Tłumaczenie poświadczone z języka włoskiego

2025

Jednostkowe sprawozdanie finansowe i sprawozdania towarzyszące

40 BFF
1985 | 2025

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdania towarzyszące za rok 2025

Grupa BFF 4
1985-2025: rozwój BFF 5
Struktura grupy 9
Organy korporacyjne na dzień 31 grudnia 2025 r. 10
Struktura akcjonariatu 12
List Przewodniczącego Rady Dyrektorów 13

Sprawozdanie z działalności grupy 14
Kontekst operacyjny i istotne zdarzenia 15
Przebieg działalności 25
Informacje dotyczące celów i polityk Grupy w zakresie zaciągania i zabezpieczania ryzyk oraz zarządzania nimi 37
Kontrole wewnętrzne 40
Pozostałe informacje 42
Przewidywany rozwój działalności 44
Podział zysku Grupy Bankowej 44
Skonsolidowane sprawozdanie zrównoważonego rozwoju 45

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 152
Skonsolidowany bilans 153
Skonsolidowany rachunek zysków i strat 154
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów 154
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym 155
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych 156

Skonsolidowana informacja dodatkowa 157
„Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów). 158
Część A – Zasady rachunkowości 163
Część B – Informacje dotyczące skonsolidowanego bilansu 189
Część C – Informacje dotyczące skonsolidowanego rachunku zysków i strat 216
Część D – Skonsolidowane całkowite dochody 227
Część E – Informacje o ryzykach i stosowanych zasadach zabezpieczania przed ryzykiem 228
Część F – Informacje dotyczące skonsolidowanego kapitału własnego 268
Część G – Transakcje połączeń i przejęć dotyczące przedsiębiorstw lub zorganizowanych części przedsiębiorstwa 273
Część H – Transakcje z podmiotami powiązanymi 274
Część I – Programy płatności oparte na instrumentach kapitałowych 275
Część L – Informacje dotyczące segmentów działalności 277
Część M – Informacje dotyczące leasingu 279
Pozostałe informacje szczegółowe 280

Załączniki 281
Oświadczenia osoby odpowiedzialnej za sporządzanie dokumentów księgowych i korporacyjnych 282
Sprawozdanie biegłego rewidenta 284

Projekt jednostkowego sprawozdania finansowego i sprawozdań towarzyszących za rok 2025

Sprawozdanie z działalności BFF Bank S.p.A. 292
Przebieg działalności 293
Zdarzenia po dniu bilansowym 304
Informacje dotyczące celów i polityk Grupy w zakresie zaciągania i zabezpieczania ryzyk oraz zarządzania nimi 304
Kontrole wewnętrzne 306
Pozostałe informacje 306
Podział zysku BFF Bank S.p.A. 306
Propozycja dla Walnego Zgromadzenia 307

Jednostkowe sprawozdanie finansowe 308
Bilans 309
Rachunek zysków i strat 310
Sprawozdanie z całkowitych dochodów 311
Zestawienie zmian w kapitale własnym 312
Rachunek przepływów pieniężnych 313

Informacja dodatkowa 314
„Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów). 315
Część A – Zasady rachunkowości 320
Część B – Informacje dotyczące bilansu 343
Część C – Informacje dotyczące rachunku zysków i strat 366
Część D – Całkowite dochody 375
Część E – Informacje o ryzykach i stosowanych zasadach zabezpieczania przed ryzykiem 376
Część F – Informacje dotyczące kapitału własnego 412
Część G – Transakcje połączeń i przejęć dotyczące przedsiębiorstw lub zorganizowanych części przedsiębiorstwa 417
Część H – Transakcje z podmiotami powiązanymi 418
Część I – Programy płatności oparte na instrumentach kapitałowych 420
Część M – Informacje dotyczące leasingu 422
Inne informacje szczegółowe 423

Załączniki 424
Oświadczenia osoby odpowiedzialnej za sporządzanie dokumentów księgowych i korporacyjnych 425
Sprawozdanie Rady Audytorów 426
Sprawozdanie biegłego rewidenta 442

2025

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdania towarzyszące

40 BFF
1985 | 2025

Grupa BFF

1985-2025: rozwój BFF

1985-2009

Powstanie BFF i ugruntowanie pozycji na rynku

Grupa BFF została założona przez grupę **przedsiębiorstw farmaceutycznych** w celu zaspokojenia ich potrzeb w zakresie zarządzania wierzytelnościami wobec systemu opieki zdrowotnej i ich odzyskiwania. Od początku działalności spółka zajmuje **pozycję lidera na swoim rynku.**

2010-2014

Odporność na kryzysy, rozwój działalności międzynarodowej i przekształcenie w bank

Rozpoczyna się ekspansja na **nowe rynki europejskie**: BFF wchodzi do **Hiszpanii** w 2010 roku i do **Portugalii w 2014 roku**.

Oferta BFF zostaje rozszerzona na **wszystkich dostawców sektora publicznego,** niezmiennie odpowiadając na potrzeby klientów.

W 2013 roku BFF uzyskuje status banku.

2015-2020

Debiut giełdowy i pozycja lidera w Europie

BFF rozwija działalność w **Europie Środkowo-Wschodniej** dzięki znaczącej akwizycji w Polsce (2016 r.) oraz debiutuje na włoskiej giełdzie papierów wartościowych **Borsa Italiana** (2017 r.).

Oferta międzynarodowa obejmuje również **Grecję, Chorwację** i **Francję**.

Pozycja Grupy w Hiszpanii zostaje wzmocniona poprzez przejęcie spółki **IOS Finance** (2019 r.).

Od 2021 roku

Lider w obszarze finansowania specjalistycznego

BFF jest jedyną paneuropejską platformą obecną w dziewięciu krajach, wyspecjalizowaną w zarządzaniu wierzytelnościami handlowymi wobec administracji publicznej i krajowych systemów opieki zdrowotnej oraz ich nabywaniu w formule faktoringu bez regresu.

W **2021** roku, dzięki połączeniu z DEPObank, Grupa umocniła swoją pozycję lidera również w obszarze usług depozytowych dla papierów wartościowych jako jedyny włoski bank depozytariusz, a także w zakresie usług płatniczych świadczonych na rzecz ponad 100 banków i dostawców usług płatniczych (PSP) we Włoszech.

W **2023** r., w ramach nowego planu strategicznego, Grupa potwierdziła zamiar dalszego rozwoju podstawowej działalności oraz kontynuowania procesu tworzenia wartości dla akcjonariuszy i wszystkich interesariuszy.

Grupa BFF jest największym podmiotem specjalizującym się w finansowaniu specjalistycznym we Włoszech oraz jednym z liderów europejskich w zakresie zarządzania wierzytelnościami handlowymi wobec administracji publicznej i ich finansowania w formule faktoringu bez regresu, a także w obszarze usług depozytowych dla papierów wartościowych i usług płatniczych. Poniżej przedstawiono usługi oferowane przez Grupę oraz korzyści, jakie zapewniają klientom.

	LIDER RYNKU	KLIENCI	OFERTA	SZANSE
Factoring & Lending	Nr 1 w faktoringu dla sektora publicznego w **EUROPIE**	Dostawcy sektora publicznego Duże przedsiębiorstwa międzynarodowe Szpitale i gminy	*Faktoring bez regresu* Finansowanie sektora publicznego i ochrony zdrowia Zarządzanie wierzytelnościami	1 000 mld euro potencjału rynkowego stwarzającego możliwości dalszego wzrostu wolumenów we Włoszech i za granicą
Securities Services	Nr 1 Niezależny bank depozytariusz **we WŁOSZECH**	Krajowi zarządzający aktywami i banki Fundusze emerytalne, fundusze wspólnego inwestowania i fundusze inwestycyjne Instytucje emerytalne, fundacje i podmioty systemu zabezpieczenia społecznego	Usługi banku depozytariusza Globalne usługi powiernicze i depozytowe *(Global custody)* Księgowość funduszy (*Fund accounting*) Agent transferowy (*Transfer agent*)	Długoterminowy wzrost rynku aktywów zarządzanych i administrowanych we Włoszech
Usługi płatnicze	Nr 1 w usługach pośrednictwa płatniczego **we WŁOSZECH**	Banki, instytucje płatnicze i instytucje pieniądza elektronicznego Przedsiębiorstwa Partnerstwo z Nexi	Pośrednictwo w realizacji płatności Płatności korporacyjne Czeki i weksle	Przełomowa transformacja rynku płatności we Włoszech: od płatności gotówkowych do płatności cyfrowych

WZROST ORGANICZNY

Model biznesowy

Grupa prowadzi działalność we Włoszech, Chorwacji, Francji, Grecji, Hiszpanii i Portugalii, świadcząc usługi faktoringu bez regresu oraz zarządzania wierzytelnościami wobec administracji publicznej. Prowadzi również działalność w Polsce, Czechach i na Słowacji, oferując zróżnicowane usługi finansowe wspierające dostęp do finansowania oraz płynność i wypłacalność przedsiębiorstw sektora prywatnego współpracujących z administracją publiczną.

Grupa jest jednym z liderów we Włoszech w obszarze usług depozytowych (*Securities Services*) oraz bankowych usług płatniczych, obsługując ponad 400 klientów, w tym fundusze inwestycyjne, banki, instytucje płatnicze i instytucje pieniądza elektronicznego, duże przedsiębiorstwa oraz administrację publiczną.

Poniżej przedstawiono usługi oferowane przez Grupę oraz korzyści, jakie zapewniają klientom.

BFF zarządza złożonością operacyjną, wspiera obniżanie kosztów oraz ograniczanie ryzyka po stronie klientów, między innymi poprzez następujące narzędzia i mechanizmy:

FACTORING & LENDING

- **Optymalizacja płynności** finansowej i zarządzania kapitałem obrotowym przedsiębiorstw prywatnych współpracujących z administracją publiczną.
- **Planowanie i utrzymywanie docelowego terminu inkasa,** niezależnie od rzeczywistych terminów płatności administracji publicznej.
- Poprawa wskaźników bilansowych dzięki możliwości definitywnego wyłączenia z konsolidacji ekspozycji wobec podmiotów publicznych.
- Obniżenie kosztów operacyjnych dzięki odnawialnym umowom cesji wierzytelności oraz zintegrowanemu modelowi biznesowemu, łączącemu usługi faktoringu bez regresu i zarządzania wierzytelnościami, aby zapewnić możliwie najlepsze wyniki w zakresie odzyskiwania należności.
- **Bezpośrednie finansowanie podmiotów publicznych** w Europie Środkowo-Wschodniej, poprzez rozwiązania z zakresu finansowania dostawców oraz kredyty na inwestycje średnio- i długoterminowe.
- **Działalność w wielu krajach,** umożliwiająca lepsze i bardziej efektywne zarządzanie ryzykiem kraju oraz ekspozycją międzynarodowych przedsiębiorstw wobec 9 państw europejskich, w których działa Grupa.

SECURITIES SERVICES

- **Strukturalne** obniżenie kosztów po stronie klienta dzięki usługom outsourcingowym, które zapewniają bieżące dostosowanie do ram regulacyjnych i zgodność z nimi, bez dodatkowego obciążenia kosztami zmian rozwojowych, które zwykle się z tym wiążą.
- Jeden punkt kontaktu – ***„one stop shop"*** – dla wszystkich usług *back-office*, co przekłada się na większą ***efektywność kosztową i operacyjną***.

- Szybkie rozwiązania dostosowane do potrzeb klienta, dzięki dużej elastyczności i sprawnemu reagowaniu na jego wymagania.

PAYMENTS

- **Uproszczenie operacyjne dla dostawców usług płatniczych***dzięki jednemu rachunkowi międzybankowemu, monitorowanemu w czasie rzeczywistym, umożliwiającemu jednoczesne korzystanie ze wszystkich włoskich i europejskich usług płatniczych.

** Dostawcy usług płatniczych*

Misja

Prowadzić działalność w sposób uczciwy oraz transparentny, szanując i doceniając ludzi, a jednocześnie utrzymywać pozycję lidera w innowacyjności, obsłudze klienta i skuteczności działania na rynkach referencyjnych, przy niskim profilu ryzyka oraz wysokiej efektywności operacyjnej.

Wizja

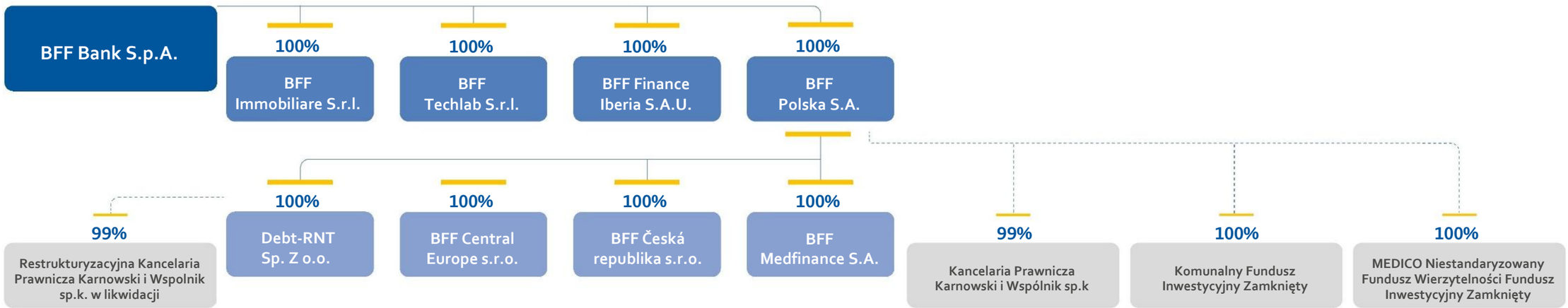
Być liderem finansowania specjalistycznego dzięki unikalnej propozycji wartości na rynkach referencyjnych: bankiem wysoce wyspecjalizowanym i zrównoważonym jak żaden inny.

Wartości

Merytokracja, odpowiedzialność właścicielska, dążenie do doskonałości – ciągłe doskonalenie, orientacja na wyniki, szacunek



Struktura grupy



Na dzień 31 grudnia 2025 r. w skład BFF Banking Group, oprócz jednostki dominującej BFF Bank S.p.A., wchodziły następujące spółki:

Nazwa jednostki	Siedziba statutowa i operacyjna	Rodzaj powiązania [1]	Relacja kapitałowa		Udział w prawach głosu (%) [2]
			Jednostka posiadająca udział	Udział %	
1. BFF Immobiliare S.r.l.	Mediolan – Viale Scarampo , 15	1	BFF Bank S.p.A.	100%	100%
2. BFF Techlab S.r.l.	Brescia – Via C. Zima, 4	1	BFF Bank S.p.A.	100%	100%
3. BFF Finance Iberia. S.A.U.	Madryt – Paseo de la Castellana, 81	1	BFF Bank S.p.A.	100%	100%
4. BFF Polska S.A.	Łódź – Jana Kilińskiego, 66	1	BFF Bank S.p.A.	100%	100%
5. BFF Medfinance S.A.	Łódź – Jana Kilińskiego, 66	1	BFF Polska S.A.	100%	100%
6. BFF Česká republika s.r.o.	Praga – Roztylská 1860/1	1	BFF Polska S.A.	100%	100%
7. BFF Central Europe s.r.o.	Bratysława – Mostova, 2	1	BFF Polska S.A.	100%	100%
8. Debt-RNT Sp. Z o.o.	Łódź – Jana Kilińskiego, 66	1	BFF Polska S.A.	100%	100%
9. Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa – Sienna, 75	4	BFF Polska S.A.	100%	100%
10. MEDICO Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa – Sienna, 75	4	BFF Polska S.A.	100%	100%
11. Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k.	Łódź – Jana Kilińskiego, 66	4	BFF Polska S.A.	99%	50%
12. Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspolnik sp.k. w likwidacji	Łódź – Jana Kilińskiego, 66	4	Debt-RNT Sp. Z o.o.	99%	50%

Legenda:

1) Rodzaj powiązania:
   1. większość praw głosu na zwyczajnym walnym zgromadzeniu;
   2. dominujący wpływ na zwyczajne walne zgromadzenie;
   3. porozumienia z innymi wspólnikami lub akcjonariuszami;
   4. inne formy kontroli

2) Dostępność głosów na zwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy z rozróżnieniem na rzeczywisty i potencjalny lub procentowy udział w kapitale zakładowym.
   Liczba praw głosu wskazana w punktach 10 i 11 odnosi się do praw głosu na zgromadzeniu inwestorów. Podmioty wskazane w punktach 12 i 13 są spółkami komandytowymi i zostały objęte konsolidacją metodą praw własności ze względu na ich nieistotność w relacji do sumy aktywów.
   Ponadto BFF Bank posiada udział w spółce Unione Fiduciaria S.p.A., odpowiadający 24% wyemitowanych akcji. Udział ten jest ujmowany metodą praw własności (a nie metodą pełną), ponieważ spółka pozostaje pod znaczącym wpływem Banku.
   Od listopada 2024 r. Bank posiada również 33% kapitału zakładowego nowo utworzonej kancelarii prawnej „PB & Partners Società tra Avvocati a responsabilità limitata" (dalej „STA"), co odpowiada kwocie 6 600 EUR. W dniu 19 czerwca 2025 r. Rada Adwokacka zatwierdziła wpis STA do specjalnego rejestru spółek adwokackich.
   Od lipca 2025 r. STA prowadzi działalność operacyjną.
   W ostatnim kwartale 2025 r. spółka sekurytyzacyjna SPV Project 2214 S.r.l. (dalej „Spółka celowa") została wyłączona z zakresu konsolidacji. Stało się to w następstwie wcześniejszej likwidacji zamkniętego, niepublicznego alternatywnego funduszu inwestycyjnego typu mobilnego o nazwie „FPAM1", który przeprowadził wyłącznie jedną transakcję inwestycyjną w papiery wartościowe ABS wyemitowane przez tę spółkę celową.
   Przyjęte zasady wyceny opierają się na założeniu kontynuacji działalności oraz są zgodne z zasadami memoriału, istotności informacji finansowej i przewagi treści ekonomicznej nad formą prawną.

Organy korporacyjne na dzień 31 grudnia 2025 r.

RADA DYREKTORÓW

Prezes	Ranieri De Marchis
Dyrektor generalny [11]	Massimiliano Belingheri
Wiceprzewodniczący	Anna Kunkl
Członkowie:	Alexia Ackermann
	Guido Cutillo
	Domenico Gammaldi
	Mimi Kung
	Susana Mac Eachen
	Piotr Enryk Stepniak

Kadencja Rady Dyrektorów trwa do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które zatwierdzi sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2026 roku.

FUNKCJE CZŁONKÓW RADY DYREKTORÓW ORAZ SPEŁNIENIE KRYTERIÓW NIEZALEŻNOŚCI

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA PEŁNIONA W BFF	WYKONAWCZA	NIEWYKONAWCZA	NIEZALEŻNA
Ranieri de Marchis	Prezes			
Anna Kunkl	Wiceprzewodniczący			
Massimiliano Belingheri	Dyrektor generalny			
Alexia Ackermann	Członek Rady Dyrektorów			
Guido Cutillo	Członek Rady Dyrektorów			
Domenico Gammaldi	Członek Rady Dyrektorów			
Mimi Kung	Członek Rady Dyrektorów			
Susana Mac Eachen	Członek Rady Dyrektorów			
Piotr Enryk Stepniak	Członek Rady Dyrektorów			

Skład Rady Dyrektorów BFF spełnia kryteria różnorodności, w tym różnorodności płci, oraz zapewnia obecność odpowiedniej liczby dyrektorów niewykonawczych i/lub niezależnych, zgodnie z zaleceniami Kodeksu ładu korporacyjnego oraz postanowieniami Statutu, Regulaminu Rady Dyrektorów zatwierdzonego przez Radę, ostatnio w dniu 27 czerwca 2023 r., a także Polityki różnorodności Rady Dyrektorów zatwierdzonej przez Radę, ostatnio w dniu 28 lipca 2021 r.

RADA AUDYTORÓW

Prezes	Simone Scettri
Stali członkowie	Simona Elena Pesce
	Vittorio Dell'Atti
Zastępcy członków	Carlo Carrera
	Francesca Masotti

Rada Audytorów pełni swoją funkcję do czasu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które zatwierdzi sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2026 roku.

FIRMA AUDYTORSKA

KPMG S.p.A.

OSOBA ODPOWIEDZIALNY ZA SPORZĄDZANIE DOKUMENTÓW KSIĘGOWYCH SPÓŁKI

Giuseppe Manno

[1] Jak wskazano w punkcie „Zdarzenia po dniu bilansowym", w dniu 2 lutego 2026 r. Massimiliano Belingheri zrezygnował z pełnienia funkcji dyrektora generalnego, pozostając członkiem Rady Dyrektorów bez funkcji wykonawczych. Rada Dyrektorów BFF Bank powołała Giuseppe Sicę na stanowisko dyrektora generalnego, powierzając mu wszystkie uprawnienia wykonywane dotychczas przez Massimiliano Belingheriego. W dniu 17 marca 2026 r. Rada Dyrektorów podjęła uchwałę o kooptowaniu Giuseppe Siki do składu Rady oraz powierzeniu mu funkcji dyrektora generalnego. Dr Sica będzie również nadal pełnić funkcję dyrektora generalnego powierzoną mu w lutym 2026 r. Ponadto Massimiliano Belingheri zrezygnował z uprawnień związanych z pełnieniem funkcji niewykonawczego członka Rady Administracyjnej.

Skład Komitetów działających przy Radzie na dzień 31 grudnia 2025 r.

KOMITET DS. WYNAGRODZEŃ

IMIĘ I NAZWISKO	KWALIFIKACJA	FUNKCJA
Guido Cutillo	Niezależny członek	Przewodniczący Komitetu
Mimi Kung	Niezależny członek	Członek Komitetu
Susana Mac Eachen	Niezależny członek	Członek Komitetu

KOMITET DS. OCENY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI I OSOBAMI POWIĄZANYMI

IMIĘ I NAZWISKO	KWALIFIKACJA	FUNKCJA
Anna Kunkl	Niezależny członek	Przewodniczący Komitetu
Alexia Ackermann	Niezależny członek	Członek Komitetu
Guido Cutillo	Niezależny członek	Członek Komitetu

KOMITET DS. NOMINACJI

IMIĘ I NAZWISKO	KWALIFIKACJA	FUNKCJA
Anna Kunkl	Niezależny członek	Przewodniczący Komitetu
Alexia Ackermann	Niezależny członek	Członek Komitetu
Guido Cutillo	Niezależny członek	Członek Komitetu

KOMITET DS. KONTROLI I RYZYKA(*)

IMIĘ I NAZWISKO	KWALIFIKACJA	FUNKCJA
Alexia Ackermann	Niezależny członek	Przewodniczący Komitetu
Mimi Kung	Niezależny członek	Członek Komitetu
Piotr Henryk Stępniak	Członek niewykonawczy	Członek Komitetu

(*) W 2020 r. Rada Dyrektorów powierzyła Komitetowi DS. Kontroli i Ryzyka następujące zadania w obszarze ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego („ESG"): przygotowywanie analiz, wydawanie opinii i przedstawianie wniosków, oraz, szerzej, wspieranie Rady Dyrektorów w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem, w tym okresowy przegląd informacji o postępach działań w tym zakresie oraz ich wpływie na skonsolidowane sprawozdanie zrównoważonego rozwoju. Ponadto od 2023 r., w celu uwzględnienia postanowień wprowadzonych przez dokument „Oczekiwania nadzorcze dotyczące ryzyk klimatycznych i środowiskowych" opublikowany przez Bank Włoch 8 kwietnia 2022 r., zgodnie z analogicznymi inicjatywami EBC i uzupełniony 24 listopada 2022 r., Komitet ds. Kontroli i Ryzyka wspiera Radę Dyrektorów również w zatwierdzaniu kierunków strategicznych i polityk w zakresie zrównoważonego rozwoju, w tym modelu odpowiedzialności społecznej i kulturowej oraz walki ze zmianą klimatu. W ten sposób ułatwia skuteczne zarządzania ryzykami, z uwzględnieniem celów Banku w zakresie stabilnego i zrównoważonego tworzenia wartości dla interesariuszy oraz dzielenia się nią.

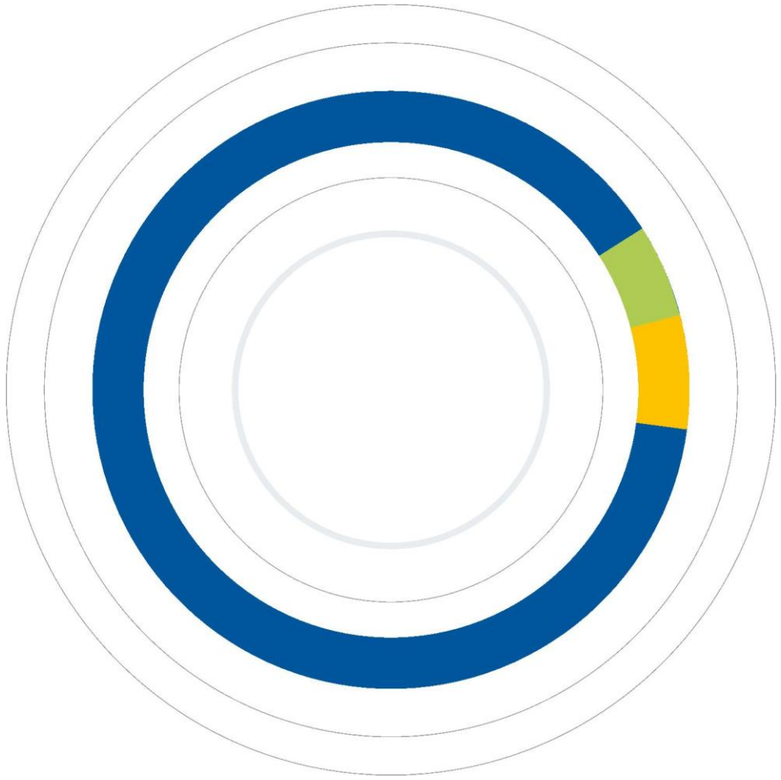
Struktura akcjonariatu

BFF jest jedną z nielicznych notowanych na giełdzie włoskich spółek o rzeczywiście rozproszonym akcjonariacie, w której niemal cały kapitał zakładowy znajduje się w wolnym obrocie.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. kadra zarządzająca oraz osoby blisko z nią związane posiadały udział w kapitale zakładowym wynoszący 0,1%, bez zmian w porównaniu z 31 grudnia 2024 r. Massimiliano Belingheri, który w dniu 1 lutego 2026 r. zrezygnował z pełnienia funkcji dyrektora generalnego, posiada udział w kapitale zakładowym wynoszący 6,0%. Na dzień 31 grudnia 2025 r. Bank nie posiada akcji własnych.

93,9%
Akcje w wolnym obrocie

88,9%
(ii) Akcje w wolnym obrocie poniżej 3%



5,0%
(ii) Artisan(1)

6,0%
Kadra zarządzająca(2)

0,1%
Kadra zarządzająca (3)

0,0%
Akcje własne

Całkowita liczba wyemitowanych akcji: 188 830 452
Źródło: CONSOB oraz informacje posiadane przez BFF. Udziały procentowe są obliczane na podstawie łącznej liczby wyemitowanych akcji na dzień 30.06.2025 r.
(1) (i) Na dzień 31 grudnia 2025 r., zgodnie z przepisami rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (MAR), Massimiliano Belingheri – osoba pełniąca obowiązki zarządcze w Banku – oraz osoby blisko z nim związane byli (bezpośrednio lub pośrednio) beneficjentami łącznego pakietu 11,4 mln akcji, odpowiadającego 610% kapitału zakładowego Banku.
(ii) Na dzień 10 marca 2023 r., zgodnie z przepisami dotyczącymi struktury właścicielskiej, The Bali Trust posiadał pośrednio 9,0 mln akcji BFF, odpowiadających 4,8% kapitału zakładowego Banku. The Bali Trust jest nieodwołalnym trustem powiązanym z Massimilianem Belingherim i jego spadkobiercami.
(2) Na dzień 20 września 2024 r. Artisan Partners Limited Partnership posiadał 914 mln akcji, odpowiadających 5,0% kapitału zakładowego Banku.
(3) Udział ten odnosi się do akcji BFF posiadanych przez dyrektora generalnego oraz czterech wiceprezesów pełniących funkcje na ten dzień, a także przez osoby blisko z nimi związane.

List Przewodniczącego Rady Dyrektorów

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2025, charakteryzujący się silniejszym od oczekiwanego wzrostem globalnym, mimo utrzymujących się niepewności geopolitycznych oraz głębokich przemian gospodarczych i technologicznych, które wpływają również na rok 2026, był dla systemu bankowego i finansowego Unii Europejskiej okresem głębokiej refleksji i przewartościowania. Na szczeblu unijnym podjęto strategiczne inicjatywy mające na celu wzmocnienie konkurencyjności, uproszczenie ram regulacyjnych oraz poprawę funkcjonowania rynku wewnętrznego.

W tym złożonym otoczeniu sprawozdanie finansowe BFF za 2025 r. stanowi istotną cezurę względem przeszłości. Odzwierciedla ono okres naznaczony ważnymi wydarzeniami dla Grupy, w którym Zarząd, Rada Dyrektorów oraz Rada Audytorów działały z poczuciem odpowiedzialności i w interesie wszystkich interesariuszy.

Pod koniec 2025 r. BFF z własnej inicjatywy przeprowadził wewnętrzny przegląd, w wyniku którego ujawniono nieprawidłowe praktyki skutkujące błędami w sposobie księgowania. Konieczne stało się w związku z tym przekształcenie danych za 2024 r., z wpływem na kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. w wysokości 21,3 mln euro.

W grudniu tego samego roku Bank Włoch rozpoczął kontrolę ogólną, w trakcie której, w marcu 2026 r., zarządził powołanie prof. adw. Raffaele Lenera i dr. Francesco Fioretta na komisarzy czasowo wspierających Radę Dyrektorów w procesie przeglądu operacyjnych ram rachunkowości oraz w realizacji działań naprawczych, w tym w obszarze kredytowym związanym z działalnością faktoringową oraz w systemu kontroli wewnętrznej, również w kontekście inicjatyw podjętych już wcześniej przez BFF.

W lutym 2026 r., po ponad dekadzie, ogłoszono również zmianę na najwyższym szczeblu zarządzania spółką: w marcu 2026 r. powołano Giuseppe Siki na stanowisko dyrektora generalnego. Giuseppe Sica, wcześniej dyrektor zarządzający BFF oraz doradca Banku w kluczowych momentach jego rozwoju, dołączył do Grupy w 2025 r. jako dyrektor finansowy.

Wydarzenia te miały oczywisty wpływ również na sporządzenie niniejszego sprawozdania finansowego, w którym wykazano istotne zmiany niektórych wskaźników nadzorczych. W związku z tym uruchomiono plan naprawy Grupy oraz przedstawiono organowi nadzoru plan ochrony kapitału, obejmujący nowe cele finansowe na 2026 r. oraz działania mające zapewnić, również w przyszłości, utrzymanie wskaźników kapitałowych powyżej wymogów regulacyjnych.

Powyższe okoliczności nieuchronnie wymagają refleksji nad modelem biznesowym Grupy. Nie ulega jednak wątpliwości, że faktoring stanowi dziś infrastrukturę finansową zdolną zapewnić stabilność i ciągłość operacyjną małym, średnim i dużym przedsiębiorstwom, a w przypadku wierzytelności wobec sektora publicznego charakteryzuje się historycznie bardzo niskimi poziomami strat. W 2025 r.[2] europejski rynek faktoringu osiągnął obroty na poziomie 2 540 mld EUR. Włochy utrzymują pozycję jednego z liderów, z wynikiem 289 mld EUR, co oznacza wzrost o 3,8% względem roku poprzedniego[3]. Prognozy wskazują ponadto na konsolidację sektora, pomimo utrzymującej się dużej niepewności w globalnym otoczeniu makroekonomicznym.

BFF posiada również dwa obszary działalności charakteryzujące się niskim profilem ryzyka oraz istotną zdolnością generowania płynności. Z jednej strony włoski rynek zarządzania aktywami nadal rósł, korzystając z dobrej sytuacji rynkowej oraz dodatnich napływów netto, mimo wymagających warunków walutowych. Potwierdziło to strukturalne znaczenie usług banku depozytariusza oraz globalnej obsługi depozytowej BFF, jedynego włoskiego banku depozytariusza i jednego z głównych pośredników na rynku krajowym, zarówno w segmencie emerytalnym, jak i w obszarze funduszy inwestycyjnych prawa włoskiego.

Z kolei sektor płatności kontynuował rozwój zaawansowanych rozwiązań cyfrowych, w warunkach dynamicznego wzrostu znaczenia przelewów natychmiastowych oraz głębokiej transformacji regulacyjnej. W 2025 r. BFF – który codziennie obsługuje około 20% płatności realizowanych we Włoszech i zapewnia dostęp do infrastruktury bankowej ponad 130 dostawcom usług płatniczych, w większości włoskim bankom – dodatkowo umocnił swoją pozycję jako pośrednika, wspierając stale rozwijający się ekosystem. Rok 2026 będzie szczególnie istotny ze względu na uruchomienie projektu cyfrowego euro. Ambicją BFF jest odgrywanie kluczowej roli podmiotu wspierającego dostawców usług płatniczych, zwłaszcza małych i średnich, poprzez zapewnienie im konkurencyjnego dostępu do infrastruktury oraz wkład w powodzenie tej europejskiej inicjatywy.

W tym kontekście Grupa działa odpowiedzialnie, ukierunkowując najlepsze możliwe rozwiązania na zapewnienie ciągłości działalności, która pozostaje obarczona niskim ryzykiem wewnętrznym i opiera się na solidnych fundamentach. Takie podejście pozwala w sposób niezawodny i ciągły świadczyć usługi o kluczowym znaczeniu, które na przestrzeni lat wspierały i chroniły przedsiębiorstwa, banki, główne systemy płatnicze oraz sektor oszczędności i inwestycji.

Ranieri de Marchis
Przewodniczący Rady Dyrektorów
BFF Bank S.p.A.

[2] EUF – *Factoring and Commercial Finance Industry* (Federation Federacja Branży Faktoringu i Finansowania Handlu)
[3] CrediFact, Obserwatorium kredytu kupieckiego i faktoringu, grudzień 2025 r.

Sprawozdanie z działalności grupy

Kontekst operacyjny i istotne zdarzenia

Międzynarodowe otoczenie gospodarcze

Rok 2025 upłynął pod znakiem rozpoczęcia w Stanach Zjednoczonych agresywnej polityki handlowej i fiskalnej, która będzie wpływać na globalny wzrost również w kolejnych latach. Administracja Trumpa, uznając rosnący deficyt handlowy Stanów Zjednoczonych za problem, wprowadziła szereg ceł wobec reszty świata. W obszarze polityki fiskalnej Kongres USA przyjął „Big Beautiful Bill Act", który według szacunków Congressional Budget Office ma zwiększyć deficyt publiczny aż o 3 bln dolarów w ciągu najbliższej dekady, utrzymując go stale powyżej 6% PKB. Niepewność wywołana groźbami wprowadzenia ceł – nawet jeśli są one wykorzystywane jako narzędzie negocjacyjne – może hamować globalną gospodarkę, zwłaszcza amerykańską. Może ona osłabiać zaufanie zarówno przedsiębiorców, obawiających się spadku marż i sprzedaży, jak i gospodarstw domowych, które boją się wzrostu inflacji. Dotychczas skutki te były mniej widoczne częściowo dzięki wzrostowi popytu wynikającemu z chęci uprzedzenia wejścia w życie środków protekcjonistycznych oraz spadkowi cen ropy naftowej, który odzwierciedlał prognozy niższego popytu na ropę, zwłaszcza ze strony Chin. W 2026 r. mogą się one jednak ujawnić wyraźniej. W minionym roku tempo wzrostu PKB Stanów Zjednoczonych wyraźnie spadło (według szacunków z 2,8% w 2024 r. do 2,2%), co skłoniło System Rezerwy Federalnej do ponownego łagodzenia polityki pieniężnej. Stopy procentowe obniżono o 75 pb, do przedziału 3,50-3,75%.

Gospodarka europejska

GŁÓWNE WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE UNII EUROPEJSKIEJ

Wskaźniki	2024	2025	2026	2027
PKB realny	1,1%	1,6%*	1,5%*	1,6%*
Stopa inflacji (zmiana roczna)	2,5%	2,3%	2,0%*	2,0%*
Stopa bezrobocia	6,6%	6,6%	6,6%*	6,5%*
Saldo rachunku bieżącego (% PKB)	3,4%	2,6%*	2,6%*	2,4%*
Saldo finansów publicznych (% PKB)	-3,1%	-3,2%*	-3,4%*	-3,4%*

*) Szacunki konsensusu rynkowego opracowane na podstawie danych Bloomberg, zaktualizowane na dzień 3.02.2026 r.

W 2025 r. w Europie utrzymywało się ożywienie gospodarcze dzięki rosnącemu popytowi ze strony gospodarstw domowych i przedsiębiorstw, któremu sprzyjały stopniowy wzrost dochodów realnych oraz ekspansywna polityka pieniężna. Aktywność produkcyjna pozostawała jednak w stagnacji, co negatywnie wpłynęło na dwa główne kraje przemysłowe, Niemcy i Włochy, gdzie wzrost był wolniejszy i wyniósł odpowiednio 0,2% oraz 0,6%, wobec 1,6% w UE. W 2026 r. wzrost będzie prawdopodobnie ograniczany przez słabszy popyt ze strony Stanów Zjednoczonych, wynikający ze spowolnienia amerykańskiej gospodarki, ceł oraz osłabienia dolara, który w 2025 r. stracił wobec euro aż 13%. Ogółem, według szacunków konsensusu, wzrost PKB powinien wynieść 1,5% w 2026 r. oraz 1,6% w 2027 r.

Inflacja w grudniu spadła do 2,3%, z 2,7% na koniec 2024 r., dzięki obniżeniu cen energii oraz spadkowi inflacji bazowej (tj. z wyłączeniem zmiennych składników cen żywności, energii, alkoholu i tytoniu) z 2,9% do 2,5%. Według średnich szacunków analityków inflacja powinna utrzymać trend spadkowy, spadając z 2,3% w 2025 r. do 2,0% w 2026 r. oraz 2027 r.

W świetle spadku inflacji, osłabienia wskaźników kosztów pracy oraz obaw dotyczących negatywnego wpływu ceł amerykańskich na już i tak powolny wzrost gospodarczy, Europejski Bank Centralny czterokrotnie obniżył oficjalne stopy procentowe, każdorazowo o 25 pb, sprowadzając w szczególności stopę depozytową do poziomu 2,00%.

Na rynkach obligacji doszło do wyraźnego wzrostu dodatniego nachylenia krzywych dochodowości. Z jednej strony odzwierciedlało to oczekiwania, że Rezerwa Federalna będzie prowadzić łagodną politykę pieniężną, z drugiej zaś – wzrost ryzyka kraju wynikający z bardziej ekspansywnej polityki fiskalnej w Stanach Zjednoczonych i Niemczech. Przy spadku rentowności dwuletnich obligacji skarbowych USA o 77 pb i wzroście rentowności dwuletnich bundów o 4 pb, rentowności obligacji trzydziestoletnich wzrosły o 6 pb w przypadku papierów amerykańskich i o 88 pb w przypadku papierów niemieckich. Należy zauważyć, że mimo obaw o wzrost cen w związku z cłami oczekiwania inflacyjne wynikające z wycen długoterminowych obligacji skarbowych i Bundów nie wzrosły, lecz wręcz nieznacznie się obniżyły.

We Włoszech ekspansywna polityka pieniężna oraz utrzymanie finansów publicznych pod kontrolą (co pozwoliło głównym agencjom ratingowym podwyższyć ocenę wiarygodności kredytowej kraju: Standard & Poor's i Fitch z BBB do BBB+, a Moody's z Baa3 do Baa2) doprowadziły do spadku spreadu między dziesięcioletnimi BTP a Bundami o 46 pb, do poziomu 70 pb.

Mimo luzowania polityki przez EBC oraz niższej premii za ryzyko wymaganej przez inwestorów przy zakupie włoskich obligacji skarbowych, wzrost długoterminowych stóp procentowych w Europie przełożył się negatywnie na BTP o analogicznych terminach zapadalności: ich rentowność wzrosła o 3 pb w segmencie dziesięcioletnim i o 19 pb w segmencie trzydziestoletnim. Należy jednak zauważyć, że rentowności w segmencie od 1 roku do 7 lat spadły (w szczególności rentowność dwuletnich BTP obniżyła się o 22 pb), natomiast CCT, korzystając ze spadku premii za ryzyko, zyskały aż 5,1% (co było bardzo korzystne dla portfela BFF). W rezultacie rynek obligacji jako całość odnotował wzrost o 3,1% (według ogólnego indeksu MTS).

Wdrażane obecnie polityki budżetowe mają lekko ekspansywny charakter i, według szacunków konsensusu, powinny doprowadzić do wzrostu deficytu sektora publicznego w UE z 3,1% PKB w 2024 r. do 3,4% w 2026 r.

Niewielki wzrost deficytu powinien być skutkiem wolniejszego wzrostu dochodów niż wydatków publicznych. Komisja Europejska prognozuje dla tej kategorii wzrost o 4,6% w 2025 r. i 4,2% w 2026 r., przy udziale w PKB rosnącym z 49,2% w 2024 r. do 49,6% w 2025 r. i 50,0% w 2026 r. Analizując kraje, w których działa BFF, wydatki publiczne powinny wzrosnąć o 4,2% w 2025 r. oraz o 3,5% w roku kolejnym, przy wzroście udziału w PKB z 51,1% w 2024 r. do 51,5% w 2026 r.; największe wzrosty powinny zostać odnotowane w Polsce (+8,8% w 2025 r. i +10,1% w 2026 r.), na Słowacji (+8,5% w 2025 r. i +4,5% w 2026 r.), w Chorwacji (+10,3% w 2025 r. i +6,3% w 2026 r.) oraz w Portugalii (+7,7% w 2025 r. i +5,9% w 2026 r.).

PROGNOZY DOTYCZĄCE WYDATKÓW PUBLICZNYCH W KRAJACH, W KTÓRYCH DZIAŁA BFF

Kraje	Wydatki publiczne w 2025 r. (mld EUR)	Wydatki publiczne w 2025 r. (% PKB)	Zmiana 2025/2024	Wydatki publiczne w 2026 r. (mld EUR)	Wydatki publiczne w 2026 r. (% PKB)	Zmiana 2026/2025	Wydatki publiczne w 2027 r. (mld EUR)	Wydatki publiczne w 2027 r. (% PKB)	Zmiana 2027/2026
Unia Europejska (27 krajów)	9 276	49,6	4,6%	9 668	50,0	4,2%	9 956	49,7	3,0%
Kraje BFF	**4 589,4**	**51,4**	**4,2%**	**4 748,6**	**51,5**	**3,5%**	**4 875,3**	**51,1**	**2,7%**
Francja	1 718	57,8	2,7%	1 745	57,4	1,6%	1 804	57,7	3,3%
Włochy	1 140	50,7	2,8%	1 168	50,9	2,5%	1 189	50,5	1,8%
Hiszpania	767	45,6	5,7%	798	45,6	4,1%	818	45,0	2,4%
Polska	456	50,2	8,8%	502	52,0	10,1%	520	51,0	3,6%
Republika Czeska	143	42,4	3,7%	148	42,2	4,0%	154	41,7	3,6%
Portugalia	133	44,1	7,7%	141	44,9	5,9%	139	42,9	-0,9%
Grecja	120	48,5	5,6%	127	49,0	5,3%	128	47,6	1,2%
Słowacja	67,1	49,1	8,5%	70,1	48,9	4,5%	72,7	48,2	3,6%
Chorwacja	45,4	49,6	10,3%	48,3	49,9	6,3%	50,4	49,5	4,3%

Źródło: Opracowanie BFF Insights na podstawie danych z European Economic Forecast, Autumn 2025 oraz Eurostatu.

W obszarze wydatków publicznych dla działalności BFF szczególnie istotna jest dynamika wydatków na dobra i usługi oraz dynamika inwestycji.

W Unii Europejskiej tempo wzrostu wydatków publicznych na dobra i usługi jest obecnie niższe niż w ostatnich latach. W pierwszych dziewięciu miesiącach 2025 r. ich wzrost wyniósł 4,7% w ujęciu rocznym, wobec 6,1% w 2024 r. i 5,4% w 2023 r.; zużycie pośrednie wzrosło w tym czasie o 3,8%, a świadczenia społeczne w naturze o 5,8%. W krajach, w których działa BFF, wzrost był zasadniczo zbliżony do poziomu Unii Europejskiej i wyniósł 4,6%, jednak przy bardziej dynamicznym wzroście zużycia pośredniego (+4,9%) oraz słabszym wzroście świadczeń społecznych w naturze (+4,2%). Najwyższy wzrost wydatków publicznych na dobra i usługi odnotowano w Grecji (+11,9%), Chorwacji (+11,5%) i Polsce (+9,5%), podczas gdy we Włoszech (+3,3%) i Francji (+3,5%) był on wyraźnie niższy.

DYNAMIKA WYDATKÓW PUBLICZNYCH NA DOBRA I USŁUGI W KRAJACH, W KTÓRYCH DZIAŁA BFF

Kraje	Zużycie pośrednie w III kw. 2025 r. (mld euro)	Zużycie pośrednie w III kw. 2025 (% PKB)	Zmiana narastająco od początku roku (r/r)	Świadczenia społeczne w naturze w III kw. 2025 (mld EUR)	Świadczenia społeczne w naturze w III kw. 2025 (% PKB))	Zmiana narastająco od początku roku (r/r)	Wydatki publiczne na dobra i usługi w III kw. 2025 (mld EUR)	Wydatki publiczne na dobra i usługi w III kw. 2025 (% PKB)	Zmiana narastająco od początku roku (r/r)
Unia Europejska (27 krajów)	1 140,7	6,1	3,8%	1 008,2	5,4	5,8%	2 148,9	11,6	4,7%
Kraje BFF	**514,9**	**5,8**	**4,9%**	**338,1**	**3,8**	**4,2%**	**852,9**	**9,6**	**4,6%**
Francja	165,9	5,6	4,0%	189,9	6,4	3,1%	355,8	12,0	3,5%
Włochy	131,4	5,9	3,1%	52,5	2,3	3,8%	183,8	8,2	3,3%
Hiszpania	92,3	5,6	4,3%	43,7	2,6	3,8%	136,0	8,2	4,1%
Polska	60,9	6,8	7,4%	20,4	2,3	16,4%	81,3	9,0	9,5%
Republika Czeska	19,4	5,8	5,3%	11,7	3,5	5,2%	31,1	9,2	5,2%
Portugalia	15,9	5,3	7,1%	6,1	2,0	8,3%	22,0	7,3	7,4%
Grecja	14,3	5,8	19,8%	6,5	2,6	-2,7%	20,8	8,5	11,9%
Słowacja	7,7	5,7	5,7%	5,2	3,8	7,2%	12,9	9,6	6,3%
Chorwacja	7,1	7,8	11,9%	2,1	2,3	10,2%	9,1	10,1	11,5%

Źródło: Opracowanie BFF Insights na podstawie danych Eurostat

Wydatki publiczne na dobra i usługi obejmują zużycie pośrednie oraz świadczenia społeczne w naturze nabywane na rynku. Zużycie pośrednie obejmuje wszystkie dobra i usługi przeznaczone do wykorzystania w procesach produkcyjnych służących bezpośredniemu świadczeniu usług zdrowotnych i opiekuńczych oraz wypłacie pieniężnych świadczeń socjalnych i z zakresu zabezpieczenia społecznego. Świadczenia społeczne w naturze nabywane na rynku dotyczą dóbr i usług wytwarzanych przez podmioty niebędące częścią administracji publicznej, które są bezpośrednio udostępniane gospodarstwom domowym. Wydatki na te dobra i usługi dotyczą funkcji ochrony zdrowia (wydatków na świadczenia farmaceutyczne oraz świadczenia zdrowotne udzielane na podstawie umów), a także funkcji ochrony socjalnej, w zakresie zakupu usług opiekuńczych.

Inwestycje publiczne zwiększyły znaczenie w gospodarce dzięki RRF, funduszom strukturalnym UE oraz inwestycjom uruchomionym przez rządy. Zgodnie z szacunkami Komisji ich udział w PKB Unii Europejskiej powinien wzrosnąć z 3,7% w 2024 r. do 3,8% w 2025 r. i 4,0% w 2026 r. W krajach, w których BFF prowadzi działalność, ich udział ma utrzymać się na wyższym poziomie, rosnąc z 3,8% w 2024 r. do 4,0% w 2025 r. i 4,1% w 2026 r. Powinno to wynikać ze znacznego wzrostu zarówno w 2025 r. (wynoszącego 6,6% w UE i 7,9% w krajach, w których działa BFF), jak i w 2026 r. (kiedy ma on wynieść odpowiednio 8,8% i 6,0%). Szczególnie dobre wyniki, wyraźnie przewyższające średnią dla UE, prognozowane są dla Słowacji (+51,7% w 2025 r. i +8,9% w 2026 r.), Portugalii (+34,8% w 2025 r. i +12,9% w 2026 r.), Grecji (+28,2% w 2025 r. i -0,5% w 2026 r.), Polski (+11,6% w 2025 r. i +14,8% w 2026 r.) oraz Hiszpanii (+13,3% w 2025 r. i +11,3% w 2026 r.).

PROGNOZY DOTYCZĄCE INWESTYCJI W KRAJACH, W KTÓRYCH DZIAŁA BFF

Kraje	Inwestycje publiczne 2025 (mld EUR)	Inwestycje publiczne 2025 (% PKB)	Zmiana 2025/2024	Inwestycje publiczne 2026 (mld EUR)	Inwestycje publiczne 2026 (% PKB)	Zmiana 2026/2025	Inwestycje publiczne 2027 (mld EUR)	Inwestycje publiczne 2027 (% PKB)	Zmiana 2027/2026
Unia Europejska (27 krajów)	710,6	3,8	6,6%	773,5	4,0	8,8%	801,3	4,0	3,6%
Kraje BFF	**355,2**	**4,0**	**7,9%**	**376,5**	**4,1**	**6,0%**	**387,7**	**4,1**	**3,0%**
Francja	127,8	4,3	1,8%	127,7	4,2	-0,1%	134,4	4,3	5,2%
Włochy	83,2	3,7	5,0%	89,5	3,9	7,6%	91,8	3,9	2,6%
Hiszpania	48,8	2,9	13,3%	54,3	3,1	11,3%	52,7	2,9	-2,9%
Polska	45,4	5,0	11,6%	52,2	5,4	14,8%	57,1	5,6	9,5%
Republika Czeska	16,1	4,8	7,1%	16,9	4,8	4,5%	17,3	4,7	2,6%
Portugalia	10,5	3,5	34,8%	11,9	3,8	12,9%	7,8	2,4	-34,5%
Grecja	10,9	4,4	28,2%	10,9	4,2	-0,5%	13,5	5,0	24,0%
Słowacja	7,1	5,2	51,7%	7,7	5,4	8,9%	7,5	5,0	-2,7%
Chorwacja	5,2	5,7	17,0%	5,4	5,6	3,8%	5,5	5,4	1,3%

Źródło: Opracowanie BFF Insights na podstawie danych z European Economic Forecast, Autumn 2025 oraz Eurostatu.

Rynek faktoringu w Europie

[4]Europejski rynek faktoringu, mierzony wartością obrotów, osiągnął w 2025 r. poziom 2 540 mld euro, notując wzrost o 3,3% rok do roku.

Po spowolnieniu obserwowanym w ostatnich latach, rynek faktoringu w Europie ponownie zaczął rosnąć w szybszym tempie dzięki kilku czynnikom, takim jak: 1) obniżenie stóp procentowych, wynikające z ekspansywnej polityki pieniężnej; 2) rosnące zapotrzebowanie przedsiębiorstw na płynność, spowodowane niepewnością związaną z napięciami geopolitycznymi i handlowymi; 3) rozwój technologiczny, cyfryzacja oraz wprowadzenie sztucznej inteligencji, które sprzyjały rozwojowi usług faktoringowych i ich upowszechnieniu poprzez poprawę efektywności operacyjnej, uproszczenie procesów oraz skuteczniejsze zarządzanie ryzykiem.

[5]W odniesieniu do włoskiego rynku faktoringu dane na 31 grudnia 2025 r. wskazują na wzrost obrotów o 3,8% rok do roku, do 289,1 mld euro, z czego 17% przypadało na faktoring z regresem, a 83% na faktoring bez regresu. Dane te nie obejmują zakupów wierzytelności podatkowych wynikających z ulg budowlanych, które obecnie stanowią już działalnością wygasającą. Warto zauważyć, że trend obrotów wyraźnie poprawił się w drugiej połowie roku, co stanowi dobrą podstawę do przyspieszenia wzrostu w 2026 r. Ponadto w czwartym kwartale obroty międzynarodowe, odpowiadające za 26% włoskiego rynku, kontynuowały trend wzrostowy, zwiększając się o 2,1% w porównaniu z analogicznym okresem 2024 r.

Na koniec roku saldo wierzytelności osiągnęło 71 mld euro, z czego 21% przypadało na faktoring z regresem, a 79% na faktoring bez regresu. Oznacza to wzrost o 1,0% w porównaniu z poprzednim rokiem. Wypłacone zaliczki i zapłacone kwoty wyniosły 59,8 mld euro, czyli o 1,0% więcej niż w grudniu 2024 r., a relacja zaliczek do salda wierzytelności ukształtowała się na poziomie 84%, zgodnie z poziomem odnotowanym w 2024 r. Biorąc pod uwagę szacunki zawarte w raporcie ForeFact[6], obejmującym oceny operatorów z sektora, oczekuje się, że włoski rynek faktoringu w 2026 r. odnotuje wzrost zarówno wolumenów (+4,0%), jak i salda wierzytelności (+3,3%) oraz średniego zaangażowania (+3,2%). Prognozy wskazują ponadto na konsolidację sektora, pomimo utrzymującej się dużej niepewności w globalnym otoczeniu makroekonomicznym. [7]Po zawężeniu analizy wyłącznie do działalności faktoringowej wobec włoskiej administracji publicznej, w czwartym kwartale 2025 r. odnotowano niewielki spadek obrotów, o 0,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2024 r., przy czym ich łączna wartość wzrosła do 20,6 mld euro, co odpowiadało 7,1% całkowitego wolumenu faktoringu we Włoszech. Wartość wierzytelności pozostających do spłaty wobec podmiotów publicznych wyniosła w grudniu 2025 r. 7,7 mld euro (z czego 23% przypadało na faktoring z regresem, a 77% na faktoring bez regresu). Oznacza to spadek o 1,4%. Wierzytelności przeterminowane wyniosły 3,1 mld euro, z czego 1,7 mld euro stanowiły wierzytelności przeterminowane od ponad roku. Na podstawie struktury salda wierzytelności według rodzaju dłużnika, wierzytelności wobec sektora ochrony zdrowia stanowiły 30,4% całości, a wierzytelności wobec administracji centralnej, lokalnej oraz innych podmiotów publicznych 69,6%.

Udział wierzytelności nieobsługiwanych w łącznych ekspozycjach brutto wobec administracji publicznej wyniósł 20,5%. Odsetek ten jest znacznie wyższy niż w przypadku wierzytelności wobec podmiotów prywatnych, dla których należności przeterminowane stanowią 2,0% ekspozycji brutto. Ze względu na powszechnie znane długie terminy płatności w sektorze publicznym, złożoność procedur administracyjnych oraz włoskie ograniczenia regulacyjne i biurokratyczne, stosowanie nowej definicji niewykonania zobowiązania, zwłaszcza w zakresie obliczania ekspozycji przeterminowanych o ponad 90 dni, spowodowało wzrost częstotliwości klasyfikowania wierzytelności wobec administracji publicznej jako dotkniętych utratą wartości, choć nie znajduje to uzasadnienia w faktycznie niskim poziomie ryzyka bazowego.

[8]Znaczenie ekspozycji dotkniętych utratą wartości w faktoringu wobec administracji publicznej wydaje się istotne również w odniesieniu do systemu bankowego jako całości: choć ekspozycje faktoringowe wobec administracji publicznej mają marginalny udział w kredytach bankowych ogółem (0,4%), to ekspozycje dotknięte utratą wartości stanowią ponad 80% kredytów bankowych dotkniętych utratą wartości wobec administracji publicznej.

[9]W tym kontekście udział rynkowy BFF wobec administracji publicznej wyniósł 35,6% pod względem salda wierzytelności z tytułu faktoringu bez regresu oraz 19,8% pod względem łącznych obrotów, obejmujących faktoring bez regresu i faktoring z regresem.

[4] Źródło: EUF, 10th European Factoring Summit
[5] Assifact – statystyki miesięczne, dane wstępne za grudzień 2025 r.
[6] Źródło: Źródło: Assifact – ForeFact 2026, nr 1.
[7] Źródło: Assifact – statystyki kwartalne, wrzesień 2025 r.
[8] Źródło: Źródło: Assifact, *La definizione di default nel factoring e la PA*, luty 2025 r.
[9] Źródło: Raporty wewnętrzne. Udział rynkowy dotyczący salda wierzytelności obliczono na podstawie wartości rynku wierzytelności bez regresu wobec administracji publicznej, obejmującej administrację centralną i lokalną, podmioty ochrony zdrowia oraz instytucje zabezpieczenia społecznego. Udział rynkowy w obrotach obliczono natomiast na podstawie wartości rynku obejmującej zarówno wierzytelności bez regresu, jak i z regresem (ze względu na brak dostępnego podziału) z wyłączeniem wierzytelności podatkowych.

Rynek usług obsługi papierów wartościowych

BFF jest wiodącym niezależnym podmiotem we Włoszech w obszarze usług banku depozytariusza, księgowości funduszy, agenta transferowego, przechowywania oraz rozrachunku papierów wartościowych.

W 2025 r. wartość aktywów zarządzanych we Włoszech, z którą ściśle powiązane są wyniki działalności Grupy w segmentach *Fund Services* i *Global Custody*, osiągnęła poziom 2 636 mld euro, co oznacza wzrost o 5,3% w porównaniu z końcem 2024 r. Wzrost ten wynik z wyraźnych zwyżek na rynkach akcji oraz z napływów netto w wysokości 38,2 mld euro, choć hamowała go znaczna deprecjacja dolara.

WŁOSKI SEKTOR ZARZĄDZANIA AKTYWAMI

Formy zarządzania	Napływy netto w 2025 r.() mln euro (A)	(A) / Aktywa zarządzane w grudniu 2024 r.	Aktywa zarządzane w grudniu 2025 r.() mln euro	Aktywa zarządzane w grudniu 2025 r. / grudniu 2024 r.	Aktywa zarządzane w grudniu 2024 r. mln euro
Zarządzanie zbiorowe	**21 475**	**1,6%**	**1 421 562**	**5,3%**	**1 350 369**
Fundusze otwarte	16 350	1,3%	1 344 329	5,2%	1 277 772
Fundusze prawa włoskiego	12 490	4,4%	308 658	8,7%	283 897
Fundusze prawa zagranicznego	3 860	0,4%	1 035.671	4,2%	993 876
Fundusze zharmonizowane (UCITS)	17 130	1,4%	1 296 105	5,5%	1 229 117
Fundusze alternatywne	-780	-1,6%	48 224	-0,9%	48 655
Fundusze zamknięte	5 125	7,1%	77 233	6,4%	72 597
Zarządzanie portfelami	**16 681**	**1,4%**	**1 214 859**	**5,3%**	**1 154 219**
Zarządzanie portfelami klientów detalicznych	7 053	4,4%	174 053	8,1%	160 960
Zarządzanie portfelami klientów instytucjonalnych	9 628	1,0%	1 040 806	4,8%	993 259
Zarządzanie produktami ubezpieczeniowymi	1 237	0,2%	738 396	2,8%	718 630
Zarządzanie aktywami emerytalnymi	3 547	2,9%	136 208	9,8%	124 076
Pozostałe formy zarządzania	4 845	3,2%	166 203	10,4%	150 553
Aktywa zarządzane ogółem	38 156	1,5%	2 636 421	5,3%	2 504 588

Źródło: opracowanie BFF Insights na podstawie danych Assogestioni.

Analiza szczegółowych danych dotyczących napływów netto pokazuje, że wzrost był napędzany kolejno przez fundusze otwarte (+16,4 mld euro), w szczególności fundusze prawa włoskiego (+12,5 mld euro), zarządzanie portfelami klientów instytucjonalnych (+9,6 mld euro), zarządzanie portfelami klientów detalicznych (+7,1 mld euro) oraz fundusze zamknięte (+5,1 mld euro). W porównaniu z grudniem 2024 r. wzrost wyniósł 7,1% w przypadku funduszy zamkniętych, 4,4% w przypadku funduszy otwartych prawa włoskiego, 4,4% w przypadku zarządzania portfelami klientów detalicznych, 1,0% w przypadku zarządzania portfelami klientów instytucjonalnych oraz 0,4% w przypadku funduszy otwartych prawa zagranicznego.

Wśród funduszy otwartych, na podstawie danych za pierwsze dziewięć miesięcy, wzrosły przede wszystkim fundusze zharmonizowane (o 17,1 mld euro, czyli o 1,4% względem końca 2024 r.), natomiast fundusze alternatywne odnotowały spadek (-780 mln euro, -1,6%).

Na koniec roku aktywa zarządzane osiągnęły zatem poziom 1 344 mld euro w przypadku funduszy otwartych, co odpowiadało 51% całości, 77,2 mld euro w przypadku funduszy zamkniętych, czyli 2,9% całości, 174,1 mld euro w przypadku zarządzania portfelami klientów detalicznych, czyli 6,6% całości, oraz 1 041 mld euro w przypadku zarządzania portfelami klientów instytucjonalnych, czyli 39,6% całości. Wśród funduszy otwartych fundusze prawa włoskiego osiągnęły 308,7 mld euro, a fundusze prawa zagranicznego przekroczyły poziom biliona euro, osiągając 1 036 mld euro. W porównaniu z końcem poprzedniego roku wartość zarządzanych aktywów wzrosła o 8,7% w przypadku funduszy otwartych prawa włoskiego, o 8,1% w przypadku zarządzania portfelami klientów detalicznych, o 6,4% w przypadku funduszy zamkniętych, o 4,8% w przypadku zarządzania portfelami klientów instytucjonalnych oraz o 4,2% w przypadku funduszy otwartych prawa zagranicznego.

W ramach zarządzania portfelami klientów instytucjonalnych aktywa emerytalne – istotne z punktu widzenia działalności BFF – wzrosły do 136,2 mld euro, czyli o 9,8% względem końca 2024 r., również dzięki napływom netto (+3,5 mld euro, tj. o 2,9% więcej od początku roku).

Rynek płatności we Włoszech

Zgodnie z tendencją obserwowaną w ostatnich latach, również w 2025 r. potwierdził się wzrost wolumenów płatności cyfrowych innych niż karty płatnicze, takich jak przelewy i inkasa, ze szczególnym uwzględnieniem przelewów natychmiastowych.

Skutki rozporządzenia w sprawie płatności natychmiastowych (IPR), które weszło w życie w 2024 r., uwidoczniły się w 2025 r. z uwagi na obowiązek oferowania usługi płatności natychmiastowych przez banki europejskie. Przewiduje się kolejny etap wzrostu płatności natychmiastowych, które częściowo zastępują obecne przelewy zwykłe lub inne instrumenty płatnicze (np. czeki czy karty), a jednocześnie tworzą na rynku istotny impuls do rozwoju nowych zastosowań dla użytkowników.

W ramach zmian przewidzianych w przywołanym rozporządzeniu IPR BFF Bank opracował specjalne usługi pośrednictwa oraz w latach 2024-2025 uruchomił obsługę ponad 60 banków, instytucji pieniądza elektronicznego i instytucji płatniczych jako podmiotów korzystających z jego pośrednictwa, z perspektywą dalszego wzrostu w najbliższej przyszłości. Wolumen przelewów natychmiastowych wzrósł ponad czterokrotnie w porównaniu z poprzednim rokiem. Jak wspomniano, część przelewów zwykłych obsługiwanych przez banki i BFF jest z kolei zastępowana nowymi przelewami natychmiastowymi. Obecnie wskaźnik zastępowania wynosi około 3%.

W odniesieniu do innych zmian regulacyjnych zachodzących w sektorze płatności należy przypomnieć, że organy europejskie są bliskie zatwierdzenia następujących dwóch aktów prawnych:

1. Dyrektywy w sprawie usług płatniczych (PSD3) oraz powiązanego z nią rozporządzenia (PSR);
2. Rozporządzenia w sprawie otwartych finansów (FIDA).

Celem tych dwóch inicjatyw ustawodawcy jest istotna zmiana rynku płatności w najbliższych latach, otwarcie sektora na kolejne wyzwania konkurencyjne oraz realizacja celów wskazanych przez Komisję Europejską w strategii płatności detalicznych z 2020 r.

Propozycja aktualizacji dyrektywy PSD, poza kwestiami bezpieczeństwa w relacji „klient-bank", ma na celu harmonizację zasad uczestnictwa i nadzoru dotyczących instytucji płatniczych (kategorii, która obejmie obecne instytucje płatnicze oraz instytucje pieniądza elektronicznego). Inne istotne zmiany dotyczą włączenia do PSD3 drugiej dyrektywy w sprawie pieniądza elektronicznego oraz przeglądu wymogów dotyczących zezwolenia na prowadzenie działalności przez dostawców usług płatniczych. Również rozporządzenie w sprawie otwartych finansów (FIDA) stanowi kontynuację procesu legislacyjnego. Planowane otwarcie systemu na uprawnione podmioty trzecie, inne niż dostawcy usług płatniczych, także w odniesieniu do usług niezwiązanych ściśle z płatnościami, mogłoby stanowić przełom pod względem możliwości wejścia na rynek nowych uczestników, którzy będą mogli oferować konkurencyjne usługi (np. informacje dotyczące inwestycji, polis ubezpieczeniowych czy osobistych ocen finansowych). Jednym z głównych tematów pozostających nadal przedmiotem dyskusji jest dostęp do rynku międzynarodowych przedsiębiorstw Big Tech. Mimo że w ostatnich miesiącach niektórzy europejscy dostawcy usług płatniczych występowali o odroczenie tego rozporządzenia ze względu na jego nakładanie się z innymi dyrektywami i projektami, Komisja ponownie potwierdziła jego potrzebę.

Projekt cyfrowego euro jest nadal intensywnie rozwijany na poziomie instytucjonalnym; opublikowano również pierwszą wersję zbioru zasad, tzw. rulebook. W propozycji dotyczącej cyfrowego euro przedstawiono podstawowe zasady działania waluty cyfrowej EBC, która zgodnie z założeniami ma funkcjonować obok gotówki, pozostawać bezpłatna dla użytkowników końcowych i sprzyjać zarówno inkluzywności finansowej, jak i szerszemu dostępowi do płatności cyfrowych. BFF jest członkiem grup roboczych ABI, ABILab oraz Banku Włoch, które śledzą rozwój projektu w obszarze międzybankowym. Bank uczestniczył również w pracach zespołów roboczych, aby wspierać i usprawniać dostęp obecnych klientów PSP (banków, instytucji pieniądza elektronicznego oraz instytucji płatniczych) do nowych usług związanych z cyfrowym euro, a także rozwijać ich funkcjonalność.

Projekt cyfrowego euro został uruchomiony w październiku 2021 r. Jesienią 2023 r. Rada Prezesów EBC zakończyła prowadzone badanie dotyczące jego cech technicznych oraz powiązanych sposobów dystrybucji, a następnie rozpoczęła etap przygotowawczy mający na celu opracowanie i przetestowanie nowej waluty.

Jedna z głównych decyzji podjętych przez Radę Prezesów EBC we Florencji w październiku 2025 r. dotyczyła dalszego rozwoju projektu cyfrowego euro, który wchodzi w fazę budowy infrastruktury technicznej i mógłby zostać uruchomiony w 2029 r. Banki centralne strefy euro rozpoczną zatem budowę infrastruktury technicznej niezbędnej do ewentualnej emisji cyfrowego euro, przewidzianej na 2029 r., natomiast projekt pilotażowy mógłby zostać uruchomiony w 2027 r. Jak wiadomo, głównym celem projektu jest zwiększenie konkurencyjności, odporności i inkluzywności europejskich rozwiązań płatniczych, przy poszanowaniu swobody wyboru i prywatności obywateli.

Dzięki cyfrowemu euro każdy obywatel UE będzie mógł posiadać portfel cyfrowy powiązany z rachunkiem płatniczym, umożliwiający dokonywanie transakcji zarówno offline, jak i online, z limitem wydatków obsługiwanym operacyjnie przez własnego dostawcę usług płatniczych, który będzie świadczył usługę portfela. Transakcje online oferowałyby taki sam poziom ochrony jak istniejące cyfrowe środki płatnicze, natomiast płatności offline zapewniałyby użytkownikom wysoki poziom poufności i ochrony danych.

Banki oraz inni dostawcy usług płatniczych w całej UE dystrybuowaliby cyfrowe euro wśród obywateli i przedsiębiorstw, zapewniając osobom fizycznym nieodpłatny dostęp do podstawowych usług w cyfrowym euro. Dostawcy usług płatniczych oferujący cyfrowe euro zachowaliby możliwość pobierania opłat za płatności na rzecz akceptantów oraz świadczenia odpłatnych usług o wartości dodanej, wspierających rozwój innowacji. Akceptanci w całej strefie euro byliby zobowiązani do przyjmowania cyfrowego euro, z wyjątkiem najmniejszych podmiotów handlowo-usługowych, które mieliby możliwość nie akceptować płatności cyfrowych.

BFF, ze względu na swoją rolę podmiotu agregującego i pośredniczącego dla wielu banków oraz dostawców usług płatniczych, mógłby odegrać istotną rolę w zapewnieniu interoperacyjności i dostępności nowej waluty cyfrowej, w tym również większej efektywności i skuteczności jej ewentualnej dystrybucji oraz sprawozdawczości.

Na koniec warto podkreślić rozszerzenie obszaru SEPA w związku z przystąpieniem nowych krajów, takich jak Albania, Kosowo, Mołdawia i Macedonia Północna, oraz przyszłym przystąpieniem Serbii. Rozszerzenie obszaru SEPA otwiera nowe możliwości na rynkach dotychczas słabo zagospodarowanych.

Istotne wydarzenia w grupie

W tej sekcji przedstawiono istotne wydarzenia, które miały miejsce w 2025 roku.

W dniu 21 stycznia 2025 r. Europejski Trybunał Praw Człowieka opublikował wyrok, w którym potwierdził, że państwo włoskie jest zobowiązane do zapewnienia spłaty wierzytelności należnych od podmiotów sektora publicznego, w tym gmin znajdujących się w stanie niewypłacalności, jeżeli istnieją prawomocne i wykonalne orzeczenia sądowe potwierdzające te należności. W dniu 28 maja 2025 r. Trybunał wydał kolejne orzeczenie, nakazując państwu włoskiemu, w terminie trzech miesięcy od daty wydania wyroku, zapewnienie odpowiednich środków służących wykonaniu pozostających w toku krajowych orzeczeń sądowych, a także zasądzając dodatkowe kwoty tytułem zadośćuczynienia za szkodę niemajątkową oraz zwrotu kosztów postępowania.

W dniu 10 lutego 2025 r., aby wzmocnić strukturę kierowniczą z myślą o szansach określonych w planie strategicznym, Spółka ogłosiła istotną reorganizację. Zmiany dotyczyły w szczególności osób bezpośrednio podlegających dyrektorowi generalnemu, a ich celem było dalsze zwiększenie efektywności operacyjnej oraz wsparcie przyszłego rozwoju Spółki. W wyniku zmian organizacyjnych do Grupy dołączył Daniele Di Febo, obejmując stanowisko *dyrektora Grupy ds. zgodności z przepisami i przeciwdziałania praniu pieniędzy*. Funkcję tę wcześniej pełniła Michela Della Penna, której powierzono stanowisko dyrektora ds. spraw korporacyjnych i obsługi sekretariatu korporacyjnego. Piergiorgiowi Bicciemu, poprzednio dyrektorowi finansowemu, powierzono nowe stanowisko wiceprezesa odpowiedzialnego za działalność na poszczególnych rynkach *Vice President, Head of Countries*. Jego zadaniem jest zapewnienie skutecznego kierowania spółkami w poszczególnych krajach przy wdrażaniu planu strategicznego, z wykorzystaniem jego dogłębnej znajomości działalności biznesowej i procesów Grupy.

17 lutego 2025 r., kończąc proces reorganizacji, o której mowa powyżej, BFF ogłosił dołączenie do Grupy Giuseppe Siki, który od 25 lutego objął stanowisko wiceprezesa ds. finansów i administracji (*Vice President, Finance & Administration*, CFO).

17 kwietnia 2025 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2024 r. oraz wniosek dotyczący podziału wyniku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r., przeznaczając 211 816 EUR na kapitał zapasowy oraz 159 984 604 EUR na zyski zatrzymane. Walne Zgromadzenie zatwierdziło również politykę wynagrodzeń na 2025 r., politykę odpraw, długoterminowy program motywacyjny *„Incentive Plan 2025"*, program przyznawania akcji (*Stock Grant Plan*) oraz wniosek Rady Dyrektorów dotyczący udzielenia upoważnienia do nabywania i zbywania akcji własnych.

8 maja 2025 roku Bank Włoch („Organ regulacyjny") zawiadomił BFF oraz dyrektora generalnego o nałożeniu administracyjnych kar pieniężnych w związku z zakończeniem postępowań sankcyjnych wszczętych po kontroli przeprowadzonej przez Organ regulacyjny w okresie od 11 września 2023 roku do 12 stycznia 2024 roku.

27 maja 2025 roku BFF poinformował, że agencja ratingowa Moody's potwierdziła ratingi Banku w następstwie zmiany perspektywy ratingu Baa3 rządu włoskiego ze stabilnej na pozytywną oraz podwyższenia oceny profilu makroekonomicznego Włoch ze „Strong-" do „Strong".

18 czerwca 2025 roku agencja ratingowa DBRS Morningstar („DBRS") potwierdziła ratingi BFF: długoterminowy rating emitenta (*Long-Term Issuer Rating*) na poziomie BB (*high*) oraz rating depozytów długoterminowych w kategorii inwestycyjnej (Investment Grade) na poziomie BBB (low), oba ze stabilną perspektywą.

Od 1 lipca 2025 roku internetowe konto depozytowe w Grecji jest już dostępne. BFF pozyskuje depozyty pod marką „Facto" od 2014 roku we Włoszech, w Niemczech, Irlandii, Królestwie Niderlandów, Polsce i Hiszpanii, a obecnie również w Grecji. Rating depozytów BFF przyznany przez Moody's i DBRS mieści się w kategorii inwestycyjnej.

19 września 2025 r. Bank Włoch, po zakończeniu procesu ustalania minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych („MREL"), poinformował BFF o następujących skonsolidowanych wymogach kapitałowych, które pozostały niezmienione w porównaniu z obowiązującymi wcześniej wymogami:

- MREL wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko (TREA, *Total Risk Exposure Amount*) na poziomie 20,00%, powiększony o wymóg połączonego bufora (CBR, *Combined Buffer Requirement*);
- MREL wyrażony jako odsetek ekspozycji stanowiącej podstawę wskaźnika dźwigni (LRE, *Leverage Ratio Exposure*) na poziomie 5,40%. Nie nałożono żadnego wymogu podporządkowania zobowiązań na potrzeby spełnienia wymogów MREL ani przy obliczaniu pozostałych zobowiązań kwalifikowalnych.

W dniu 30 października 2025 r. Bank otrzymał od Banku Włoch komunikat oo zamknięciu postępowania w odniesieniu do:

- zniesienia środków ograniczających dotyczących: (i) wypłaty dywidend lub innych składników kapitału własnego; (ii) wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia pracownikom; oraz (iii) ekspansji na nowe rynki zagraniczne;
- określenia nowych wymogów kapitałowych w wyniku procesu przeglądu i oceny nadzorczej (*Supervisory Review and Evaluation Process* – SREP), który potwierdził obowiązujące dotychczas dodatkowe wymogi kapitałowe w ramach II filaru (*Pillar II Requirement* – P2R).

Komunikat dotyczący procesu SREP przewiduje bowiem, że począwszy od sprawozdawczości w zakresie funduszy własnych sporządzanej na dzień 31 grudnia 2025 r., BFF będzie stosować na poziomie skonsolidowanym te same współczynniki kapitałowe, które obowiązują obecnie: współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (*Common Equity Tier* 1 – CET1 ratio) na poziomie 9,00%; współczynnik kapitału Tier 1 (*Tier 1 ratio*) na poziomie 10,50%; łączny współczynnik kapitałowy (*Total Capital Ratio* – TC ratio) na poziomie 12,50%. Do powyższych wymogów dochodzą wymogi dotyczące antycyklicznego bufora kapitałowego (*Countercyclical Capital Buffer*, „CCyB") oraz bufora ryzyka systemowego (*Systemic Risk Buffer*, „SyRB"), których łączny poziom wynosił 0,74% na dzień 31 grudnia 2025 r.

2 listopada 2025 roku, w celu dalszego wzmacniania pozycji kapitałowej, Rada Dyrektorów zatwierdziła aktualizację polityki dywidendowej, podwyższając docelowy poziom kapitału o 100 punktów bazowych, z 12% do 13%.

18 listopada 2025 roku agencja ratingowa Moody's podwyższyła o jeden stopień (*notch*) wszystkie ratingi BFF. Podwyżka objęła również *Baseline Credit Assessment* (BCA), czyli bazową ocenę kredytową BFF, która wzrosła do poziomu „ba2", oraz rating depozytów długoterminowych (*Long-term Bank Deposits*), który wzrósł do poziomu „Baa2", tj. o jeden stopień powyżej progu kategorii inwestycyjnej. Pozytywna decyzja ratingowa odzwierciedla ocenę Moody's, zgodnie z którą pozycja kapitałowa Banku uległa poprawie, a ryzyko refinansowania zmniejszyło się, jak również aktualizację metodologii Moody's dotyczącej ratingów banków.

Jak wskazano w punkcie „Zdarzenia po dniu bilansowym", po potwierdzeniu wszystkich ratingów BFF 13 lutego 2026 roku, 1 kwietnia 2026 roku agencja Moody's obniżyła o jeden stopień wszystkie ratingi i oceny Banku oraz objęła je przeglądem pod kątem możliwego obniżenia (review for downgrade), w tym Adjusted BCA, czyli skorygowaną bazową ocenę kredytową. Ocena ta została dodatkowo obniżona o jeden stopień (notch) w obszarze Strategy, Risk Appetite i Governance, do poziomu „ba3" z „ba2". Ratingi depozytów długoterminowych (LT) i krótkoterminowych (ST) BFF, wynoszące odpowiednio „Baa3" i „Prime-3", nadal pozostają w kategorii inwestycyjnej (investment grade).Od 4 grudnia 2025 roku Bank Włoch (dalej „Organ regulacyjny" lub „Organ Nadzoru") prowadzi dodatkowe czynności inspekcyjne wobec Grupy BFF, również w związku z problemami w obszarze faktoringu zidentyfikowanymi przez Bank i podanymi do wiadomości rynku 2 lutego i 10 lutego 2026 roku. Czynności te są nadal w toku. W międzyczasie, w świetle ich wstępnych ustaleń, 28 marca 2026 roku Bank otrzymał decyzję nr 670024, wydany przez Organ regulacyjny na podstawieart. 69*octiesdecies* i nast. włoskiej jednolitej ustawy bankowej („TUB") (dalej „Decyzja"). Na mocy tej decyzji Bank Włoch powołał, zgodnie z art. 75*bis* TUB, prof. adw. Raffaele Lenera i dr. Francesco Fioretta na komisarzy czasowo wspierających Radę Dyrektorów w realizacji przyspieszonego procesu gruntownego przeglądu procesów operacyjnych i rachunkowych oraz w realizacji działań naprawczych, w tym dotyczących portfela kredytowego związanego z działalnością faktoringową oraz systemu kontroli wewnętrznej, już wcześniej rozpoczętych przez Bank (dalej „Działania naprawcze"). Ustalenia będące przedmiotem decyzji oraz Działania naprawcze obejmują również system kontroli wewnętrznej i rozwiązania organizacyjne, ze szczególnym uwzględnieniem systemów rachunkowości i zarządzania ryzykiem kredytowym.

20 grudnia 2025 r. Standard Ethics Ltd. („Standard Ethics") – niezależna agencja ratingowa w zakresie zrównoważonego rozwoju – podniosła perspektywę Banku ze „Stabilnej" do „Pozytywnej", potwierdzając Corporate Standard Ethics Rating (SER) na poziomie „EE-".

Kluczowe kwestie mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2025 r.

Najistotniejsze kwestie, które wpłynęły na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r., obejmują:

- przeklasyfikowanie należności z portfela *faktoringowego* do kategorii *niewykonania zobowiązania* w wyniku: (i) uwzględnienia w ekspozycjach przeterminowanych naliczonych, lecz niezapłaconych odsetek z tytułu zwłoki od faktur, których kwota główna została uregulowana po terminie płatności, oraz (ii) wyłączenia niektórych mechanizmów ograniczania skutków opóźnień stosowanych na potrzeby zawieszenia naliczania dni przeterminowania ekspozycji kredytowych (tzw. *„mechanizmy ochronne”*);
- przyjęcie nowej *polityki* regulującej proces tworzenia *rezerw* w związku z niekorzystnymi rozstrzygnięciami sądowymi dotyczącymi działań podejmowanych w celu odzyskania należności w portfelu *faktoringowym* we Włoszech;
- wydłużenie oczekiwanego okresu spłaty odsetek z tytułu zwłoki;
- *przekształcenie* danych porównawczych w związku ze stwierdzeniem nieprawidłowego księgowania wpływów w obszarze *Factoring & Lending*.

Klasyfikacja należności do kategorii niewykonania zobowiązania

W świetle treści decyzji nadzorczej dotyczącej klasyfikacji należności do kategorii *niewykonania zobowiązania* Bank prowadzi przegląd swoich procedur i praktyk operacyjnych w celu ich lepszego dostosowania do wymogów regulacyjnych oraz bardziej restrykcyjnej i ostrożnej interpretacji tych wymogów. W szczególności, w odniesieniu do nowej definicji *niewykonania zobowiązania* („Nowa definicja”) określonej w „Wytycznych dotyczących stosowania definicji *niewykonania* zobowiązania zgodnie z art. 178 rozporządzenia (UE) nr 575/2013” (dalej „Wytyczne EBA”), również z uwzględnieniem wyjaśnień interpretacyjnych, które pojawiły się i nadal pojawiają się w toku prac nad ich rewizją, Bank:

- uwzględnił przy ustalaniu liczby dni przeterminowania, w ramach ekspozycji przeterminowanych, również naliczone i niezapłacone odsetki z tytułu zwłoki, niezależnie od faktu spłaty kwoty głównej należności. Podejście to skutkowało zaklasyfikowaniem do kategorii ekspozycji przeterminowanych należności o łącznej wartości 771 mln EUR;
- przyjął bardziej restrykcyjne podejście do stosowania mechanizmów ograniczających skutki opóźnień na potrzeby zawieszenia naliczania dni przeterminowania ekspozycji kredytowych (tzw. *„mechanizmy ochronne”*). W konsekwencji wyłączenie części tych mechanizmów ochronnych skutkowało zaklasyfikowaniem do kategorii ekspozycji przeterminowanych o wartości 589 mln EUR.

Należy podkreślić, że w odniesieniu do przeklasyfikowania ekspozycji do kategorii *przeterminowanych* przeprowadzone analizy koncentrowały się przede wszystkim, z jednej strony, na określeniu zakresu ekspozycji objętych zmianą klasyfikacji przy założeniu, że zgodnie z decyzją nadzorczą oraz przyjętymi założeniami należy wyłączyć ekspozycji wobec włoskich ministerstw oraz obligacji skarbowych, a z drugiej strony, na ustaleniu daty odniesienia dla przeklasyfikowania, którą określono na 31 grudnia 2025 r. W konsekwencji pierwsze skutki stosowania zasad *calendar provisioning* mają pojawić się od pierwszego kwartału 2028 r., zgodnie z podejściem przyjmowanym przez Bank w poprzednich latach w odniesieniu do przeklasyfikowań wymaganych przez organ nadzoru.

Kontrahenci, których dotyczą przeklasyfikowane należności, są podmiotami sektora publicznego, wobec których nie są prowadzone postępowania skutkujące same w sobie ryzykiem poniesienia strat. W związku z tym nie przewiduje się istotnego wpływu na poziom odpisów aktualizujących tworzonych zgodnie z MSSF 9. Zmiany wprowadzone w klasyfikacji należności skutkują natomiast:

- istotnym wpływem na poziom aktywów ważonych ryzykiem (RWA) na dzień 31 grudnia 2025 r. W wyniku opisanej powyżej reklasyfikacji wartość RWA wzrosła o 1 636 mln EUR;
- jak wspomniano powyżej, wyższymi wymogami kapitałowymi począwszy od pierwszego kwartału 2028 r., zgodnie z mechanizmem stopniowego wdrażania (*phasing-in*) przewidzianym w regulacjach ostrożnościowych dotyczących tzw. *calendar provisioning*.

Zgodnie z *ujawnieniami* przedstawionymi w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata należy przypomnieć, że klasyfikacja aktywów dotkniętych utratą wartości opiera się na ostrożnościowej definicji *niewykonania zobowiązania*(i obejmuje *ekspozycje przeterminowane*, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty oraz ekspozycje zagrożone), niezależnie od występowania związanego z nimi ryzyka kredytowego. W związku z tym, w przypadku ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego zaklasyfikowanych do kategorii niewykonania zobowiązania wskutek opóźnień w płatnościach, mogą występować istotne rozbieżności pomiędzy danymi księgowymi, danymi ostrożnościowymi a rzeczywistymi perspektywami odzyskania należności przez Bank.

Nowe zasady prowadzenia procesu tworzenia odpisów w związku z niekorzystnymi (prawomocnymi i nieprawomocnymi) orzeczeniami dotyczącymi włoskiego portfela faktoringowego

Na potrzeby sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 r. Bank przeprowadził przegląd włoskiego portfela *faktoringowego*, którego rezultatem było opracowanie nowego podejścia do procesu *tworzenia odpisów* w odniesieniu do niekorzystnych lub częściowo niekorzystnych orzeczeń wydanych w postępowaniach sądowych dotyczących odzyskiwania należności nabytych bez prawa regresu od włoskich dłużników. Inicjatywa ta, podjęta w odpowiedzi na stopniowy wzrost liczby niekorzystnych rozstrzygnięć w sprawach sądowych wszczętych głównie w określonym okresie, doprowadziła do opracowania odpowiednich rozwiązań proceduralnych i informatycznych umożliwiających szczegółową ocenę ryzyka dla każdej faktury z osobna. W konsekwencji w dniu 1 lutego 2026 r. przyjęto *politykę wewnętrzną* w tym zakresie (dalej *„Polityka”*). *Polityka* określa zasady i procedury identyfikacji prawdopodobieństwa przegrania sporu sądowego, stanowiącego podstawę *ustalania odpisów* dla całego portfela ekspozycji kredytowych objętych niekorzystnymi (lub częściowo niekorzystnymi) orzeczeniami. Podejście opisane w niniejszej *Polityce* zakłada w szczególności analizę takich orzeczeń bez uwzględniania możliwości zawarcia ugody jako czynnika wpływającego na ocenę ryzyka. W szczególności, z uwagi na fakt, że postępowania sądowe mogą kończyć się, na różnych etapach, orzeczeniami niekorzystnymi lub częściowo niekorzystnymi, z których każde wiąże się z odmiennym poziomem ryzyka i odmiennymi skutkami ekonomiczno-księgowymi, Bank przeprowadził szczegółową analizę każdego orzeczenia z osobna w celu oszacowania tzw. ryzyka przegrania sporu (wysokiego, średniego lub niskiego), rozumianego jako ryzyko nieistnienia wierzytelności albo wadliwego istnienia/legitymacji wierzytelności wobec dłużnika, oszacowując odpis dotyczący kwot nieuwzględnionych w orzeczeniu, uznanych za niemożliwe do odzyskania od dłużników i/lub klientów. W takich przypadkach BFF ma bowiem prawo, w odniesieniu do części kapitałowej wierzytelności, przenieść wierzytelność z powrotem na cedenta na podstawie zabezpieczeń przewidzianych w umowie cesji. Cedent jest wówczas zobowiązany do odkupienia kapitału wierzytelności i zasadniczo do zapłaty na rzecz Banku jedynie odsetek należnych z tytułu zwrotnego przeniesienia wierzytelności. Niektóre pozycje, takie jak odsetki z tytułu zwłoki w płatności lub inne należności uboczne związane z wierzytelnością, są natomiast trudne do zwrotnego przeniesienia na cedenta, dlatego też utworzono *odpis* obejmujący część tych należności. Ryzyko przegrania sporu określone zgodnie z wytycznymi Polityki zostało potraktowane jako czynnik bezpośrednio wpływający na szacunek odzyskiwalnych przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów finansowych, a tym samym na jego wycenę zgodnie z MSSF 9. W tym ujęciu zabezpieczenia umowne udzielone przez cedenta są traktowane jako element wyznaczający minimalny poziom możliwych do odzyskania przepływów pieniężnych, wpływający na zakres zmienności oczekiwanych wyników ekonomicznych, a w konsekwencji również na wysokość odpisu aktualizującego wartość należności.

Polityka ta, zgodnie z postanowieniami paragrafu 34 MSR 8, wprowadza zmianę w procesie szacowania odzyskiwalności ekspozycji kredytowych w ramach faktoringu nabytych bez prawa regresu od włoskich dłużników:

- ze względu na zmianę okoliczności stanowiących podstawę wcześniejszych szacunków (w wyniku przeprowadzonej systematycznej analizy oraz opracowania modelu wyceny możliwego do zastosowania w odniesieniu do tego rodzaju ekspozycji);
- wynikającą również z pojawienia się nowych informacji, nowych okoliczności oraz większego doświadczenia zdobytego dzięki szczegółowym analizom prowadzonym od drugiej połowy 2024 r., które pozwoliły na pełniejsze zrozumienie przyczyn występowania niekorzystnych wyroków, istotności tego zjawiska oraz jego potencjalnych powiązań z nieprawidłowymi praktykami księgowymi (szczegółowe informacje przedstawiono w sekcji „Nieprawidłowe księgowanie wpływów w obszarze *Factoring & Lending”)*; oraz
- opartą na bardziej ostrożnym podejściu do szacowania, które przy ocenie niekorzystnych wyroków nie uwzględnia możliwości ani prawdopodobieństwa zawarcia ugód z dłużnikami.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. zastosowanie opisanej analizy skutkowało ujęciem odpisów zgodnie z MSSF 9 w wysokości około 104,1 mln EUR w odniesieniu do ekspozycji portfela *faktoringowego* we Włoszech objętych niekorzystnymi (oraz częściowo) niekorzystnymi wyrokami, o łącznej wartości około 400 mln EUR[11].

Wydłużenie oczekiwanego okresu spłaty odsetek z tytułu zwłoki

Dane historyczne wykorzystywane do ustalania wskaźników uznawalności oraz oczekiwanych terminów odzyskania należności ubocznych są aktualizowane co najmniej raz w roku. Ponadto co kwartał analizowany jest przebieg spłat w celu potwierdzenia przyjętych wskaźników na potrzeby sporządzania okresowych raportów finansowych. Jeżeli wyniki aktualizacji wskazują na istotne odchylenia, Bank odpowiednio aktualizuje stosowane szacunki zgodnie z wymogami MSR 8 dla celów rachunkowości. W roku obrotowym 2025 Bank, w ramach modelu szacowania okresu odzyskania odsetek z tytułu zwłoki, Bank udoskonalił metodologię stosowaną w poprzednich latach do wyceny należności nieodzyskanych. W rezultacie wydłużono szacowany średni okres odzyskania należności z 2 100 do 2 400 dni, liczonych od późniejszej z następujących dat: daty nabycia wierzytelności albo daty jej wymagalności.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. opisane powyżej wydłużenie okresu odzyskania należności skutkowało ujęciem w rachunku zysków i strat negatywnego wpływu w wysokości około 22,4 mln EUR.

Nieprawidłowe księgowanie wpływów w obszarze Factoring & Lending

W 2025 r. stwierdzono, że w *działalności faktoringowej* prowadzonej we Włoszech nieprawidłowo ujęto wpływy dotyczące głównie okresu od 2019 r. do czerwca 2023 r. Łączna wartość błędnie zaksięgowanych kwot wyniosła około 54 mln EUR. W szczególności analizy przeprowadzone przez funkcję audytu wewnętrznego wykazały, że kwoty te, otrzymane od dłużników tytułem spłaty części kapitałowej wierzytelności, były błędnie ujmowane, poprzez odwrócenie wcześniejszych zapisów księgowych i późniejsze przeksięgowania, jako wpływy z należności ubocznych związanych z wierzytelnością, co skutkowało wykazaniem wyższych przychodów oraz wyższego obciążenia podatkowego. Korekta tego błędu, uznanego za istotny w rozumieniu MSR 8, spowodowała skumulowany ujemny wpływ na kapitał własny na początek 2025 r. w wysokości 15,1 mln EUR.

Przeprowadzono również szczegółowe analizy księgowe dotyczące sposobu bezpośredniego przypisywania wpływów do not obciążeniowych oraz tzw. faktur „40 euro" i należności ubocznych, stosując w szczególności ustrukturyzowaną metodę doboru próby statystycznej opartą na metodologii *Monetary Unit Sampling* (MUS), która umożliwia ostrożne oszacowanie łącznej wartości błędu potencjalnie występującego w badanej populacji, przy zachowaniu określonego poziomu ufności oraz dopuszczalnego progu błędu.

Wyniki przeprowadzonych analiz wykazały błąd w wysokości około 3,4 mln EUR (2,5 mln EUR po opodatkowaniu).

W konsekwencji Bank dokonał ponownego oszacowania całkowitej wartości błędu, uwzględniając również błąd określony na podstawie metod statystycznych, dokonując przekształcenia sprawozdania finansowego za 2024 r. zgodnie z MSR 8, którego skumulowany wpływ na kapitał własny na początek 2025 r. wyniósł (17,6) mln EUR. Szczegółowe informacje przedstawiono w części „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów)" w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 r.

Analizy przeprowadzone dla okresu 2024-2025 nie wykazały żadnych błędów w zakresie przypisywania wpływów, potwierdzając prawidłowość stosowanych praktyk operacyjnych.

Bank przeprowadził dodatkowe analizy mające na celu weryfikację między innymi, czy wzrost liczby niekorzystnych wyroków był związany z nieprawidłowym księgowaniem wpływów oraz błędnymi praktykami rachunkowymi stanowiącymi podstawę błędów objętych przekształceniem danych porównawczych. Wyniki tych analiz wykazały, że

niekorzystne wyroki nie są w przeważającym ani istotnym stopniu związane z powyższymi błędami. Biorąc pod uwagę, że błędy w księgowaniu wpływów dotyczą okresu sprzed czerwca 2023 r., Bank, przy wsparciu zewnętrznego doradcy, realizuje szereg działań mających na celu wzmocnienie:

- mechanizmów kontrolnych oraz regulacji procesowych dotyczących obsługi spłat;
- modelu kontroli zgodnego z wymogami Okólnika nr 262 Banku Włoch;
- wewnętrznych regulacji proceduralnych oraz zasad rachunkowości i administracji.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 1 lutego 2026 r., na podstawie wyników analizy przeprowadzonej przez Bank przy wsparciu zewnętrznego *doradcy* za lata 2015-2025 w odniesieniu do procesu księgowania wpływów z działalności *faktoringowej*, Rada Dyrektorów podjęła uchwałę o dokonaniu *przekształcenia* danych porównawczych wcześniej zatwierdzonych sprawozdań finansowych.

Pomimo że w latach obrotowych 2024 i 2025 nie stwierdzono nieprawidłowości, a wykryte błędy dotyczą głównie okresu od 2019 r. do czerwca 2023 r., Bank wdrożył, również w świetle ustaleń wynikających z powyższej analizy, szereg działań, które są nadal realizowane, mających na celu wzmocnienie: i) mechanizmów kontrolnych i regulacji procesowych dotyczących zarządzania wpływami, ii) modelu kontroli zgodnego z ustawą 262 oraz iii) wewnętrznych regulacji proceduralnych, administracyjnych i rachunkowych.

W dniu 2 lutego 2026 r. Massimiliano Belingheri zrezygnował z pełnienia funkcji dyrektora generalnego, pozostając członkiem Rady Dyrektorów bez funkcji wykonawczych. Rada Dyrektorów BFF Bank powołała Giuseppe Sicę na stanowisko dyrektora generalnego, powierzając mu wszystkie uprawnienia wykonywane dotychczas przez Massimiliano Belingheriego.

W dniu 13 lutego 2026 r. agencja ratingowa Moody's potwierdziła wszystkie ratingi BFF, w tym *Baseline Credit Assessment* (BCA) na poziomie „ba2" oraz ratingi inwestycyjne dla depozytów długoterminowych (LT) i krótkoterminowych (ST), wynoszące odpowiednio „Baa2" i „Prime-2". Perspektywa dla ratingów depozytów długoterminowych, emitenta długoterminowego oraz niezabezpieczonego długu uprzywilejowanego pozostaje stabilna.

W dniu 16 lutego 2026 r., w następstwie informacji opublikowanych przez prasę, Bank poinformował, że posiada wiedzę o prowadzonych przez Prokuraturę Republiki w Mediolanie czynnościach przygotowawczych. Bank jest objęty postępowaniem w sprawie odpowiedzialności administracyjnej na podstawie dekretu ustawodawczego nr 231/01 w związku z czynami określonymi w art. 640 ust. 2 włoskiego Kodeksu karnego, art. 2622 włoskiego Kodeksu cywilnego oraz art. 185 dekretu ustawodawczego nr 58/1998, dotyczącymi zdarzeń mających miejsce od 2020 r. do grudnia 2023 r. Grupa BFF od samego początku deklarowała pełną gotowość do współpracy z Prokuraturą oraz do przekazania wszelkich informacji przydatnych organom prowadzącym postępowanie. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Bank nie otrzymał żadnych konkretnych zarzutów ze strony organów prowadzących postępowanie.

W dniu 20 lutego 2026 r. agencja ratingowa Morningstar DBRS („DBRS") obniżyła swoje ratingi kredytowe dla BFF, w tym długoterminowy rating emitenta (*Long-Term Issuer Rating)* do poziomu „BB" z „BB (*high*)" oraz krótkoterminowy rating emitenta (*Short-Term Issuer Rating*) do poziomu „R-4" z „R-3". Ponadto DBRS obniżyła rating depozytów długoterminowych Banku do poziomu „BB (high)" z „BBB (low)". Agencja ratingowa zmieniła również perspektyw dla długoterminowej oceny zdolności kredytowej BFF ze stabilnej na negatywną.

W dniu 28 lutego 2026 r. Stany Zjednoczone Ameryki oraz Izrael przeprowadziły wspólny atak na Iran. Wybuch wojny na Bliskim Wschodzie będzie miał wpływ na europejskie otoczenie makroekonomiczne, przy czym skala tego wpływu będzie uzależniona od czasu trwania konfliktu. Skutkami konfliktu będą wyższa inflacja, wynikająca ze wzrostu cen ropy naftowej i gazu, a także niższy wzrost gospodarczy, spowodowany spadkiem poziomu eksportu. Niepewność dotyczy również działań fiskalnych, jakie rządy mogą ewentualnie podjąć, aby przeciwdziałać wzrostowi cen lub zwiększyć wydatki na obronność. Na obecnym etapie jest jeszcze zbyt wcześnie, aby ocenić wpływ tych wydarzeń na *działalność* BFF, choć możliwe jest powstanie zwiększonego zapotrzebowania na płynność, co mogłoby pozytywnie wpłynąć na działalność *faktoringową*.

W dniu 17 marca 2026 r. Rada Dyrektorów podjęła uchwałę o kooptowaniu Giuseppe Siki do składu Rady oraz powierzeniu mu funkcji dyrektora generalnego. Dr Sica będzie również nadal pełnić funkcję dyrektora generalnego powierzoną mu w lutym 2026 r. Ponadto Massimiliano Belingheri zrezygnował z uprawnień związanych z pełnieniem funkcji niewykonawczego członka Rady Administracyjnej.

[11] Kwota obejmuje 100% odsetek z tytułu zwłoki oraz ryczałtowe odszkodowanie z tytułu kosztów odzyskiwania należności.

W dniu 19 marca 2026 r. Bank wszczął postępowania dyscyplinarne wobec niektórych przedstawicieli kadry kierowniczej zaangażowanych w działalność, która doprowadziła do błędnego ujęcia części wpływów z działalności faktoringowej, *zgodnie z wcześniejszym opisem.*

W dniu 28 marca 2026 r. Bank otrzymał decyzję wydaną przez Bank Włoch na podstawie art. 69-*octiesdecies* i nast. włoskiej jednolitej ustawy bankowej (Testo Unico Bancario, TUB) w ramach prowadzonych czynności inspekcyjnych o charakterze nadzorczym. Na mocy tej decyzji Bank Włoch powołał, zgodnie z art. 75*bis* TUB, prof. adw. Raffaele Lenera i dr. Francesco Fioretta na komisarzy czasowo wspierających Radę Dyrektorów w realizacji przyspieszonego procesu gruntownego przeglądu procesów operacyjnych i rachunkowych oraz w realizacji działań naprawczych, w tym dotyczących portfela kredytowego związanego z działalnością faktoringową oraz systemu kontroli wewnętrznej, już wcześniej rozpoczętych przez Bank (dalej „Działania naprawcze"). Ustalenia będące przedmiotem decyzji oraz Działania naprawcze obejmują również system kontroli wewnętrznej i rozwiązania organizacyjne, ze szczególnym uwzględnieniem systemów rachunkowości i zarządzania ryzykiem kredytowym.

w dniu 1 kwietnia 2026 r. agencja ratingowa Moody's obniżyła wszystkie ratingi i oceny BFF o jeden stopień (*notch*) oraz objęła je procedurą *review for downgrade*, w tym również skorygowaną ocenę BCA (*Adjusted BCA*). Ocena ta została dodatkowo obniżona o jeden stopień (*notch*) w obszarze *Strategy*, *Risk Appetite* i *Governance*, do poziomu „ba3" z „ba2". Ratingi depozytów długoterminowych (LT) i krótkoterminowych (ST) BFF, wynoszące odpowiednio „Baa3" i „Prime-3", nadal pozostają w kategorii inwestycyjnej (*investment grade*).

W dniu 2 kwietnia 2026 r. agencja ratingowa Morningstar DBRS („DBRS") obniżyła ratingi kredytowe BFF, w tym rating emitenta długoterminowego (*Long-Term Issuer Rating)* do poziomu „BB (*low*)" z „BB". Ponadto DBRS obniżyła rating depozytów długoterminowych Banku do poziomu „BB" z „BB (*high*)". Agencja objęła również długoterminowe ratingi kredytowe Banku procedurą przeglądu (*Under Review*), w tym rating emitenta długoterminowego na poziomie „BB (*low*)".

Zgodnie z MSR 10, w okresie między zakończeniem roku obrotowego 2025 a datą zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wystąpiły zdarzenia wymagające korekty danych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Prosimy o zapoznanie się z punktem „Istotne zdarzenia dotyczące Grupy".

Przebieg działalności

KLUCZOWE INFORMACJE

Wyniki operacyjne

- Skorygowany zysk netto za 2025 r. wyniósł 139,1 mln EUR (spadek o 2,7% rok do roku). Skorygowany ROE[12] wyniósł około 22%. Zysk netto wykazany w sprawozdaniu finansowym wyniósł 37,0 mln EUR.
- Portfel wierzytelności *F&L* wyniósł 5,8 mld euro (pozostał stabilny rok do roku), natomiast wolumeny *F&L* osiągnęły 8,9 mld euro, co oznacza wzrost o 5% rok do roku.
- Utrzymano wysoki poziom płynności. Wskaźnik kredytów do depozytów wyniósł 74%, przy wzroście depozytów segmentu *Transaction Services* o 0,8 mld EUR (+15% rok do roku).
- Wdrożono działania mające na celu ograniczenie ryzyka portfela faktoringowego, również z myślą o potencjalnej transakcji sekurytyzacji.

Ekspozycje przeterminowane

- Zastosowano przeklasyfikowanie portfela kredytowego dla celów ostrożnościowych, co skutkowało powstaniem na dzień 31 grudnia 2025 r. dodatkowych ekspozycji przeterminowanych w wysokości 1 359 mln EUR oraz dodatkowych aktywów ważonych ryzykiem (RWA) w kwocie 1 636 mln EUR. Szczegółowe informacje przedstawiono w punkcie „Najważniejsze kwestie mające wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.” niniejszego sprawozdania z działalności.

Inne istotne informacje

- Współczynnik CET1 wyniósł 9,94% (12,2% na dzień 31 grudnia 2024 r.), a współczynnik Tier 1 – 12,3% (15,1% w 2024 r.), pozostając powyżej minimalnych wymogów regulacyjnych wynoszących odpowiednio 9,8% i 11,3%. Współczynnik całkowitego wymogu kapitałowego SREP (*Total Capital Ratio*, TCR) wyniósł 12,3% (wobec 15,1% w 2024 r.) i był niższy od minimalnego wymogu regulacyjnego wynoszącego 13,3%. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu RWA opisanego powyżej.
- Wycena portfela obligacji o zmiennym oprocentowaniu według wartości rynkowej (*mark-to-market*) wykazała dodatni wynik w wysokości 95 mln EUR.
- Prezentacja nowego planu strategicznego w drugiej połowie 2026 r.

[12] Skorygowany zysk netto/CET1.

GŁÓWNE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

(w mln EUR)

Znormalizowany rachunek zysków i strat[13]	31.12.2024	31.12.2025	%
Przychody w obszarze *Factoring* & *Lending*	436,1(**)	390,7	-10%
Przychody w obszarze *Payments*	67,2	69,6	4%
Przychody w obszarze *Securities Services*	24,7	27,4	11%
Przychody w obszarze *Corporate Center (*)*	263,0	190,9	-27%
w tym portfel papierów wartościowych HTC	192,3	129,5	-33%
Przychody ogółem	790,9	678,7	-14%
Koszt finansowania[14]	(391,0)	(273,3)	-30%
Przychody netto ogółem	399,8	405,3	1%
Koszty operacyjne, w tym Odpisy aktualizujące netto dotyczące rzeczowych aktywów trwałych/wartości niematerialnych i prawnych	(190,7)	(194,8)	2%
Stosunek kosztów do przychodów (%)	48%	48%	-
Odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu ryzyka kredytowego (+/-)	(9,3)	(22,3)	141%
Znormalizowany zysk przed opodatkowaniem	199,9	188,2	-6%
w tym *F&L*	150,0 (**)	134,7	-10%
w tym *Payments*	41,4	39,2	-5%
w tym *Security Services*	5,6	10,6	90%
w tym *Corporate Center*	2,9	3,6	28%
Znormalizowany zysk za pół roku	143,0(**)	139,1	-2,7%
Raportowany zysk za pół roku	**219,3**	**37,0**	**-83%**

(*) Pozycja „łączne przychody" uwzględnia także dodatni efekt netto aktualizacji wartości udziałów wycenianych metodą praw własności.

(**) Przychody oraz znormalizowany zysk netto jednostki biznesowej F&L nie uwzględniają wpływu przekształcenia danych porównawczych, wynoszącego odpowiednio 5,3 mln EUR oraz 3,7 mln EUR.

W 2025 r. Grupa nadal koncentrowała się na umacnianiu i rozwoju podstawowych obszarów działalności, oferowaniu nowych produktów i usług oraz wzmacnianiu swojej roli „banku drugiego poziomu".

W obszarze finansowania Grupa kontynuowała działania ukierunkowane na dywersyfikację źródeł finansowania oraz optymalizację kosztu pozyskiwania środków poprzez wykorzystanie finansowania zapewnianego przez jednostki biznesowe *Securities Services* i *Payments* – którego wartość wzrosła o 15% rok do roku – oraz depozytów pozyskiwanych za pośrednictwem internetowego rachunku depozytowego, oferowanego od końca czerwca również w Grecji.

W 2025 r. łączne przychody netto wzrosły o 1%, co odzwierciedla poprawę marż pomimo niższego wkładu *Corporate Center*.

Znormalizowany wynik przed opodatkowaniem spadł o 6% w porównaniu z analogicznym okresem 2024 r. Wynikało to z niższego wkładu jednostek biznesowych *Payments* (-5%) oraz *F&L* (-10%), częściowo skompensowanego wynikami jednostki *Securities Services* (+90%) oraz ∑ (+28%).

Znormalizowany zysk netto wyniósł 139,1 mln euro i był niższy o 2,7% w porównaniu z 2024 r. Księgowy zysk netto wyniósł 37,0 mln euro, co oznacza spadek o 83% rok do roku. Spadek ten wynikał przede wszystkim z faktu, że podczas gdy w 2025 r. wydłużenie oczekiwanego okresu odzyskiwania odsetek z tytułu zwłoki z 2 100 do 2 400 dni oraz utworzenie rezerw związanych z niekorzystnymi wyrokami sądowymi dotyczącymi wierzytelności wobec włoskiego sektora publicznego skutkowały ujęciem jednorazowych kosztów w wysokości 87,4 mln EUR, w 2024 r. zysk netto zwiększył jednorazowy dodatni efekt w wysokości 94,3 mln EUR wynikający ze zmiany wartości aktywów, w tym aktywów związanych z odsetkami z tytułu zwłoki oraz ryczałtowym odszkodowaniem za koszty odzyskiwania należności (tzw. „40 euro").

Należy przypomnieć, że Grupa BFF nie posiada ekspozycji handlowej wobec rynków rosyjskiego i ukraińskiego oraz prowadzi ścisły monitoring działalności pośredniczącej jednostki biznesowej *Payments* pod kątem przestrzegania ograniczeń obowiązujących wobec Rosji.

[13] Rachunek zysków i strat skorygowany w celu wyeliminowania wpływu niektórych pozycji jednorazowych ujętych w danym roku obrotowym; szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w kolejnej nocie.

[14] Z uwzględnieniem wyniku netto z działalności handlowej na instrumentach pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczania ekspozycji na ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe.

[15] Raportowany zysk za okres obejmuje wybrane pozycje jednorazowe. W 2025 r. pozycje te dotyczyły rezerw utworzonych w związku z niekorzystnymi wyrokami dotyczącymi wierzytelności wobec włoskiego sektora publicznego w kwocie 71,9 mln euro, wydłużenia oczekiwanego terminu odzyskania odsetek z tytułu zwłoki z 2100 do 2400 dni w kwocie 15,4 mln euro, kosztów opcji na akcje i przyznanych akcji w kwocie 5,5 mln euro, amortyzacji umów z klientami w wysokości 1,8 mln euro, sankcji nałożonej przez Bank Włoch po kontroli zakończonej w 2024 r. w kwocie 1,5 mln euro oraz pozostałych kosztów jednorazowych w wysokości 6,0 mln euro. W 2024 r. pozycje te obejmowały zmianę wartości aktywów, w tym zmianę wartości odsetek z tytułu zwłoki w płatności oraz ryczałtowego odszkodowania za koszty odzyskiwania należności (tzw. „40 euro"), w wysokości (94,3) mln EUR, koszty programów opcji na akcję w wysokości 4,7 mln EUR, amortyzację kontraktów z klientami w kwocie 1,9 mln EUR oraz pozostałe koszty jednorazowe w wysokości 11,4 mln EUR.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY

Wynik raportowany za rok obrotowy

Jeśli chodzi o ogólną rentowność, skumulowane wyniki jednostki biznesowej Grupy, na które wpływ miały zjawiska wskazane powyżej, dały wynik księgowy netto w wysokości 37,0 mln EUR, w tym pozycje nadzwyczajne, które wpłynęły na wynik za rok, których szczegóły przedstawiono w poniższej tabeli.

Znormalizowany wynik za rok obrotowy

Po wyeliminowaniu pozycji jednorazowych, które wpłynęły na wyniki na dzień 31 grudnia 2025 r., znormalizowany wynik finansowy Grupy wyniósłby 139,1 mln euro, co oznacza spadek o 2,7% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Główne czynniki wpływające na znormalizowany wynik finansowy Grupy można podsumować następująco:

- Przychody netto jednostki biznesowej *F&L* w wysokości 209,7 mln euro wzrosły o 1% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku (207,0 mln euro), w wyniku mniejszego spadku średniej stopy zwrotu z wierzytelności w relacji do referencyjnych stóp ECB/MRO (4,25% w 2024 r. i 2,15% w 2025 r.), dzięki poprawie spreadu, który wzrósł z 3,26% w 2024 r. do 4,38% w 2025 r. [16]Ponadto w 2025 r. przeksięgowania na kolejne okresy sprawozdawcze wyniosły -29,9 mln euro (-20,8 mln euro w 2024 r.), natomiast zyski ze sprzedaży, wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, osiągnęły poziom 29,1 mln euro (25,2 mln euro w 2024 r.). W konsekwencji różnica pomiędzy „przeksięgowaniami na kolejne okresy sprawozdawcze a zyskami ze sprzedaży" dotyczącymi wpływów z odsetek z tytułu zwłoki w płatności wyniosła -0,8 mln euro w 2025 r. wobec -4,4 mln euro w 2024 r.
- Zysk przed opodatkowaniem jednostki biznesowej *Payments* zmniejszył się o 5% w porównaniu z 2024 r. na skutek spadku stóp referencyjnych wpływającego na segment czeków bankierskich. Zysk przed opodatkowaniem jednostki biznesowej *Securities Services* wzrósł o 90% w porównaniu z 2024 r. dzięki zwiększeniu wartości aktywów w depozytach oraz odmiennej alokacji aktywów przez klientów.
- Wskaźnik kosztów do dochodów wyniósł 48%, pozostając na poziomie z 2024 r. (48%), pomimo wyższych kosztów poniesionych w celu wspierania rozwoju działalności Banku oraz realizacji inicjatyw służących usprawnieniu procesów i architektury informatycznej Grupy.

Poniżej przedstawiono tabelę objaśniającą przejście od wyniku raportowanego do wyniku znormalizowanego.

Korekty w mln EUR	31.12.2024(*)	31.12.2025	Zmiana r/r %
Grupa BFF – raportowany wynik finansowy	**219,3**	**37,0**	**-83%**
Odpisy (rezerwy) związane z niekorzystnymi wyrokami sądowymi dotyczącymi należności wobec włoskiego sektora publicznego		71,9	
Wydłużenie oczekiwanego okresu spłaty odsetek z tytułu zwłoki z 2100 do 2400 dni		15,4	
Opcje na akcje i przyznawane akcje	4,7	5,5	
Amortyzacja umów z klientami DEPObank	1,9	1,8	
Zmiany wartości aktywów, w tym zmiany wartości odsetek z tytułu zwłoki oraz ryczałtowego odszkodowania za koszty odzyskiwania należności (tzw. „40 euro"")[17]	(94,3)	-	
Kara administracyjna nałożona przez Bank Włoch		1,5	
Pozostałe pozycje jednorazowe[18]	11,4	6,0	
Grupa BFF – znormalizowany wynik finansowy	**143,0**	**139,1**	**-2,7%**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Na kolejnych stronach, w celu przedstawienia rzetelnego obrazu wyników poszczególnych jednostek biznesowych, omówione zostaną znormalizowane dane rachunku zysków i strat, z wyłączeniem pozycji jednorazowych, które wpłynęły na wyniki na dzień 31 grudnia 2025 r. i 31 grudnia 2024 r.

[16]Przeksięgowania na kolejne okresy sprawozdawcze zostaną ujęte jako przychody w następnych kwartałach.
[17] Obejmuje wpływ przeksięgowania należności podatkowych na późniejsze okresy zgodnie z art. 4-*bis* włoskiego dekretu z mocą ustawy nr 39 z dnia 29 marca 2024 r.
[18] Pozycja „pozostałe koszty jednorazowe" za 2024 r. obejmuje nadzwyczajne odpisy na rezerwy na ryzyko prawne (11,7 mln euro) związane z postępowaniami przeciwko dłużnikom, których wierzyciele byli objęci postępowaniem nadzwyczajnym.

BILANS GRUPY

W 2025 r., w obszarze bilansu, Grupa kontynuowała działania ukierunkowane na optymalizację kosztów związanych z różnymi źródłami finansowania, przy jednoczesnym utrzymaniu wysokiego poziomu ich dywersyfikacji, oraz na poprawę rentowności różnych form lokowania środków.

Należności od klientów pozostały stabilne i wyniosły 5,8 mld euro, podobnie jak w 2024 r.

Portfel papierów wartościowych utrzymywanych do momentu zapadalności (HTC) wyniósł 4,5 mld euro (4,6 mld euro na dzień 31 grudnia 2024 r.); wartość rynkowa (*mark-to-market*) portfela HTC o zmiennym oprocentowaniu wyniosła 95 mln euro.

Poziom płynności pozostawał zgodny ze skalą portfela kredytowego, przy wskaźniku kredytów do depozytów na poziomie 74%.

Dział *Transaction Services*, obejmujący jednostki biznesowe *Securities Services* oraz *Payments*pozyskał około 6,6 mld euro depozytów, co oznacza wzrost o 15% w porównaniu z 5,7 mld euro na dzień 31 grudnia 2024 r. Wzrost depozytów pozyskanych przez dział *Transaction Services* umożliwił ograniczenie depozytów internetowych o 54% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Bilans	31.12.2024[19]	31.12.2025	Zmiana %
Aktywa			
Portfel kredytowy	5 859	5 821	-1%
Portfel obligacji skarbowych HTC	4 595	4 547	-1%
Wartości niematerialne i prawne	78	67	-13%
Pozostałe aktywa[20]	1 615	1 844	14%
Aktywa razem	**12 146**	**12 279**	**1%**
Zobowiązania i kapitał własny			
Depozyty działu *Transaction Services*	5 724	6 557	15%
Depozyty internetowe[21]	2 763	1 258	-54%
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu (repo)	1 564	2 350	50%
Obligacje i pozostałe zobowiązania	1 235	1 226	-1%
Kapitał własny	859	888	3%
Zobowiązania i kapitał własny ogółem	**12 146**	**12 279**	**1%**
Wskaźnik stosunku			
kredytów do depozytów	69%	74%	
Wskaźnik dźwigni (%)	6,3%	6,1%	
Rezerwy pozabilansowe	**529**	**604**	**14%**

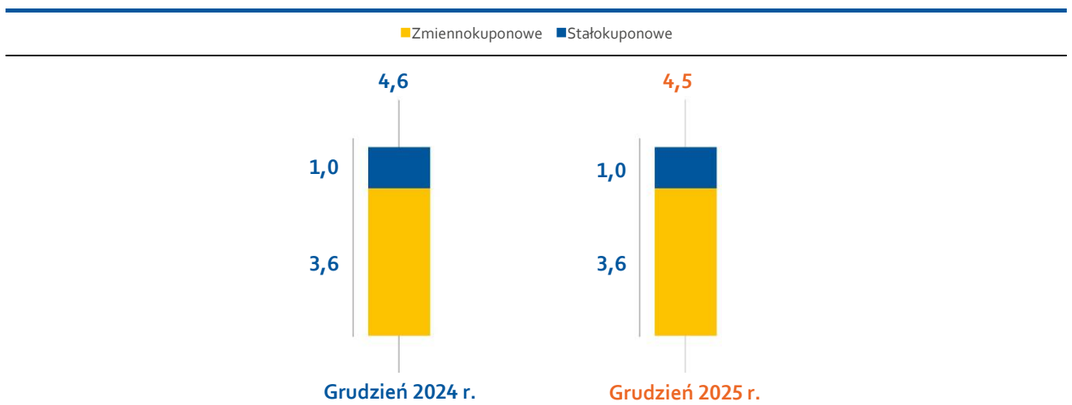
Aktywa dochodowe

Portfel należności *Factoring & Lending* wyniósł 5,8 mld euro i pozostał na stabilnym poziomie w porównaniu z grudniem 2024 r. Rynki międzynarodowe stanowią obecnie około 40,0% łącznej wartości należności od klientów.

Portfel kredytowy (mln EUR)[22]	31.12.2024	31.12.2025
Włochy[23]	3 655	3 487
Hiszpania	492	446
Polska	983	1 102
Słowacja	224	236
Portugalia	229	208
Grecja	217	205
Francja	58	135
Pozostałe kraje	2	1
Razem	5 859	5 821

Portfel obligacji skarbowych osiągnął wartość 4,5 mld euro (4,6 mld euro na dzień 31 grudnia 2024 r.). Należy zauważyć, że wartość rynkowa (mark-to-market) portfela obligacji o zmiennym oprocentowaniu wynosi 95 mln euro, natomiast bieżąca rentowność obligacji o stałym oprocentowaniu wynosi 0,59%. W 2025 r. BFF sprzedał część papierów wartościowych znajdujących się w portfelu HTC, osiągając zysk ze sprzedaży w wysokości 10,4 mln euro.

PORTFEL PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH HTC (mld euro)



[19] Dane za 2024 r. zostały przekształcone z uwzględnieniem korekt dokonanych zgodnie z postanowieniami MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów. Szczegółowe informacje dotyczące wpływu na poszczególne pozycje bilansu przedstawiono w części „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów)" w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

[20] Obejmuje depozyty w Europejskim Banku Centralnym, aktywa podatkowe, transakcje z przyrzeczeniem odkupu (PCT) (595 mln euro w 2025 r.), udziały kapitałowe oraz pozostałe aktywa.

[21] Depozyty internetowe w PLN wynoszą 362 mln euro.

[22] Obejmuje również „należności Ecobonus" w wysokości 158,7 mln euro klasyfikowane zgodnie z modelem biznesowym HTC (251,6 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.) oraz 269,0 mln euro klasyfikowane zgodnie z modelem biznesowym przeznaczonym do obrotu (212,0 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.), wykazywane w bilansie w pozycji „Pozostałe aktywa", a także fundusze ujęte w bilansie związane z odsetkami z tytułu zwłoki i ryczałtowym odszkodowaniem za koszty odzyskiwania należności (tzw. „40 euro") w wysokości 789 mln euro (733 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.).

[23] Dane za 2024 r. zostały przekształcone z uwzględnieniem korekt dokonanych zgodnie z postanowieniami MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów. W szczególności portfel kredytowy we Włoszech zmniejszył się o około 19,7 mln EUR. Szczegółowe informacje dotyczące wpływu na poszczególne pozycje bilansu przedstawiono w części „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów)" w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jakość kredytowa dla celów ostrożnościowych

W celu analizy swoich ekspozycji kredytowych, służącej między innymi identyfikacji ewentualnej utraty wartości aktywów finansowych zgodnie z wymogami MSSF 9, Grupa bankowa klasyfikuje ekspozycje jako obsługiwane (*Performing*) oraz nieobsługiwane (*Non Performing*).

W zakresie jakości kredytowej odnotowano wzrost łącznej wartości należności dotkniętych utratą wartości netto do 3 124,5 mln euro na dzień 31 grudnia 2025 r., wobec 1 888,0 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.

Zgodnie z *ujawnieniami* przedstawionymi w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata należy przypomnieć, że klasyfikacja aktywów dotkniętych utratą wartości opiera się na ostrożnościowej definicji *niewykonania zobowiązania* (i obejmuje *ekspozycje przeterminowane*, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty oraz ekspozycje zagrożone), niezależnie od występowania związanego z nimi ryzyka kredytowego. W związku z tym, w przypadku ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego zaklasyfikowanych do kategorii *niewykonania zobowiązania* wskutek opóźnień w płatnościach, mogą występować istotne rozbieżności pomiędzy danymi księgowymi, danymi ostrożnościowymi a rzeczywistymi perspektywami odzyskania należności przez Bank.

Ekspozycje nieobsługiwane, których łączna wartość brutto na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiła 3 251,5 mln euro, przy odpisach aktualizujących w wysokości 127,0 mln euro, dzielą się na następujące kategorie.

Ekspozycje nieobsługiwane

Ekspozycje zagrożone obejmują ekspozycje wobec podmiotów znajdujących się w stanie niewypłacalności lub w sytuacji zasadniczo równoważnej niewypłacalności, niezależnie od ewentualnych szacunków strat dokonywanych przez Bank.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. łączna wartość kredytów zagrożonych Grupy BanGroup, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących, wyniosła 95,3 mln EUR. Spośród tej kwoty 88,5 mln euro, stanowiące 92,8% całości, dotyczy należności od jednostek samorządu terytorialnego znajdujących się w stanie niewypłacalności finansowej, w przypadku których przewiduje się przywrócenie statusu ekspozycji obsługiwanych (*in bonis*) po zakończeniu postępowania naprawczego.

Ekspozycje zagrożone brutto wynoszą 128,9 mln euro (113,6 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.), natomiast związane z nimi odpisy z tytułu utraty wartości wynoszą 33,5 mln euro (14,2 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.).

Należy zauważyć, że w odniesieniu do ekspozycji wobec jednostek samorządu terytorialnego (gmin i prowincji), w części objętej właściwym postępowaniem likwidacyjnym należności zaliczane do masy pasywów Nadzwyczajnej Komisji Likwidacyjnej (OSL) są klasyfikowane jako należności zagrożone, mimo że zgodnie z prawem po zakończeniu postępowania dotyczącego niewypłacalności możliwe jest odzyskanie całości należności.

W tym kontekście należy przypomnieć, że Europejski Trybunał Praw Człowieka (ETPC) wydał na przestrzeni lat szereg orzeczeń potwierdzających odpowiedzialność państwa za niewykonanie przez podmioty publiczne obowiązku zapłaty należności stwierdzonych prawomocnymi orzeczeniami sądowymi oraz wynikające z tego prawo wierzyciela do otrzymania należnych kwot, również w trakcie trwania postępowania dotyczącego niewypłacalności finansowej. W szczególności, w następstwie czterech skarg wniesionych przez Bank, w 2025 r. wydano dwa orzeczenia (odpowiednio 21 stycznia 2025 r. i 28 maja 2025 r.), które potwierdziły wskazaną wyżej zasadę prawną,nakazując państwu włoskiemu, w terminie trzech miesięcy od daty wydania wyroku, zapewnienie odpowiednich środków służących wykonaniu pozostających w toku krajowych orzeczeń sądowych, a także zasądzając dodatkowe kwoty tytułem zadośćuczynienia za szkodę niemajątkową oraz zwrotu kosztów postępowania.

Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty

Są to ekspozycje, *w przypadku których klasyfikacja do kategorii ekspozycji o małym prawdopodobieństwie spłaty wynika z oceny instytucji finansowej, zgodnie z którą istnieje małe prawdopodobieństwo, że dłużnik wywiąże się w pełni ze swoich zobowiązań kredytowych* (w zakresie kapitału i/lub odsetek) bez konieczności podejmowania działań takich jak realizacja zabezpieczeń. Ocena ta jest dokonywana niezależnie od występowania jakichkolwiek kwot (lub rat) przeterminowanych i niespłaconych. Nie jest zatem konieczne oczekiwanie na wystąpienie wyraźnych oznak nieprawidłowości (na przykład braku spłaty), jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na ryzyko niewykonania zobowiązania przez dłużnika.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. ekspozycje brutto zaklasyfikowane jako ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty wynosiły łącznie 85,6 mln euro (78,1 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.), a związane z nimi odpisy aktualizujące wynosiły 11,3 mln euro (9,4 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.), co odpowiada wartości netto 74,3 mln euro (68,8 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.).

Należy podkreślić, że istotna część tych ekspozycji netto, wynosząca około 66,6 mln EUR, dotyczy polskich szpitali publicznych, które Bank, kierując się zasadą ostrożności, zaklasyfikował do kategorii ekspozycji o małym prawdopodobieństwie spłaty, ponieważ podjęły one procedury restrukturyzacyjne, do których, zdaniem Banku, nie są uprawnione. Okoliczność ta sama w sobie nie świadczy jednak o faktycznym pogorszeniu jakości aktywów.

Przeterminowane ekspozycje z utratą wartości

Ekspozycje przeterminowane dotknięte utratą wartości obejmują pozycje wobec podmiotów posiadających zaległości płatnicze, w przypadku których łączna kwota ekspozycji przeterminowanych i/lub przekraczających ustalone limity przekracza nieprzerwanie przez co najmniej 90 kolejnych dni: (i) względny próg istotności (próg względny wynoszący 1%, stanowiący relację łącznej kwoty przeterminowanej i/lub przekraczającej ustalone limity do całkowitej kwoty wszystkich ekspozycji kredytowych wobec tego samego dłużnika) oraz (ii) bezwzględny próg istotności (próg bezwzględny wynoszący 100 EUR dla ekspozycji detalicznych oraz 500 EUR dla ekspozycji innych niż detaliczne).

Na dzień 31 grudnia 2025 r. wartość netto ekspozycji przeterminowanych wynosiła łącznie 2 954,8 mln EUR dla całej Grupy bankowej (1 719,8 mln EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.). Wartość brutto tych ekspozycji wynosiła łącznie 3 037,0 mln EUR, natomiast związane z nimi odpisy aktualizujące wyniosły około 82,1 mln EUR 96,2% tych ekspozycji dotyczy kontrahentów publicznych.

(wartości w tysiącach euro)

Rodzaj	31.12.2024 (*)			31.12.2025		
	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
Nabyte ekspozycje dotknięte utratą wartości, które w momencie nabycia nie były zagrożone (etap 3)	1 910 857	(25 850)	1 885 007	3 248 365	(126 584)	3 121 781
Ekspozycje dotknięte utratą wartości nabyte jako dotknięte utratą wartości (etap 3)	3 192	(197)	2 996	3 090	(415)	2 675
Ekspozycje niezagrożone (etapy 1 i 2)	3 563 560	(1 619)	3 561 942	2 305 134	(7 494)	2 297 640
Razem	**5 477 609**	**(27 666)**	**5 449 945**	**5 556 589**	**(134 493)**	**5 422 097**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Finansowanie

Po stronie pasywów kontynuowano optymalizację źródeł finansowania poprzez utrzymanie depozytów internetowych oraz kształtowanie struktury zobowiązań w sposób zapewniający spełnienie wymogów regulacyjnych (tj. MREL), między innymi dzięki dwóm emisjom niezabezpieczonych uprzywilejowanych obligacji społecznych (*Social Senior Unsecured Preferred*), każda o wartości nominalnej 300 mln euro. Obie emisje zostały przeprowadzone w 2024 r., z terminami zapadalności odpowiednio 20 marca 2029 r. i 30 marca 2028 r., oraz z opcją wcześniejszego wykupu przysługującą emitentowi na rok przed terminem zapadalności obligacji.

Dział *Transaction Services,* obejmujący jednostki biznesowe *Securities Services* oraz *Payments*pozyskał około 6,6 mld euro depozytów, co wobec 5,7 mld euro na dzień 31 grudnia 2024 r. Odnotowano wzrost depozytów pozyskanych przez jednostkę biznesową *Securities Services* o około 0,7 mld euro (3,9 mld euro na dzień 31 grudnia 2025 r. wobec 3,1 mld euro na dzień 31 grudnia 2024 r.), dzięki zmianie struktury alokacji aktywów klientów oraz wzrostowi wartości aktywów zdeponowanych. Jednostka biznesowa *Payments* odnotowała wzrost o około 0,1 mld euro (z 2,6 mld euro na dzień 31 grudnia 2024 r. do 2,7 mld euro na dzień 31 grudnia 2025 r.).

Grupa nadal oferowała na rynku internetowy rachunek depozytowy przeznaczony dla klientów detalicznych i przedsiębiorstw, objęty gwarancjami Międzybankowego Funduszu Gwarancyjnego Depozytów, dostępny pod marką Conto Facto we Włoszech, Cuenta Facto w Hiszpanii, Holandii, Irlandii i Niemczech, Lokata Facto w Polsce oraz Facto Prothesmiaki w Grecji.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. łączna wartość nominalna środków pozyskanych za pośrednictwem platformy Facto na wskazanych rynkach wynosiła 1,3 mld euro i była niższa niż na dzień 31 grudnia 2024 r. z uwagi na wzrost wykorzystania innych źródeł finansowania.

Łączna wartość nominalna wyemitowanych i pozostających w obrocie instrumentów dłużnych na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiła *750 mln euro (obejmujących emisję instrumentów AT1 oraz dwie emisje uprzywilejowanych obligacji społecznych*), pozostając na niezmienionym poziomie względem 31 grudnia 2024 r.

Wartość transakcji z przyrzeczeniem odkupu (repo) wyniosła 2,4 mld euro na dzień 31 grudnia 2025 r., co oznacza wzrost w porównaniu z poziomem odnotowanym na dzień 31 grudnia 2024 r. Wartość transakcji z odwrotnym przyrzeczeniem odkupu (reverse repo) na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiła 595 mln euro (460 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.).

Na koniec należy podkreślić, że BFF nadal nie korzysta z finansowania udzielanego przez Europejski Bank Centralny (EBC), zarówno w ramach standardowych operacji otwartego rynku (OMA), jak i nadzwyczajnych programów płynnościowych (PELTRO, TLTRO itp.).

Kapitał własny, fundusze własne i współczynniki kapitałowe

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniósł 888,2 mln euro, natomiast fundusze własne BFF Banking Group na ten sam dzień wynosiły 781,7 mln euro, w tym 150 mln euro podporządkowanej emisji obligacji typu *Additional Tier 1*, niezabezpieczonej i posiadającej rating, wyemitowanej 19 stycznia 2022 r. W 2025 r. Bank wypłacił odsetki naliczone od instrumentu AT1 w łącznej wysokości 8,8 mln euro.

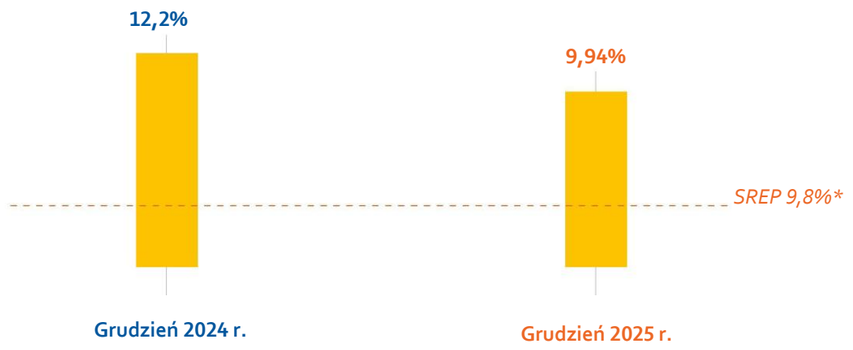
Współczynniki kapitałowe nadzorcze CET1, współczynnik kapitałowy Tier 1 (*Capital Ratio*) oraz łączny współczynnik kapitałowy (*Total Capital Ratio*), uwzględniające zysk netto za 2025 r. w wysokości 37,0 mln euro, wyniosły odpowiednio 9,94% (12,2% w 2024 r.), 12,31% (15,1% w 2024 r.) oraz 12,31% (15,1% w 2024 r.). Współczynniki CET1 i współczynnik kapitałowy Tier 1 są nieznacznie wyższe niż minimalne wymogi regulacyjne, które wynoszą 9,8% dla współczynnika CET1 określonego w ramach SREP oraz 11,3% dla współczynnika Tier 1. Łączny współczynnik kapitałowy pozostaje poniżej minimalnego poziomu wymaganego przez Organ regulacyjny, wynoszącego 13,3%. Jeśli chodzi o wymogi MREL, współczynnik TREA wynosi 22,07% i jest o 123 punkty bazowe niższy od wymaganego poziomu regulacyjnego wynoszącego 23,30%. Współczynnik LRE wynosi natomiast 10,92%, a więc z dużą nadwyżką przekracza poziom regulacyjny wynoszący 5,40%. Spadek wszystkich współczynników kapitałowych wynika ze wzrostu ekspozycji przeterminowanych będącego konsekwencją nowej klasyfikacji portfela, opisanej wcześniej, pomimo zatrzymania zysku za rok obrotowy i jego uwzględnienia w kapitale. Bank uważa jednak, że już w 2026 r. będzie w stanie przywrócić swoje współczynniki kapitałowe do poziomów przekraczających wymogi regulacyjne poprzez wdrożenie działań krótko- i średnioterminowych, stanowiących podstawę założeń przyjętych w ocenie zdolności do kontynuacji działalności (szczegóły przedstawiono w sekcji „Informacje dotyczące założenia kontynuacji działalności"). Należy również zauważyć, że wskaźnik dźwigni finansowej spadł z 6,3% w poprzednim roku obrotowym do 6,1%.

Wskaźnik RWA density[24] wyniósł 84%, wobec 70% w 2024 r., w związku ze wzrostem wartości portfela przeterminowanego, jak opisano powyżej.

Na koniec należy przypomnieć, że 19 września 2025 r. Bank Włoch, działając jako organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, przyjął plan restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji BFF Banking Group na 2024 r., potwierdzając zastosowanie procedury uporządkowanej likwidacji jako strategii zarządzania sytuacją kryzysową dla Grupy BFF Bank oraz określając wymogi MREL, które są przez Grupę spełniane.

ŁĄCZNY KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER 1

Aktywa ważone ryzykiem	**5 215**	**6 352**
Wskaźnik RWA density	**70%**	**84%**



(*) Wymóg SREP obejmuje bufor zabezpieczający, antycykliczny bufor kapitałowy oraz bufor ryzyka systemowego.

[24] Wskaźnik RWA density oblicza się jako stosunek RWA do sumy aktywów, z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz portfela papierów wartościowych HTC.

Obligacje i *rating*

W dniu 18 czerwca 2025 r. agencja ratingowa DBRS Morningstar („DBRS"), po przeprowadzeniu rocznego przeglądu, potwierdziła ratingi Grupy, utrzymując długoterminowy rating emitenta na poziomie „BB (*high*)" oraz długoterminowy rating depozytów w kategorii inwestycyjnej na poziomie „BBB (*low*)", w obu przypadkach z perspektywą stabilną.

W szczególności agencja ratingowa DBRS potwierdziła następujące ratingi BFF:

- długoterminowy rating emitenta (*Long-Term Issuer Rating*): „BB (*high*)", perspektywa stabilna;
- krótkoterminowy rating emitenta (*Short-Term Issuer Rating*): „R-3", perspektywa stabilna;
- rating długoterminowego długu uprzywilejowanego (*Long-Term Senior Debt*): „BB (*high*)", perspektywa stabilna;
- rating długu krótkoterminowego (*Short-Term Debt*): „R-3", perspektywa stabilna;
- rating depozytów długoterminowych (Long-Term Deposits): „BBB (*low*)", perspektywa stabilna;
- rating depozytów krótkoterminowych (Short-Term Deposits): „R-2 (*middle*)", perspektywa stabilna.

Więcej informacji podano w komunikacie prasowym DBRS opublikowanym na stronie internetowej agencji oraz w sekcji *Investors > Debito > Rating* strony internetowej Grupy.

W dniu 27 czerwca 2025 r., po zakończeniu procesu przeglądu ratingów Banku, agencja DBRS opublikowała raport ratingowy, w którym ponownie odniosła się do kwestii przedstawionych już w komunikacie prasowym z 18 czerwca.

Szczegółowe informacje znajdują się na stronie internetowej DBRS.

W odniesieniu do instrumentów obligacyjnych wyemitowanych przez BFF należy przypomnieć, że na 31 grudnia 2025 roku w obrocie pozostawały następujące emisje:

- obligacja *Additional Tier 1* wyemitowana w styczniu 2022 roku na kwotę 150 mln euro, której agencja ratingowa Moody's w momencie emisji przypisała ocenę kredytową „B2", a której rating na tę datę wynosił „B2" po podwyższeniu ratingu przez Moody's w listopadzie 2025 roku;
- niezabezpieczona uprzywilejowana senioralna obligacja społeczna (*social unsecured senior preferred*) o łącznej wartości 300 mln euro, z terminem zapadalności 20 marca 2029 roku oraz opcją wcześniejszego wykupu przez emitenta 20 marca 2028 roku, oprocentowana według stałej stopy 4,750% rocznie, której agencja ratingowa Moody's w momencie emisji przypisała ocenę kredytową „Ba2". Według stanu na ten dzień rating wynosił „Ba2" po podwyższeniu ratingu przez Moody's w listopadzie 2025 roku;
- niezabezpieczona uprzywilejowana senioralna obligacja społeczna (social unsecured senior preferred*) o łącznej wartości 300 mln euro, z terminem zapadalności 30 marca 2028 roku oraz opcją wcześniejszego wykupu przez emitenta 30 marca 2027 roku, oprocentowana według stałej stopy 4,875% rocznie. W momencie emisji obligacja otrzymała rating „Ba2" od Moody's oraz „BB (high)" od DBRS. Według stanu na ten dzień rating wynosił „Ba2" po podwyższeniu ratingu przez Moody's w listopadzie 2025 roku oraz „BB (high)" według DBRS.*

18 listopada 2025 roku agencja ratingowa Moody's podwyższyła o jeden stopień (*notch*) wszystkie ratingi BFF. Podwyżka objęła również Baseline Credit Assessment *(BCA), czyli bazową ocenę kredytową BFF, która wzrosła do poziomu „ba2", oraz rating depozytów długoterminowych (*Long-term Bank Deposits*), który wzrósł do poziomu „Baa2", tj. o jeden stopień powyżej progu kategorii inwestycyjnej.* Pozytywna decyzja ratingowa odzwierciedla ocenę Moody's, zgodnie z którą pozycja kapitałowa Banku uległa poprawie, a ryzyko refinansowania zmniejszyło się, jak również aktualizację metodologii Moody's dotyczącej ratingów banków.

Podsumowując, agencja Moody's nadała BFF następujące ratingi:

- Perspektywa: Stabilna
- Baseline Credit Assessment, tj. bazowa ocena kredytowa – podwyższona z „ba3" do „ba2";
- Rating długoterminowych depozytów bankowych – podwyższony z „Baa3" do „Baa2", perspektywa stabilna;
- Rating krótkoterminowych depozytów bankowych – podwyższony z „Prime-3" do „Prime-2";
- Długoterminowy rating emitenta – podwyższony z „Ba3" do „Ba2", perspektywa stabilna;
- Rating zwykłych niezabezpieczonych obligacji senioralnych – podwyższony z „Ba3" do „Ba2", perspektywa stabilna.

Jak wskazano w punkcie „Zdarzenia po dniu bilansowym", po potwierdzeniu wszystkich ratingów BFF 13 lutego 2026 roku, 1 kwietnia 2026 roku agencja Moody's obniżyła o jeden stopień wszystkie ratingi i oceny Banku oraz objęła je przeglądem pod kątem możliwego obniżenia (review for downgrade), w tym Adjusted BCA, czyli skorygowaną bazową ocenę kredytową. Ocena ta została dodatkowo obniżona o jeden stopień (*notch*) w obszarze *Strategy*, *Risk Appetite* i *Governance*, do poziomu „ba3" z „ba2". Ratingi depozytów długoterminowych (LT) i krótkoterminowych (ST) BFF, wynoszące odpowiednio „Baa3" i „Prime-3", nadal pozostają w kategorii inwestycyjnej (*investment grade*).

Więcej informacji podano w komunikacie prasowym Moody's opublikowanym na stronie internetowej agencji oraz w sekcji *Investors > Debito > Rating* strony internetowej Grupy.

Informacje na temat ratingów ESG można znaleźć w skonsolidowanym raporcie zrównoważonego rozwoju.

Notowania akcji

Akcje BFF Banku (kod ISIN: IT0005244402, ticker na Borsa Italiana: BFF BFF) są notowane od 7 kwietnia 2017 roku na rynku Euronext Milan, prowadzonym przez Borsa Italiana, w branży „Finanse" i supersektorze „Usługi finansowe".

Cena akcji BFF na 30 grudnia 2025 roku wynosiła 9,50 euro, co oznacza wzrost o 102% względem ceny emisyjnej z IPO, wynoszącej 4,70 euro. Od debiutu giełdowego do 30 grudnia 2025 roku Bank wypłacił dywidendy brutto w łącznej wysokości 4,39 euro na akcję. Uwzględniając wypłacone dywidendy i zakładając ich reinwestycję w akcje BFF w dniu odcięcia prawa do dywidendy, całkowita stopa zwrotu dla akcjonariuszy na 30 grudnia 2025 roku, liczona od ceny emisyjnej z IPO, wyniosła 272%, wobec 201% całkowitej stopy zwrotu indeksu FTSE Italia All-Share. Od 2 lutego, po komunikacie Banku dotyczącym między innymi działań służących ograniczeniu ryzyka, które doprowadziły do utworzenia rezerw na wyroki w sprawach sądowych wszczętych w celu odzyskania ekspozycji kredytowych z tytułu faktoringu bez regresu wobec włoskich dłużników, kurs akcji wyraźnie się obniżył. Oczekuje się, że tendencja ta negatywnie wpłynie na całkowitą stopę zwrotu za 2026 rok.

CAŁKOWITY STOPA ZWROTU OD IPO, PRZY ZAŁOŻENIU REINWESTYCJI DYWIDEND (*)



(*) *Na 30 grudnia 2025 roku akcje BFF wchodziły między innymi w skład następujących indeksów FTSE: NBIM Custom FTSE Global Benchmark ITALY Index, EMEA Monitored, FTSE Italy SMID Cap Tradable Plus Index, CalPERS Custom FTSE Global Benchmark ITALY Index, FTSE RAFI Custom RPMI All-World 3000 Concentrated Index, FTSE Italia All-Share Financials Index, FTSE Italia All-Share Financial Services Index, FTSE Italia All Share Mid Cap Index - Specialty Finance, FTSE Italia MIB Storico, FTSE Italia PIR PMI Index, FTSE Italia PIR PMI Cap Index (WI), Russell RAFI Global Small Cap Portfolio, FTSE RAFI All World 3000 Index, FTSE RAFI All World 3000 Index - QSR, FTSE RAFI Developed Europe Mid Small Net Index, FTSE RAFI Developed Europe Mid Small Index - QSR, FTSE RAFI Developed Europe Mid Small Index, FTSE RAFI Developed ex US Mid Small 1500 Index, FTSE RAFI Developed ex US Mid Small 1500 Net Index, FTSE RAFI Developed Mid Small ex US 1500 Index - QSR, FTSE Shariah Exclusion List, FTSE Italy Small Cap Index - Specialty Finance, Universe ITALY Index.*

Jednostka biznesowa Factoring & Lending – główne KPI i wyniki finansowe

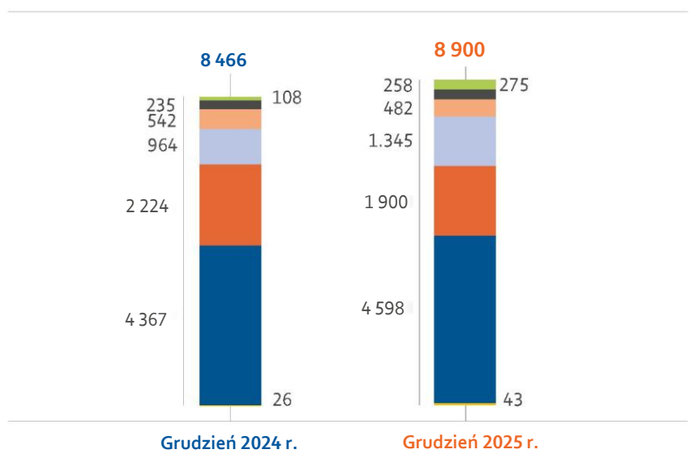
Jednostka biznesowa *Factoring & Lending* prowadzi działalność kredytową i świadczy usługi za pośrednictwem takich produktów jak faktoring bez regresu, finansowanie oraz zarządzanie należnościami wobec podmiotów administracji publicznej i prywatnych szpitali.

Obecnie Grupa prowadzi tę działalność w 9 krajach: we Włoszech, Chorwacji, Francji, Grecji, Polsce, Portugalii, Czechach, Słowacji i Hiszpanii.

Na 31 grudnia 2025 r. portfel wierzytelności wyniósł 5,8 mld euro i pozostał stabilny w porównaniu z 31 grudnia 2024 r.

Wolumen nabytych i udzielonych wierzytelności wzrósł o 5% w porównaniu z poprzednim rokiem (8 900 mln euro na 31 grudnia 2025 r. wobec 8 466 mln euro na 31 grudnia 2024 r.), przy wzroście odnotowanym w znacznej części krajów. W szczególności potwierdziły się pozytywne wyniki we Włoszech (+5%) i w Polsce (+39%), natomiast na Hiszpanię (-15%) nadal wpływały zastrzyki płynności ze strony rządu pod koniec 2025 r. Wolumen działalności we Francji, będącej istotnym rynkiem o znaczącym potencjale wzrostu, zwiększył się o 155%.

WOLUMENY



Wskaźnik DSO odnotowany przez BFF w działalności faktoringowej oraz w zakresie zarządzania należnościami na rzecz podmiotów trzecich pozostał na poziomie zbliżonym do stanu na 31 grudnia 2024 r., z wyjątkiem Portugalii, Grecji i Słowacji, gdzie uległ obniżeniu w wyniku zastrzyków płynności zapewnionych przez rządy tych państw.

We Francji odnotowany wzrost wynikał głównie ze zwiększenia wolumenu nabytych wierzytelności w analizowanym okresie (+346% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku).
DSO – liczba dni (dane BFF; działalność w zakresie nabywania wierzytelności i zarządzania należnościami; sektor publiczny i prywatny):

	31.12.2024	31.12.2025
Włochy	183	177
Hiszpania	117	116
Portugalia	121	105
Grecja	300	231
Francja	182	293
Słowacja	1 130	715

Rezerwa na odsetki z tytułu zwłoki oraz rezerwa na ryczałtowe odszkodowanie za koszty odzyskiwania należności (tzw. „40 euro") wynoszą odpowiednio 1 126 mln euro i 267 mln euro, a ich łączna wartość wzrosła o 10% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Tabela poniżej przedstawia również kwoty, które nie zostały jeszcze przeniesione do rachunku zysków i strat na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r.

mln euro	31.12.2024	31.12.2025
Fundusz odsetek z tytułu zwłoki w płatności	1 002	1 126
Fundusz ryczałtowych odszkodowań	260	267
Fundusz odsetek z tytułu zwłoki w płatności nieujęty w rachunku zysków i strat	438	510
Fundusz ryczałtowych odszkodowań nieujęty w rachunku zysków i strat	90	94
Rentowność brutto wierzytelności wobec klientów (%) (z wyłączeniem tzw. „40 euro").	7,5%	6,5%

Przychody netto jednostki biznesowej *F&L* w wysokości 209,7 mln euro wzrosły o 1% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku (207,0 mln euro), w wyniku mniejszego spadku średniej stopy zwrotu z wierzytelności w relacji do referencyjnych stóp ECB/MRO (4,25% w 2024 r. i 2,15% w 2025 r.), dzięki poprawie spreadu, który wzrósł z 3,26% w 2024 r. do 4,38% w 2025 r. Ponadto w 2025 r. [26]przeksięgowania na kolejne okresy sprawozdawcze wyniosły -29,9 mln euro (-20,8 mln euro w 2024 r.), natomiast zyski ze sprzedaży, wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, osiągnęły poziom 29,1 mln euro (25,2 mln euro w 2024 r.). W konsekwencji różnica pomiędzy „przeksięgowaniami na kolejne okresy sprawozdawcze a zyskami ze sprzedaży" dotyczącymi wpływów z odsetek za opóźnienie wyniosła -0,8 mln euro w 2025 r. wobec 4,4 mln euro w 2024 r.

Pozostałe znormalizowane koszty i przychody operacyjne, ujmowane w pozycji „Pozostałe przychody", obejmują skutki ekonomiczne związane z ryczałtowym odszkodowaniem za koszty odzyskiwania należności (tzw. „40 euro"), które w 2025 r. miały wpływ w wysokości 16,0 mln euro, wobec 20,2 mln euro w 2024 r. Spadek ten wynikał przede wszystkim z odmiennej struktury wolumenów działalności we Włoszech.

mln euro (wartości znormalizowane)	31.12.2024	31.12.2025
Przychody odsetkowe	408,7	369,5
w tym różnica pomiędzy odroczeniami spłat a zyskami kapitałowymi	4,4	(0,8)
Pozostałe przychody (w tym pozostałe przychody i koszty operacyjne)	27,3	21,2
Przychody ogółem	**436,1**	**390,7**
Przychody netto ogółem	**207,0**	**209,7**

[26]Przeksięgowania na kolejne okresy sprawozdawcze zostaną ujęte jako przychody w następnych kwartałach.

Jednostka biznesowa Securities Services – główne KPI i wyniki finansowe

Jednostka biznesowa *Securities Services*odpowiada za świadczenie usług depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych i instytucji zabezpieczenia społecznego oraz usług powiązanych, takich jak usługi globalnego depozytariusza (*global custody*), obsługa księgowa funduszy (*fund accounting*) oraz usługi agenta transferowego (*transfer agent*). Oferta jest skierowana do podmiotów zarządzających aktywami, funduszy emerytalnych, funduszy inwestycyjnych, funduszy alternatywnych, banków i innych instytucji finansowych (tj. firm inwestycyjnych), ze szczególnym uwzględnieniem rynku krajowego.

W 2025 r. segment *Fund Services* odnotował wzrost aktywów pozostających w obsłudze dzięki działaniom handlowym prowadzonym w obszarze alternatywnych funduszy inwestycyjnych (AFI), korzystnej sytuacji rynkowej oraz dodatnim przepływom netto do funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych.

Wzrost ten był jednak dotychczas ograniczany przez brak publikacji rozporządzenia dotyczącego inwestycji instytucji zabezpieczenia społecznego, które między innymi wprowadza obowiązek ustanowienia banku depozytariusza dla sprywatyzowanych instytucji zabezpieczenia społecznego. Dodatkowy obszar rozwoju stanowią fundusze zdrowotne, które coraz częściej wykazują zainteresowanie usługami depozytariusza, mimo braku obowiązku ustawowego, preferując jednak współpracę z bankiem takim jak BFF, skoncentrowanym na optymalizacji wynagrodzenia środków pieniężnych oraz obsłudze płatności. Segment *Fund Services* odczuł negatywne skutki ograniczeń nałożonych przez Organ regulacyjny; szereg inicjatyw handlowych, mimo wcześniejszego zaplanowania, zostało bowiem odroczonych lub czasowo wstrzymanych przez klientów.

W segmencie dodatkowych systemów emerytalnych BFF zajmuje pierwsze miejsce pod względem udziału w rynku mierzonego liczbą funduszy emerytalnych obsługiwanych w zakresie usług depozytariusza.

Pozycja lidera jest umacniana dzięki ofercie usług o wartości dodanej, obejmującej między innymi aplikację do raportowania portfeli, usługę *Look Through* ESG oraz przede wszystkim usługę kalkulacji wartości aktywów netto (NAV). Ta ostatnia usługa sprawia, że BFF jest jedynym podmiotem oferującym takie rozwiązanie nie tylko dla otwartych funduszy emerytalnych, lecz również dla funduszy zakładowych i funduszy istniejących wcześniej, wyróżniając się na rynku krajowym kompleksowością i innowacyjnością oferty.

W obszarze *Global Custody* dobre wyniki osiągnięte w 2025 r. są efektem realizacji inicjatyw strategicznych ukierunkowanych na: i) dalsze rozszerzanie i doskonalenie oferty handlowej, ii) poszerzenie bazy klientów o nowe instytucje finansowe (firmy inwestycyjne itp.) poprzez oferowanie wyspecjalizowanych usług o wartości dodanej, a także usług typu *Issuing Bank* i *Paying Agent*, *Account* i *Custodian Bank* dla klientów korporacyjnych, również zagranicznych, iii) wykorzystanie szans wynikających ze zmian regulacyjnych, takich jak SRD II, EMIR Refit, ECMS, CSDR czy raportowanie SFTR. Regulacje te z jednej strony umożliwiły umocnienie pozycji BFF na rynku jako banku pośredniczącego i kluczowego partnera w obszarze Global Custody, a z drugiej pozwoliły na wprowadzenie nowych produktów i usług o wartości dodanej, które przyczyniły się do dalszego wzrostu przychodów BFF w ciągu roku.

Główne wskaźniki jednostki biznesowej *Securities Services* wykazały zasadniczo pozytywne tendencje w porównaniu z poprzednim rokiem, dzięki dobrej koniunkturze na rynkach finansowych oraz realizowanym inicjatywom handlowym.

Wartość aktywów w depozycie (*Assets under Deposit*, AuD) w działalności depozytariusza wyniosła 83,5 mld euro, co oznacza wzrost o 13% względem 31 grudnia 2024 r. Wartość przechowywanych aktywów (*Assets under Custody*, AuC) w segmencie Global Custody wyniosła 135,1 mld euro, co oznacza wzrost o 8% względem 31 grudnia 2024 r.

Saldo depozytów klientów wzrosło o 23% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, potwierdzając utrzymujący się trend wzrostowy.

	31.12.2024	31.12.2025
Depozytariusz funduszy inwestycyjnych (AuD, mln EUR)	73 963	83 539
Usługi powiernicze (*Global Custody*) (AuC, mln EUR)	125.641	135 113
Depozyty – saldo końcowe (mln EUR)	3 126	3 855

Znormalizowane prowizje netto wzrosły o 10% w wyniku wzrostu wolumenów.

mln euro (wartości znormalizowane)	31.12.2024	31.12.2025
Wynik z tytułu opłat i prowizji	24,5	26,9
Pozostałe przychody (w tym pozostałe przychody i koszty operacyjne)	0,2	0,5
Przychody ogółem	**24,7**	**27,4**
Zysk przed opodatkowaniem	**5,6**	**10,6**

Jednostka biznesowa Payments – główne KPI i wyniki finansowe

Jednostka biznesowa *Payments* odpowiada za usługi pośrednictwa płatniczego, obsługę płatności korporacyjnych, czeków i weksli. Jej klientami są banki, instytucje płatnicze, instytucje pieniądza elektronicznego, średnie i duże przedsiębiorstwa oraz klienci instytucjonalni. Działalność koncentruje się głównie na klientach krajowych. Jednostka biznesowa Payments wspiera obsługę państwowego Funduszu Gwarancyjnego dla MŚP we współpracy z MCC Banca del Mezzogiorno jako podmiotem zlecającym.

BFF, jako największy niezależny operator we Włoszech w obszarze usług pośrednictwa płatniczego świadczonych na rzecz dostawców usług płatniczych (*Payment Service Providers*, tj. banków, instytucji pieniądza elektronicznego oraz instytucji płatniczych), a także specjalistycznych usług inkasowych i płatniczych dla dużych przedsiębiorstw oraz administracji publicznej, korzysta z rozwoju rynku płatności, który wynika z postępującej cyfryzacji instrumentów płatniczych.

W 2025 r. jednostka biznesowa odnotowała wyniki lepsze od oczekiwanych w zakresie obsługi przelewów i inkasa, rozliczania transakcji kartowych oraz innych usług rozliczeniowych. Wzmocnienie struktury operacyjnej umożliwia BFF dalsze umacnianie roli banku świadczącego usługi infrastrukturalne, również w związku z pozyskiwaniem nowych klientów oraz oczekiwanym wzrostem wolumenów w kolejnych latach. Ponadto należy zauważyć, że przedłużono umowę ICT z Nexi do 2032 r. oraz podpisano porozumienia z Nexi i EquensWorldline dotyczące krajowego pośrednictwa płatniczego, które zapewnia BFF prawa własności intelektualnej do kluczowych aplikacji. Wreszcie, BFF stanie się wyłącznym dostawcą EquensWorldline w zakresie rozliczania transakcji kartowych.

Strukturalny spadek znaczenia tradycyjnych krajowych instrumentów płatniczych (czeków bankierskich, weksli CIT, RIBA, MAV itp.), działania związane z przekazaniem systemu BI-COMP przez Bank Włoch oraz zmiany infrastrukturalne w systemie Bancomat mogą sprzyjać pozyskiwaniu przez BFF nowych klientów bankowych, w przypadku których samodzielne utrzymywanie tego rodzaju operacji przestaje być ekonomicznie uzasadnione.

Równolegle BFF koncentruje się na poszukiwaniu innowacyjnych rozwiązań ukierunkowanych na zwiększenie bazy klientów oraz rozszerzenie i optymalizację portfela usług.

Utrzymuje się trend obserwowany w poprzednich latach na rynku płatności, który nadal odzwierciedla skutki cyfryzacji i rozwoju systemowego, konsolidacji sektora bankowego oraz rosnącej konkurencji ze strony nowych podmiotów, które weszły na ten segment w wyniku polityki regulacyjnej prowadzonej przez organy europejskie.

Obecność nowych uczestników rynku płatności (instytucji płatniczych, instytucji pieniądza elektronicznego, dostawców usług TPP oraz fintechów) stanowi pozytywny czynnik wzrostu sektora. BFF zdołał zająć w tym obszarze silną i uznaną pozycję, rozwijając wyspecjalizowane usługi ułatwienie spełnienie obowiązków regulacyjnych wynikających z przepisów, co umożliwia dalszy wzrost w kluczowym dla banku segmencie usług pośrednictwa i rozliczeń.

Nałożony na dostawców usług płatniczych obowiązek wysyłania i odbierania płatności natychmiastowych oraz trwający przegląd dyrektywy w sprawie usług płatniczych (PSD) stanowią urzeczywistnienie prognozowanego wzrostu rynku, otwierając dodatkowe możliwości biznesowe w najbliższej przyszłości i stymulując BFF do dalszych działań w zakresie innowacji, usprawniania procesów oraz optymalizacji zarządzania ryzykiem.

Główne wskaźniki jednostki biznesowej *Payments*, mierzone liczbą operacji, wykazały w porównaniu z poprzednim rokiem pozytywne tendencje.

Liczba transakcji wzrosła o 1%, osiągając poziom 915 mln operacji, głównie dzięki segmentowi SEPA oraz płatnościom natychmiastowym.

Saldo depozytów wyniosło 2 703 mln euro, wobec 2 598 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.

	31.12.2024	31.12.2025
Depozyty – saldo końcowe (mln EUR)	2 598	2 703

Poziom prowizji netto był wyższy niż w 2024 r. i wyniósł 57,8 mln euro.

mln euro (wartości znormalizowane)	31.12.2024	31.12.2025
Transakcje (liczba transakcji w mln EUR)	908	915
Wynik z tytułu opłat i prowizji	55,7	57,8
Pozostałe przychody (w tym pozostałe przychody i koszty operacyjne)	11,5	11,7
Przychody ogółem	**67,2**	**69,6**
Zysk przed opodatkowaniem	**41,4**	**39,2**

Koszty operacyjne

Grupa kontynuowała działania silne ukierunkowane na kontrolę kosztów oraz – tam, gdzie to możliwe – poprawę efektywności operacyjnej, utrzymując wskaźnik kosztów do przychodów na poziomie 48% w 2025 r., tj. takim samym jak w 2024 r., pomimo realizowanych inwestycji mających na celu usprawnienie procesów, rozwój infrastruktury technologicznej Grupy oraz wsparcie wzrostu w kluczowych obszarach działalności.

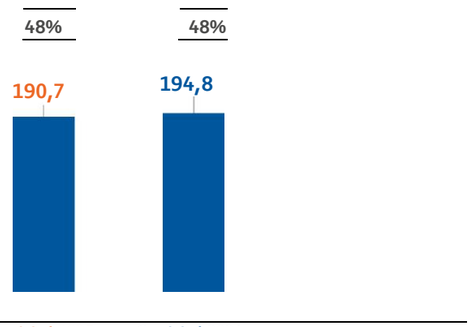
Koszty jednostki biznesowej *Factoring & Lending* wzrosły o 9% w porównaniu z 2024 r., natomiast koszty jednostek *Payments* oraz *Securities Services* wzrosły o 3% w porównaniu z tym samym okresem roku 2024.

Pozostałe koszty pozostały na stabilnym poziomie i wyniosły około 82 mln euro.

W odniesieniu do Funduszu Gwarancji Depozytów należy przypomnieć, że dyrektywa 2014/49 (w sprawie systemów gwarancji depozytów) wprowadziła w 2015 r. nowy mechanizm finansowania systemów gwarancji depozytów, obejmujący składki zwykłe (*ex-ante*) oraz składki nadzwyczajne (*ex-post*), powiązane z poziomem depozytów gwarantowanych oraz stopniem ryzyka poszczególnych banków uczestniczących w systemie.

W odniesieniu do Funduszu Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji należy przypomnieć, że rozporządzenie UE nr 806/2014 regulujące jednolitą procedurę restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (*Single Resolution Mechanism Regulation*), które weszło w życie 1 stycznia 2016 r., ustanowiło jednolity fundusz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (*Single Resolution Fund*, SRF), zarządzany przez Jednolitą Radę ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (*Single Resolution Board*). Od tego momentu krajowe fundusze restrukturyzacyjne (FNR), ustanowione na mocy dyrektywy 2014/59/UE ustanawiającej ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej (*BRRD*) i zgromadzone w 2015 r., zostały przeniesione do europejskiego funduszu restrukturyzacyjnego. W 2025 r. składka na fundusz restrukturyzacyjny nie została wniesiona w związku z osiągnięciem docelowych poziomów określonych przez Jednolitą Radę ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji.

STOSUNEK KOSZTÓW DO PRZYCHODÓW



	Grudzień 2025 r.	Grudzień 2024 r.
Factoring & Lending	(47,9)	(52,0)
Usługi płatnicze	(36,2)	(37,2)
Security Services	(24,4)	(23,6)
Pozostałe	(82,2)	(82,0)

Informacje dotyczące celów i polityk Grupy w zakresie zaciągania i zabezpieczania ryzyk oraz zarządzania nimi

Zarządzanie ryzykiem oraz zgodność z przepisami nadzoru ostrożnościowego

Regulacje dotyczące nadzoru ostrożnościowego są określone przede wszystkim w Okólnikach Banku Włoch nr 285 „Przepisy nadzorcze dla banków" oraz nr 286 „Instrukcje sporządzania sprawozdań ostrożnościowych przez banki i firmy inwestycyjne", oba z 17 grudnia 2013 r. Okólniki te wdrażają zharmonizowane przepisy dotyczące banków i firm inwestycyjnych, zawarte w unijnym rozporządzeniu CRR (*Capital Requirements Regulation*) oraz w dyrektywie CRD IV (*Capital Requirements Directive*) z 26 czerwca 2013 r., następnie aktualizowanych.

Przepisy te obejmują standardy określone przez Komitet Bazylejski ds. Nadzoru Bankowego (tzw. Bazylea III), których wdrożenie, zgodnie z przepisami włoskiej jednolitej ustawy bankowej (Testo Unico Bancario) należy do kompetencji Banku Włoch, oraz określają sposób wykonywania uprawnień dyskrecjonalnych przyznanych organom krajowym przez regulacje unijne.

Wskazane okólniki tworzą kompletne, spójne, racjonalne i zintegrowane ramy regulacyjne, powiązane z bezpośrednio stosowanymi przepisami unijnymi. Ramy te uzupełniają środki wykonawcze zawarte w regulacyjnych i wykonawczych standardach technicznych (*Regulatory Technical Standard* oraz *Implementing Technical Standard*), przyjmowanych przez Komisję Europejską na wniosek Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (EBA).

Regulacje obowiązujące na 31 grudnia 2025 r. opierają się na trzech filarach.

Filar I – Adekwatność kapitałowa w odniesieniu do ryzyk typowych dla działalności finansowej

Z punktu widzenia zarządzania ryzykiem poziom absorpcji ryzyka jest obliczany przy zastosowaniu różnych metodologii:

- ryzyko kredytowe – z zastosowaniem metody standardowej;
- ryzyko kontrahenta – z zastosowaniem „pierwotnej ekspozycji";
- ryzyko operacyjne – z zastosowaniem metody „komponentu wskaźnika działalności" (*Business Indicator Component*, BIC);
- ryzyko rynkowe – z zastosowaniem metody standardowej.

Filar II – Raport ICAAP/ILAAP

Zgodnie z przepisami nadzoru ostrożnościowego oraz w celu umożliwienia Organowi nadzoru przeprowadzenia udokumentowanej i pełnej oceny podstawowych cech jakościowych procesu planowania kapitałowego i finansowego, ekspozycji na ryzyko oraz wynikającego z tego określenia łącznego kapitału wewnętrznego i odpowiednich rezerw płynności, Bank, jako jednostka dominująca Grupy Bankowej, sporządził „Raport ICAAP/ILAAP 2025" (który został przekazany Bankowi Włoch w dniu 18 kwietnia 2025 r.) dotyczący wewnętrznego procesu oceny adekwatności kapitałowej oraz adekwatności systemu zarządzania i zarządzania ryzykiem płynności.

Filar III – Ujawnienia publiczne

Zgodnie z rozporządzeniem CRR banki publikują wymagane informacje co najmniej raz w roku, a najważniejsze wskaźniki – co pół roku. To do samych instytucji kredytowych należy ocena potrzeby częstszego przekazywania wymaganych informacji, z uwzględnieniem istotnych cech prowadzonej działalności oraz czynników podatnych na szybkie zmiany. Wytyczne wskazują minimalny zakres treści, spójny ze znaczeniem instytucji sprawozdającej, ze szczególnym odniesieniem do wymogów kapitałowych, struktury i adekwatności kapitałowej, wskaźnika dźwigni finansowej, ekspozycji na ryzyko oraz ogólnych cech systemów odpowiedzialnych za identyfikację i pomiar tych ryzyk oraz zarządzanie nimi. W tym celu Rada Dyrektorów BFF Bank zatwierdziła odrębną procedurę pod nazwą „Procedura dotycząca ujawnień publicznych (Filar III)". Procedura przewiduje, że ujawnienia publiczne muszą zostać: zatwierdzone przez Radę Dyrektorów przed ich udostępnieniem; opublikowane na stronie internetowej www.bffgroup.com (w sekcji https://investor.bff.com/it/pillar-iii w języku włoskim oraz https://investor.bff.com/en/pillar-iii w języku angielskim), co najmniej raz w roku, a w odniesieniu do najważniejszych wskaźników – raz na pół roku, w terminach przewidzianych na publikację sprawozdania finansowego, a zatem w ciągu trzydziestu dni od daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Ponadto wskazuje się, że w odniesieniu do postanowień Okólnika Banku Włoch nr 285 z dnia 17 grudnia 2013 r., z późniejszymi zmianami, Grupa publikuje na stronie bff.com informacje ujawniane publicznie „według krajów" (*country by country reporting*) w terminach przewidzianych na publikację sprawozdania finansowego. Obejmują one informacje dotyczące prowadzonej działalności, obrotów oraz liczby pracowników w poszczególnych krajach, w których działa Grupa.

Informacje podlegające ujawnieniu publicznemu określono w Załączniku A do części pierwszej, tytuł III, rozdział 2, wspomnianego Okólnika.

Informacje dotyczące calendar provisioning oraz ekspozycji przeterminowanych

Przepisy będące przedmiotem niniejszego omówienia przewidują objęcie mechanizmem zabezpieczającym *„calendar provisioning"* kredytów udzielonych i zaklasyfikowanych jako dotknięte utratą wartości po 26 kwietnia 2019 r. Ekspozycje udzielone przed tą datą, a następnie zaklasyfikowane jako nieobsługiwane (NPE), nie podlegają przepisom wynikającym ze zmiany rozporządzenia nr 575 (CRR). Zmiana ta wymaga od banków utrzymywania odpowiedniego poziomu odpisów poprzez odliczanie od kapitału CET1 dodatniej różnicy pomiędzy ostrożnościowym poziomem pokrycia ekspozycji (ustalanym poprzez zastosowanie określonych współczynników do wartości brutto zabezpieczonych i niezabezpieczonych ekspozycji nieobsługiwanych) a odpisami aktualizującymi i innymi elementami kapitału (odpisami bilansowymi, korektami z tytułu ostrożnej wyceny oraz innymi odliczeniami od CET1).

Regulacja ta opiera się na założeniu, że ostrożnościowa definicja *niewykonania zobowiązania* (obejmująca ekspozycje *przeterminowane*, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty oraz ekspozycje utracone), stanowi rzeczywisty przejaw pogorszenia jakości kredytowej ekspozycji. Nie przewiduje ona żadnej uznaniowości i nie zapewnia odmiennego traktowania przypadków, które nie odzwierciedlają faktycznego wzrostu ryzyka kredytowego (jak ma to miejsce w odniesieniu do większości ekspozycji Grupy).

Na dzień 31 grudnia 2025 r. wpływ stosowania mechanizmu *calendar provisioning* na współczynnik CET1, obliczony na poziomie poszczególnych ekspozycji dłużników, wynosił około 51,2 mln EUR, wobec około 16,6 mln EUR na dzień 31 grudnia 2024 r. Bank stoi na stanowisku, że opóźnienie płatności oraz wynikająca z niego klasyfikacja ekspozycji kredytowych jako nieobsługiwanych (*non-performing*) nie stanowią jednoznacznego dowodu rzeczywistego pogorszenia ryzyka kredytowego. W związku z tym oczekuje, że ewentualny wpływ *calendar provisioning* będzie stopniowo odwracany wraz ze spłatą ekspozycji kredytowych.

W odniesieniu do klasyfikacji ekspozycji jako nieobsługiwanej należy przypomnieć, że 27 czerwca 2019 r. Bank Włoch wprowadził zmiany do Okólnika nr 272 dotyczące jakości kredytów oraz nowych zasad definiowania niewykonania zobowiązania. Następnie 14 sierpnia 2020 r. opublikował stanowisko zawierające wytyczne organu nadzorczego dotyczące stosowania rozporządzenia delegowanego (UE) nr 171/2018 w sprawie progu istotności dla przeterminowanego zobowiązania kredytowego na podstawie art. 178 ust. 2 lit. d) CRR oraz, bardziej ogólnie, stosowania przepisów tego rozporządzenia. Dokument wyjaśniający został następnie aktualizowany 15 października 2020 r., 15 lutego 2021 r. oraz 23 września 2022 r. Ponadto w dniu 10 grudnia 2025 r. Europejski Bank Centralny opublikował wytyczne w sprawie podejścia nadzorczego właściwych organów krajowych wobec pokrycia ekspozycji dotkniętych utratą wartości utrzymywanych przez mniej istotne instytucje nadzorowane. Wytyczne mają na celu ujednolicenie ostrożnościowego traktowania ekspozycji dotkniętych utratą wartości – zarówno w bankach istotnych, jak i mniej istotnych – powstałych przed 26 kwietnia 2019 r., które dotychczas pozostawały poza mechanizmem odliczeń kapitałowych wynikających z *calendar provisioning*.

Zgodnie z *ujawnieniami* przedstawionymi w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata należy przypomnieć, że klasyfikacja aktywów dotkniętych utratą wartości opiera się na ostrożnościowej definicji *niewykonania zobowiązania* (i obejmuje *ekspozycje przeterminowane*, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty oraz ekspozycje zagrożone), niezależnie od występowania związanego z nimi ryzyka kredytowego. W związku z tym, w przypadku ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego zaklasyfikowanych do kategorii *niewykonania zobowiązania* wskutek opóźnień w płatnościach, mogą występować istotne rozbieżności pomiędzy danymi księgowymi, danymi ostrożnościowymi a rzeczywistymi perspektywami odzyskania należności przez Bank.

Monitorowanie i nadzór nad płynnością

Pomimo obecnego kontekstu makroekonomicznego, charakteryzującego się napięciami wynikającymi z konfliktu rosyjsko-ukraińskiego oraz, ogólnie, powszechnymi trudnościami na poziomie międzynarodowym, do których można zaliczyć również „wojnę celną" rozpoczętą przez administrację amerykańską, Grupa zawsze dysponowała odpowiednim poziomem płynności, z dużym zapasem spełniając wymogi regulacyjne i utrzymując wartości powyżej wewnętrznych poziomów wskaźniki monitorujące płynność (LCR, NSFR).

Grupa stosuje skuteczne mechanizmy monitorowania i kontroli pozycji płynnościowej. W szczególności Grupa *(i)* przeprowadza, jeżeli uzna to za konieczne, częstsze i bardziej szczegółowe analizy warunków skrajnych, z uwzględnieniem narastających i zmiennych skutków; *(ii)* utrzymuje znaczącą pulę aktywów swobodnie dostępnych na potrzeby nieprzewidzianych wymogów płynnościowych, weryfikując jej adekwatność w stosunku do przyszłych przepływów pieniężnych; *(iii)* monitoruje rynki; *(iv)* monitoruje odchylenia w trendach spłat ze strony dłużników, w szczególności administracji publicznej.

W tym kontekście, również dzięki monitorowaniu wskaźników zarządczych, nie stwierdzono szczególnych napięć w zakresie płynności, co wynika ze zdolności Grupy do radzenia sobie z potencjalnymi warunkami skrajnymi, wynikającej ze struktury finansowania oraz dostępnych dźwigni, które można zastosować w razie konieczności.

Ponadto Grupa co najmniej raz w roku aktualizuje Plan awaryjnego finansowania (*Contingency Funding Plan*, tzw. „CFP"), który jest zatwierdzany przez Radę Dyrektorów BFF Bank i wdrażany przez jednostki zależne. Dokument został zaktualizowany w lutym 2026 r. Dokument ten przedstawia wskaźniki oraz odpowiadające im progi, których celem jest uruchomienie odpowiednich działań interwencyjnych oraz procesów eskalacji i podejmowania decyzji, w celu zapobiegania potencjalnemu kryzysowi płynności i zarządzania nim.

Informacje dotyczące założenia kontynuacji działalności

Zgodnie z wymogami MSR 1 i wytycznymi zawartymi w Dokumencie Nr 2 z dnia 6 lutego 2009 r., wydanym wspólnie przez Bank Włoch, Consob i ISVAP, Rada Dyrektorów przeprowadziła szczegółową ocenę zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności. Na podstawie przeprowadzonych analiz uznano, że sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2025 r. przy założeniu kontynuacji działalności jest zasadne.

Dokonując tej oceny, Rada Dyrektorów uwzględniła między innymi następujące okoliczności:

- od 4 grudnia 2025 r. Bank pozostaje przedmiotem kontroli prowadzonej przez organ nadzoru, która nadal jest w toku, również w następstwie wewnętrznej analizy dotyczącej ewidencji wpływów związanych z działalnością faktoringową;
- fakt, iż Bank otrzymał decyzję administracyjną opisaną w punkcie „Istotne zdarzenia w Grupie" sprawozdania z działalności;
- zdarzenia mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r., w tym działania naprawcze. Szczegółowe informacje przedstawiono w części „Najważniejsze kwestie mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.".

W tym kontekście ocena zdolności do kontynuacji działalności wymaga uwzględnienia faktu *niespełnienia* łącznych wymogów kapitałowych *(Overall Capital Requirements)* na dzień 31 grudnia 2025 r. Na podstawie aktualnych prognoz, nawet przy założeniu braku działań zewnętrznych (np. transakcji sekurytyzacyjnych), nie przewiduje się *niedoborów kapitałowych* skutkujących naruszeniem wymogów SREP w latach 2026-2027. Natomiast w 2028 r., przy założeniu braku działań zewnętrznych, prognozowane są *niedobory kapitałowe*, wynikające przede wszystkim z postępującego stosowania mechanizmu *calednar provisioning*wobec ekspozycji zaklasyfikowanych jako *przeterminowane* dla których datą początkową klasyfikacji jest 31 grudnia 2025 r. W odniesieniu do wskaźników płynności potwierdzono spełnienie wymogów regulacyjnych zarówno na dzień 31 grudnia 2025 r., jak i w horyzoncie czasowym obejmującym lata 2026-2028.

Powyższe zdarzenia i okoliczności mogą jednak rodzić istotne wątpliwości co do zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności począwszy od 2028 r., w przypadku braku działań zewnętrznych, o których mowa poniżej.

W związku z tym, zgodnie z obowiązującymi przepisami, konieczne było uruchomienie Planu naprawczego *(Recovery Plan)* oraz opracowanie Planu ochrony kapitału, zatwierdzonych przez Radę Dyrektorów na posiedzeniu w dniu 30 kwietnia 2026 r. i jednocześnie przekazanych Bankowi Włoch. Plan ten przedstawia aktualną sytuację kapitałową Grupy oraz jej wpływ na współczynniki regulacyjne, a także ścieżkę dostosowania do obowiązujących wymogów regulacyjnych. Plan opisuje działania zidentyfikowane w celu przywrócenia odpowiedniej adekwatności kapitałowej, zgodnie z obowiązującymi ramami regulacyjnymi, i stanowi narzędzie sprawozdawcze dla organu nadzoru, zapewniając kompleksowy obraz dostępnych informacji, wdrożonych środków i planowanych działań, a także związanych z nimi mechanizmów ładu *korporacyjnego* i monitorowania.

W związku z powyższym Bank przygotował szczegółową analizę *dotyczącą prognozy rozwoju sytuacji kapitałowej, wyników finansowych oraz pozycji płynnościowej Grupy w latach 2026-2028, uwzględniającą* określone działania uznane za czynniki łagodzące, planowane do wdrożenia w okresie objętym planem (dalej „Prognozy 2026-2028").

W szczególności, również w celu ograniczenia wymogów kapitałowych, dla lat 2026 i 2027 opracowano tzw. scenariusz bazowy („*baseline*"), oparty na założeniu kontynuacji obecnego modelu działalności Banku i zakładający bardziej umiarkowany wzrost wolumenu nowej działalności w segmencie *Factoring & Lending* w porównaniu z poprzednimi latami (dalej „Działania bazowe"). Przy uwzględnieniu takiego tempa wzrostu Grupa przewiduje utrzymanie poziomu rentowności oraz spełnienie wymogów kapitałowych w ciągu najbliższych 24 miesięcy.

W celu ograniczenia wskazanych ryzyk w 2028 r. opracowano również alternatywne scenariusze, przy wsparciu renomowanych doradców. W tym kontekście Bank analizuje określone działania zewnętrzne ukierunkowane na zwiększenie wartości wybranych portfeli (np. poprzez sekurytyzację) lub aktywów, potencjalnie połączone z wdrożeniem nowych modeli operacyjnych w obszarze faktoringu (dalej, łącznie z Działaniami bazowymi, „Środki zaradcze").

W dniu 24 kwietnia 2026 r. wstępnie, a następnie 30 kwietnia 2026 r. ostatecznie, Rada Dyrektorów przeanalizowała Środki zaradcze, które następnie zostały ujęte w Planie ochrony kapitału zatwierdzonym 30 kwietnia 2026 r., uznając je za wystarczające do zapewnienia zgodności z wymogami ostrożnościowymi wynikającymi z CRR i CRD oraz do wyeliminowania prognozowanych *niedoborów kapitałowych* w roku obrotowym 2028. Alternatywne scenariusze będą dalej rozwijane w ramach procesu przygotowywania i zatwierdzania nowego planu strategicznego. Bank przewiduje, że wdrożenie Środków zaradczych pozwoli na spełnienie *wymogów kapitałowych* również w horyzoncie dłuższym niż 24 miesiące od dnia bilansowego.

Jeżeli chodzi o wykonalność i skuteczność Środków zaradczych w odpowiedzi na zdarzenia lub okoliczności powodujące niepewność co do możliwości kontynuacji działalności *uznaje się, że krótkoterminowe działanie polegające na przyjęciu bardziej umiarkowanego wzrostu wolumenu nowej* działalności *w segmencie* Factoring & Lending *w porównaniu z poprzednimi latami (zgodnie ze* scenariuszem bazowym*) jest możliwe do zrealizowania, ponieważ pozostaje w bezpośrednim zakresie kontroli Banku.* Natomiast realizacja Środków zaradczych, alternatywnie lub łącznie, jest uzależniona od czynników zewnętrznych oraz od złożonych harmonogramów wdrożenia, charakteryzujących się różnym stopniem złożoności. Mając to na uwadze, Dyrektorzy uważają, że zestaw działań pozostających do dyspozycji Rady Dyrektorów w celu wzmocnienia pozycji kapitałowej może ograniczyć ryzyko związane z realizacją tych środków.

Ponadto członkowie Zarządu uznają za racjonalne osiągnięcie celów określonych w prognozach 2026-2028, również z uwzględnieniem czynników łagodzących, które potwierdzają jakość i zdolność Banku do funkcjonowania w obecnych warunkach, także w świetle wyników finansowych za 2025 r., wskazujących, po wyłączeniu pozycji nadzwyczajnych, na zdolność Banku do generowania dochodów w ramach podstawowej działalności.

Rada Dyrektorów rozpoczęła również, przy wsparciu doradców finansowych, proces poszukiwania jednego lub większej liczby partnerów finansowych i strategicznych.

Mając na uwadze powyższe, dyrektorzy podkreślają, że środki zaradcze ze swojej natury wiążą się z niepewnością, ponieważ dotyczą działań, których realizacja – choć częściowo pozostaje pod kontrolą kierownictwa – uzależniona jest od czynników zewnętrznych i może nie zostać zrealizowana w terminach i na warunkach zakładanych przez Radę Dyrektorów. W konsekwencji istnieje istotna niepewność, która może rodzić poważne wątpliwości co do zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności przez Bank, związane z realizacją środków zaradczych w zakresie niezbędnym do pokrycia przewidywanego *niedoboru kapitałowego* w 2028 r. Ponadto Dyrektorzy wskazują, że Prognozy 2026-2028, na podstawie których opracowano tzw. scenariusz *bazowy*, opierają się na założeniach rynkowych, które mogą się nie zmaterializować, co mogłoby wymagać podjęcia dodatkowych działań i środków korygujących, obecnie nieprzewidzianych.

W związku z powyższym, pomimo uwzględnienia istotnej niepewności związanej z ryzykiem realizacji jednego lub większej liczby środków zaradczych w terminach i na warunkach przewidzianych w prognozach 2026-2028, Dyrektorzy uznają, w świetle przedstawionych powyżej okoliczności i pomimo sytuacji, w jakiej znajduje się Grupa, że będzie ona kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości, i w związku z tym sporządzili niniejsze sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności.

Kontrole wewnętrzne

W celu zapewnienia zdrowego i ostrożnego zarządzania Grupa BFF łączy rentowność działalności ze świadomym podejściem do ryzyka oraz prowadzeniem działalności operacyjnej zgodnie z kryteriami rzetelności.

W związku z tym, zgodnie z właściwymi przepisami oraz wytycznymi Kodeksu dobrych praktyk spółek giełdowych, Grupa BFF ustanowiła system kontroli wewnętrznej umożliwiający stałe wykrywanie, mierzenie i monitorowanie ryzyk charakterystycznych dla prowadzonej działalności.

Dyrektor generalny jest członkiem Rady Dyrektorów odpowiedzialnym za kontrole wewnętrzne Grupy Bankowej w ramach Rady Dyrektorów, zgodnie z Kodeksem dobrych praktyk.

Poniżej przedstawiono strukturę organizacyjną systemu kontroli wewnętrznej Grupy, opartą na następujących trzech poziomach kontroli, oraz główne działania realizowane przez funkcje kontrolne w trakcie roku obrotowego:

- **Kontrole pierwszego poziomu** (tzw. kontrole liniowe) mają na celu zapewnienie prawidłowego przebiegu operacji i są przeprowadzane przez same struktury operacyjne odpowiedzialne za ich realizację, także z wykorzystaniem procedur informatycznych oraz stałych kontroli prowadzonych przez kierowników tych struktur.
- **Kontrole drugiego poziomu** służą zapewnieniu właściwej realizacji procesu zarządzania ryzykiem i zgodności z przepisami obejmując również ryzyko prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu. Funkcje odpowiedzialne za te kontrole, tj. zarządzanie ryzykiem (*Risk Management*) oraz zgodności i przeciwdziałania praniu pieniędzy (*Compliance & AML)*, są oddzielone od funkcji produkcyjnych i uczestniczą w określaniu polityk zarządzania ryzykiem oraz procesu zarządzania ryzykiem. Funkcja zarządzania ryzykiem oraz funkcja zgodności i zapobiegania praniu pieniędzy – organizacyjnie i funkcjonalnie autonomiczne oraz odrębne – podlegają hierarchicznie Radzie Dyrektorów, a funkcjonalnie dyrektorowi generalnemu. Są one niezależne od funkcji audytu wewnętrznego, ponieważ podlegają jej weryfikacji. Zakres zadań i odpowiedzialności poszczególnych funkcji określono w odpowiednich regulaminach tych funkcji kontrolnych.
- Kontrole trzeciego poziomu oraz działania z zakresu audytu wewnętrznego są natomiast wykonywane przez funkcję audytu wewnętrznego Grupy (*Internal Audit*), podlegającą hierarchicznie i funkcjonalnie Radzie Dyrektorów.

FUNKCJE KONTROLNE

Zarządzanie ryzykiem

W ramach kontroli drugiego poziomu funkcja ta zapewnia spójność systemów pomiaru i kontroli ryzyka z procesami oraz metodologiami działalności przedsiębiorstwa, koordynując działania z właściwymi strukturami organizacyjnymi; nadzoruje realizację wewnętrznego procesu oceny adekwatności kapitałowej oraz adekwatności systemu ładu korporacyjnego i zarządzania ryzykiem płynności („ICAAP/ILAAP"); sprawuje nadzór nad kontrolami w obszarze zarządzania ryzykiem, uczestnicząc w definiowaniu metodologii pomiaru; wspiera organy spółki w określaniu Ram apetytu na ryzyko (*Risk Appetite Framework* – „RAF"); weryfikuje przestrzeganie limitów przypisanych poszczególnym funkcjom operacyjnym oraz kontroluje zgodność działalności poszczególnych obszarów Grupy z przypisanymi celami w zakresie relacji ryzyka do zwrotu. W szczególności w 2025 r. RAF został zaktualizowany głównie w celu: (i) zmiany metodologii kalibracji progów wskaźników ryzyka, a w konsekwencji dalszego przeglądu i wzmocnienia procesu eskalacji; (ii) wzmocnienia systemu wskaźników poprzez włączenie wskaźników monitorowania, aby zapewnić szerszy i bardziej terminowy pomiar różnych profili ryzyka; (iii) aktualizacji progów dotyczących ogólnej adekwatności kapitałowej w celu zapewnienia pełnej spójności RAF, decyzji kapitałowej otrzymanej 30 października 2025 r., Polityki w zakresie podziału dywidendy zatwierdzonej przez Radę Dyrektorów 2 listopada 2025 r. oraz dalszych wskazań zawartych w decyzji kończącej postępowanie administracyjne dotyczące uchylenia środków ograniczających.

Ponadto funkcja ta przeprowadziła proces ICAAP/ILAAP, zaktualizowała progi i wskaźniki zarządzania ryzykiem zgodnie z prognozami strategicznymi Grupy, dokonała przeglądu Planu awaryjnego finansowania (*Contingency Funding Plan*) oraz Planu naprawy (*Recovery Plan*), a także wnosiła wkład w działania przewidziane w ramach planowania ESG i brała w nich udział. Na koniec należy zaznaczyć, że funkcja ta opracowała specjalne działania oraz zaktualizowała własne *ramy postępowania w obszarze przymusowej restrukturyzacji, zgodnie z wymogami otrzymanymi od Banku Włoch.*

Zgodność z przepisami i przeciwdziałanie praniu pieniędzy

Funkcja ta nadzoruje, zgodnie z podejściem opartym na ryzyku (*risk-based*), zarządzanie ryzykiem braku zgodności z przepisami w odniesieniu do wszystkich działań objętych właściwym zakresem regulacyjnym dotyczącym Banku i Grupy – również za pośrednictwem lokalnych osób odpowiedzialnych/funkcji lokalnych w jednostkach zależnych lub oddziałach – stale oceniając, czy przyjęte procesy i procedury wewnętrzne są odpowiednie do zapobiegania temu ryzyku. Funkcja ta ma ponadto za zadanie zapobieganie realizacji operacji prania pieniędzy i finansowania terroryzmu oraz przeciwdziałanie takim operacjom, a także odpowiada za bieżącą identyfikację przepisów mających zastosowanie w tym obszarze.

Funkcja zgodności jednostki dominującej prowadzi działania nadzorcze i koordynacyjne wobec analogicznych funkcji w jednostkach zależnych lub oddziałach, zapewniając jednolitą i spójną interpretację zasad Grupy wynikających z mających zastosowanie obowiązków regulacyjnych. W związku z tym współpracuje z jednostkami zależnymi lub oddziałami w celu zapewnienia, by stosowały one podejście spójne z wymogami regulacyjnymi i wspólnymi wartościami przedsiębiorstwa w zakresie zrównoważonego rozwoju. Plan naprawczy, opracowany w lutym 2025 r. w odpowiedzi na tematyczną kontrolę Banku Włoch w obszarze przeciwdziałania praniu pieniędzy, dotyczącą monitorowania transakcji klientów, został zakończony, a żadne istotne zagadnienia nie pozostają nadal otwarte. W 2025 r. funkcja zgodności i przeciwdziałania praniu pieniędzy przeszła szereg zmian organizacyjnych, takich jak: (i) powołanie nowego kierownika funkcji, posiadającego ponad dwudziestoletnie doświadczenie w obszarze zgodności i przeciwdziałania praniu pieniędzy; (ii) zwiększenie stanu zatrudnienia o dwie osoby w zespole przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz jedną osobę w zespole zgodności; oraz (iii) wprowadzenie wybranych innowacji informatycznych i procesowych, takich jak m.in. platforma Netech do należytej weryfikacji klienta, przyjęcie wybranych KPI służących monitorowaniu głównych ryzyk w zakresie zgodności i prania pieniędzy oraz przegląd sprawozdawczości dla organów spółki.

POZOSTAŁE FUNKCJE I ORGANY KONTROLNE

Funkcja audytu wewnętrznego

Działania z zakresu audytu wewnętrznego są wykonywane przez funkcję audytu wewnętrznego Grupy (*Internal Audit*), podlegającą hierarchicznie i funkcjonalnie Radzie Dyrektorów. Funkcja audytu wewnętrznego przeprowadza niezależne kontrole na rzecz jednostki dominującej, oddziałów zagranicznych oraz pozostałych spółek Grupy, z którymi zawarto umowy o świadczenie usług, regulujące świadczenie usługi audytu. Ponadto funkcja audytu wewnętrznego jednostki dominującej sprawuje obowiązki kierownicze i koordynacyjne wobec funkcji audytu wewnętrznego jednostki zależnej BFF Polska S.A., która raportuje funkcjonalnie do kierownika funkcji w jednostce dominującej. Karta audytu wewnętrznego Grupy (*Group Internal Audit Charter*), zatwierdzona przez Radę Dyrektorów, wskazuje, że funkcja audytu wewnętrznego, w ramach kontroli trzeciego poziomu, ocenia ogólną skuteczność systemu kontroli wewnętrznej i zwraca uwagę organów spółki na możliwe obszary poprawy.

Kierownik funkcji audytu wewnętrznego dysponuje wymaganą autonomią i niezależnością względem struktur operacyjnych, zgodnie z regulacjami Banku Włoch w zakresie kontroli wewnętrznych, Kodeksem dobrych praktyk oraz przepisami wewnętrznymi.

W 2025 r. funkcja audytu wewnętrznego prowadziła działania weryfikacyjne zgodnie z Planem audytu na 2025 r., opracowanym według podejścia opartego na ryzyku i zatwierdzonym przez Radę Dyrektorów w grudniu 2024 r. Jednocześnie prowadziła działania następcze dotyczące zgłoszonych ustaleń oraz co kwartał przedstawiała organom zarządzającym i kontrolnym Banku sprawozdanie z przeprowadzonych działań za pośrednictwem Tableau de bord.

W szczególności działania te były prowadzone w strukturach jednostki dominującej, w oddziałach zagranicznych, w spółce zależnej BFF Finance Iberia, w BFF Polska oraz jej jednostkach zależnych. W tym zakresie w ciągu roku funkcja ta przeprowadziła kontrole przewidziane przepisami mającymi zastosowanie do działalności Grupy, w tym kontrole dotyczące polityk wynagradzania i motywowania oraz procesów ICAAP i ILAAP. Funkcja przygotowała także obowiązkowe sprawozdania wymagane regulacjami bankowymi, tj. „Roczne sprawozdanie funkcji audytu wewnętrznego (Internal Audit) – Ocena systemu kontroli wewnętrznej" oraz „Sprawozdanie dotyczące powierzonych na zewnątrz funkcji podstawowych lub ważnych" (tzw. FEI).

Zgodnie z wymogami i terminami ustawowymi personel osoby odpowiedzialnej za sporządzanie dokumentacji księgowej ocenia skuteczność nadzoru sprawowanego przez system kontroli wewnętrznej nad ryzykami w obszarze sprawozdawczości finansowej. W szczególności prowadzi działania weryfikacyjne i monitorujące na poziomie Grupy, mające na celu bieżącą czy potencjalne ryzyko jest odpowiednio zabezpieczone, poprzez testowanie adekwatności i efektywności kluczowych kontroli oraz wskazywanie możliwych usprawnień systemu kontroli wewnętrznej w obszarze księgowym. W tym kontekście osoba odpowiedzialna za sporządzanie dokumentacji księgowej, wspólnie z dyrektorem generalnym jednostki dominującej oraz poprzez specjalne oświadczenie załączone do sprawozdania finansowego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania półrocznego, potwierdza: adekwatność procedur księgowych służących sporządzeniu sprawozdania finansowego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania półrocznego; zgodność dokumentów z mającymi zastosowanie międzynarodowymi standardami rachunkowości uznanymi przez Unię Europejską; przydatność dokumentów księgowych do przedstawienia prawdziwego i rzetelnego obrazu sytuacji majątkowej, ekonomicznej i finansowej Grupy na poziomie skonsolidowanym oraz poszczególnych jednostek zależnych objętych zakresem konsolidacji; wiarygodność treści, w odniesieniu do określonych aspektów, sprawozdania z działalności oraz śródrocznego sprawozdania z działalności. Ponadto należy wskazać, że zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz w wykonaniu postanowień włoskiego dekretu ustawodawczego nr 125/2024 w pełni transponującego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 r. ws. sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSRD), przewidziano rozszerzenie uprawnień osoby odpowiedzialnej za sporządzanie dokumentacji księgowej również na sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju. W tym kontekście osoba odpowiedzialna za sporządzanie dokumentacji księgowej, wspólnie z dyrektorem generalnym, potwierdza zgodność sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju z wymogami regulacyjnymi wprowadzonymi dyrektywą w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (Corporate Sustainability Reporting Directive – CSRD) oraz rozporządzeniem (UE) 2020/852.

Organ nadzoru zgodnie z włoskim dekretem ustawodawczym nr 231/2001

Bank posiada Model organizacji, zarządzania i kontroli (dalej „Model"), opracowany zgodnie z włoskim dekretem ustawodawczym nr 231 z 8 lipca 2001 r. (dalej „Dekret"), sporządzony zgodnie zarówno z przepisami samego Dekretu, jak i z wytycznymi Assifact oraz ABI. Model obejmuje część ogólną, zawierającą zwięzły opis właściwych ram regulacyjnych, cechy i podstawowe elementy Modelu, zidentyfikowane w ramach działań określonych jako „wrażliwe" w rozumieniu Dekretu, strukturę i skład Organu nadzoru, a także opis systemu sankcyjnego i dyscyplinarnego służącego przeciwdziałaniu naruszeniom wymogów zawartych w Modelu. Model obejmuje również części szczególne, które zawierają: i) matrycę działań obarczonych ryzykiem popełnienia przestępstwa, której celem jest wskazaniem kategorii przestępstw, które potencjalnie mogą zostać popełnione przy wykonywaniu działalności Banku; ii) protokoły departamentów i jednostek organizacyjnych przedsiębiorstwa, określające działania, kontrole oraz mechanizmy raportowania służące zapewnieniu zgodności systemu organizacyjnego i kontrolnego Banku, w tym oddziałów zagranicznych, z zasadami przewidzianymi w Dekrecie; iii) Tabelę przepływów informacyjnych do Organu nadzoru. Bank przyjął również Kodeks etyki, który określa zbiór wartości etycznych odzwierciedlających działalność Banku i Grupy BFF, a jego przestrzeganie pozwala m.in. zapobiegać popełnianiu przestępstw przewidzianych w Dekrecie. Dodatkowo w Banku obowiązuje procedura zgłaszania nieprawidłowości, a także przyjęto specjalną Politykę antykorupcyjną.

Bank dba o to, aby wszyscy pracownicy odbywali odpowiednie szkolenia w zakresie Dekretu, zwłaszcza w razie zmian w dotyczących go ramach regulacyjnych.

W dniu 26 czerwca 2025 r. powołano nowego przewodniczącego organu nadzoru w związku z dobrowolną rezygnacją dotychczasowego przewodniczącego. Skład Organu nadzoru w zakresie pozostałych członków nie uległ zmianie. Ponadto w marcu 2025 r. zmieniono Regulamin Organu nadzoru w celu jego uproszczenia oraz dostosowania do Modelu. W 2025 r. zaktualizowano model, między innymi w odniesieniu do wymogów dotyczących członków Organu nadzoru oraz wybranych aspektów związanych z obsługą zgłoszeń dotyczących nieprawidłowości. W tym zakresie Organowi nadzoru powierzono również odpowiedzialność za wewnętrzny system zgłaszania nieprawidłowości (tzw. whistleblowing).

Organ nadzoru przedstawia Radzie Dyrektorów co pół roku wyniki przeprowadzonych działań. Ponadto, jako podmiot odpowiedzialny za wewnętrzny system zgłaszania naruszeń, jest zobowiązany do sporządzania rocznego sprawozdania z prawidłowego funkcjonowania wewnętrznych systemów zgłaszania nieprawidłowości, zawierającego zagregowane informacje o wynikach działań podjętych w następstwie otrzymanych zgłoszeń. Sprawozdanie to musi zostać zatwierdzone przez organy spółki i udostępnione pracownikom Banku.

W Grupie, w odniesieniu do odpowiedzialności administracyjnej, przyjęto następujący model:

- włoskie spółki zależne BFF Immobiliare Srl i BFF Techlab Srl posiadają własny Model organizacji, zarządzania i kontroli oraz jednoosobowy Organ nadzoru
- hiszpańska spółka zależna BFF Finance Iberia przyjęła własny Model organizacyjny zgodny z art. 31 bis hiszpańskiego kodeksu karnego, ustrukturyzowany w sposób podobny do Modelu Banku, oraz posiada własny, autonomiczny jednoosobowy Organ nadzoru;
- polska spółka zależna BFF Polska oraz jej jednostki zależne przyjęły szczegółowe wytyczne dotyczące kwestii przeciwdziałania korupcji, wskazując jednoosobowy organ odpowiedzialny za ten obszar, reprezentowany przez osobę kierującą funkcją zgodności i przeciwdziałania praniu pieniędzy w BFF Polska.

Pozostałe informacje

Relacje z podmiotami powiązanymi

W zakresie relacji z podmiotami powiązanymi i podmiotami połączonymi Rada Dyrektorów BFF S.p.A. w dniu 11 listopada 2016 r. zatwierdziła, ze skutkiem uzależnionym od rozpoczęcia notowań na rynku Mercato Telematico Azionario prowadzonym przez Borsa Italiana – a zatem od 7 kwietnia 2017 r. – „Polityki kontroli wewnętrznej przyjęte przez Grupę BFF w celu zarządzania konfliktami interesów" (tzw. „Polityka zarządzania konfliktami interesów") oraz „Regulamin Grupy BFF dotyczący zarządzania transakcjami z podmiotami pozostającymi w konflikcie interesów" („Regulamin dotyczący konfliktów interesów") – w wykonaniu przepisów nadzorczych, o których mowa w tytule V, rozdział 5, Okólnika Banku Włoch nr 263 („Okólnik 263") z 27 grudnia 2006 r. oraz Rozporządzenia Consob zawierającego przepisy dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi, przyjętego uchwałą nr 17221 z dnia 12 marca 2010 r., następnie zmienionego uchwałą nr 17389 z dnia 23 czerwca 2010 r., po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Audytorów oraz Komitetu ds. Konfliktów Interesów.

Ostatnia aktualizacja Regulaminu dotyczącego konfliktów interesów i Polityki w sprawie zarządzania konfliktami interesów została zatwierdzona przez Bank 25 lipca 2024 r., aby doprecyzować właściwą wykładnię jednego z postanowień i dostosować ją do celu regulacyjnego, który za nim stoi.

Polityka zarządzania konfliktami interesów reguluje procesy kontrolne mające na celu zapewnienie prawidłowego pomiaru i monitorowania ryzyk podejmowanych przez Grupę wobec podmiotów powiązanych oraz zarządzanie tymi ryzykami.

Celem Regulaminu dotyczącego konfliktów interesu jest ograniczanie ryzyka, że ewentualna bliskość niektórych podmiotów względem ośrodków decyzyjnych Grupy bankowej mogłaby naruszać obiektywizm i bezstronność decyzji dotyczących transakcji z tymi podmiotami, prowadząc do możliwych zakłóceń w procesie alokacji zasobów, narażenia Banku na ryzyka, które nie zostały odpowiednio zmierzone lub objęte właściwymi mechanizmami kontroli, a także do potencjalnych szkód dla akcjonariuszy i interesariuszy.

Regulamin zarządzania transakcjami z podmiotami pozostającymi w konflikcie interesów oraz Polityka Grupy w sprawie zarządzania konfliktami interesów są podawane do publicznej wiadomości poprzez publikację na stronie internetowej Banku, w sekcji Ład korporacyjny – procedury i regulaminy – transakcje z podmiotami powiązanymi.

Zgodnie z regulacjami CONSOB oraz przepisami nadzorczymi Banku Włoch Rada Dyrektorów ustanowiła Komitet ds. Podmiotów Powiązanych, złożony wyłącznie z niezależnych członków Rady w rozumieniu Kodeksu ładu korporacyjnego spółek giełdowych, którego Bank przestrzega.

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w części H informacji dodatkowej.

Skorzystanie z możliwości odstępstwa od obowiązków publikacji dokumentów informacyjnych zgodnie z art. 70 ust. 8 oraz 71 ust. 1-bis Regulaminu Emitentów

Bank przystąpił do uproszczonego systemu przewidzianego w art. 70 ust. 8 oraz 71 ust. 1-bis Regulaminu Emitentów przyjętego uchwałą Consob nr 11971 z dnia 14 maja 1999 r. z późn. zm., korzystając tym samym z możliwości odstąpienia od obowiązków publikacji dokumentów informacyjnych przewidzianych w przypadku istotnych transakcji połączenia, podziału, podwyższenia kapitału poprzez wniesienie wkładów niepieniężnych, nabycia i zbycia.

Informacje dotyczące stosowania kodeksów dobrych praktyk na podstawie art. 89-bis Regulaminu Emitentów

Bank stosuje nowy Kodeks ładu korporacyjnego spółek giełdowych, dawniej Kodeks dobrych praktyk, opracowany przez Komitet ds. Ładu Korporacyjnego– w którego skład wchodzą stowarzyszenia przedsiębiorstw (ABI, ANIA, Assonime, Confindustria), inwestorów profesjonalnych (Assogestioni) oraz Borsa Italiana – zatwierdzony 31 stycznia 2020 r. i obowiązujący od 1 stycznia 2021 r.

Działalność badawczo-rozwojowa

Zgodnie z obowiązującym Planem przemysłowym Grupy zidentyfikowane projekty w 2025 r. nadal służyły realizacji głównych celów obejmujących rozwój handlowy, zwiększanie efektywności procesów wewnętrznych z myślą o ograniczaniu ryzyk i stałym doskonaleniu usług oraz wzmacnianie systemów informatycznych i infrastruktury technologicznej.

W szczególności poniżej przedstawiono stan realizacji inicjatyw o największym znaczeniu:

- w trakcie realizacji pozostaje strategiczny, wieloletni projekt wdrożenia platformy danych, mający na celu wykorzystanie zasobów informacyjnych jako kluczowej dźwigni usprawniania procesów operacyjnych i decyzyjnych. W toku 2025 r. ukończono prace konieczne do pełnego uruchomienia platformy, a poza konfiguracjami zaplanowanymi na początku i uznanymi za priorytetowe rozwinięto oraz udostępniono wiele dodatkowych rozwiązań, istotnie poszerzających zakres funkcjonalności względem pierwotnego planu;

- kontynuowano wieloletni projekt ukierunkowany na wdrożenie innowacyjnej platformy Grupy wspierającej podstawową działalność w obszarze *Factoring & Lending*, poprzez przegląd i dostosowanie procesów podstawowych, a także inwestycje w systemy informatyczne i istniejące procesy służące obsłudze nowych rodzajów usług dodatkowych wobec faktoringu bez regresu, wymaganych przez klientów w poszczególnych krajach, w których działa Grupa.

Transakcje nietypowe i niestandardowe

W danym roku obrotowym Grupa nie przeprowadziła transakcji nietypowych ani niestandardowych, zgodnie z Komunikatem Consob nr 6064293 z dnia 28 lipca 2006 r.

W 2025 r. transakcje z podmiotami powiązanymi, zgłoszone w ramach przepływów informacyjnych przewidzianych właściwymi przepisami, zostały zawarte po stwierdzeniu ich opłacalności ekonomicznej oraz zgodności z interesem Banku.

Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Bank nie posiada akcji własnych.

Tematy związane z klimatem

Przy określaniu treści informacji dodatkowych uwzględniono ponadto wskazówki zawarte w 8. aktualizacji z dnia 17 listopada 2022 r. Okólnika Banku Włoch nr 262 „Sprawozdanie finansowe banków: wzory i zasady sporządzania", a także dokument ESMA „*European common enforcement priorities for 2025 corporate reporting*", opublikowany w październiku 2025 r.

W części A informacji dodatkowej przedstawiono główne ryzyka i niepewności związane z ryzykiem klimatycznym dla BFF, a także cechy i aspekty ryzyka dotyczące instrumentów finansowych. Z kolei w części B w odniesieniu do wybranych pozycji bilansowych szerzej omówiono ewentualne założenia uwzględnione przy ich wycenie w obszarze ryzyka klimatycznego. Wreszcie w części E przedstawiono główne zagadnienia związane z ryzykami *ESG (dotyczącymi ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego) oraz ryzykiem klimatycznym*. Kwestie o bardziej strategicznym charakterze, a także aktualne informacje o działaniach związanych z projektami oraz o najważniejszych celach osiągniętych w obszarze ESG, przedstawiono natomiast w punkcie „Strategia zrównoważonego rozwoju" sprawozdania zrównoważonego rozwoju.

Przewidywany rozwój działalności

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, z uwzględnieniem ekonomiczno-strukturalnych fundamentów Grupy, zdolności modelu biznesowego do generowania zysków oraz nadzwyczajnego charakteru zdarzeń, które wpłynęły na wynik roku obrotowego wykazany w sprawozdaniu jednostkowym.

Jednocześnie reklasyfikacja należności z portfela factoringowego jako niewykonanie zobowiązania, opisana bardziej szczegółowo w punkcie „Najważniejsze kwestie mające wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r", spowoduje z biegiem czasu większe obciążenia kapitałowe wynikające z zastosowania tzw. calendar provisioning. W związku z tym Grupa dokonuje przeglądu swojego modelu biznesowego w ujęciu średnio- i długoterminowym, także w kontekście planowanego opracowania planu strategicznego.

W tym kontekście określono szereg środków zaradczych, które: i) z jednej strony, w krótkim okresie, będą prowadzić Grupę do dalszej koncentracji na podstawowej działalności, przy ograniczaniu wolumenów nowej działalności w segmencie *Factoring & Lending*; ii) z drugiej strony, w średnim okresie, skłonią ją do oceny i podjęcia określonych inicjatyw – również przy wsparciu wiodących doradców – ukierunkowanych na zwiększenie wartości wybranych portfeli (np. poprzez sekurytyzacje) lub aktywów, ewentualnie wraz z zastosowaniem nowych modeli operacyjnych w sektorze faktoringu.

W 2026 r. cele Grupy pozostają więc następujące:

- utrzymanie koncentracji na podstawowych obszarach działalności, w których Grupa jest liderem rynku, tj jednostkach biznesowych *Payments*, *Securities Services* oraz *Factoring & Lending* (w przypadku tego ostatniego w szczególności z perspektywy ograniczania poziomu aktywów klasyfikowanych jako przeterminowane);
- dalsze inwestowanie w infrastrukturę operacyjną w celu zarządzania ryzykami operacyjnymi oraz uzyskiwania dodatkowych korzyści w zakresie efektywności;
- dalsze zapewnianie pracownikom Grupy możliwości rozwoju zawodowego;
- optymalizacja, w miarę możliwości, własnej struktury finansowania i kapitału;
- zarządzanie ekspozycjami przeterminowanymi oraz mechanizmem *calendar provisioning*, również poprzez operacje sekurytyzacji;
- dalsze zwiększanie pozytywnego wpływu Grupy w obszarze polityki społecznej, ochrony środowiska oraz wobec wszystkich interesariuszy.

W świetle powyższego Rada Dyrektorów, na posiedzeniu w dniu 30 kwietnia 2026 r., dokonała przeglądu celów ekonomiczno-finansowych, wykorzystując tzw. scenariusz bazowy, stanowiący podstawę rozważań dotyczących kontynuacji działalności, jak przedstawiono poniżej:

- Skorygowany zysk netto: około 115-140 mln euro;
- Zysk na akcję: około 0,6-0,7 euro;
- Wskaźnik kosztów do przychodów (%): 52%-47%;
- Zwrot z kapitału własnego: około 16-20%.

W odniesieniu do prognoz strategiczno-finansowych dotyczących wskaźników kapitałowych należy podkreślić, że, jak wskazano w punkcie dotyczącym rozważań w zakresie kontynuacji działalności, w którym można znaleźć szczegółowe informacje, pozycja kapitałowa i płynnościowa Grupy BFF kształtowałaby się, w ujęciu prognostycznym, na poziomie zapewniającym stabilność.

Na koniec należy zauważyć, że również w świetle zdarzeń, które miały miejsce w ostatnich miesiącach, oraz wobec przedstawionych powyżej rozważań, zwłaszcza w odniesieniu do wyboru i realizacji opisanych wcześniej inicjatyw strategicznych, szczególnego znaczenia nabierze nowy plan strategiczny Grupy, który zostanie opracowany i przedstawiony w drugiej połowie 2026 r.

Podział zysku Grupy Bankowej

Na dzień 31 grudnia 2025 r. zysk Grupy Bankowej wyniósł 36 951 000 EUR. Jak opisano wcześniej, wynik ten obejmuje również pewne pozycje jednorazowe, które po uwzględnieniu związanych z nimi skutków podatkowych wynoszą łącznie 102,2 mln euro i są związane przede wszystkim z (i) utworzeniem rezerw w wysokości 71,9 mln euro w związku z niekorzystnymi wyrokami sądowymi dotyczącymi należności od włoskiego sektora publicznego, (ii) wydłużeniem oczekiwanego okresu spłaty odsetek z tytułu zwłoki z 2 100 do 2 400 dni, co miało wpływ w wysokości 15,4 mln euro, (iii) utworzeniem rezerwy na programy opcji na akcje i przyznawania akcji w wysokości 5,5 mln euro, (iv) amortyzacją umów z klientami w wysokości 1,8 mln euro, (v) karą administracyjną nałożoną przez Bank Włoch w wysokości 1,5 mln euro oraz (vi) pozostałymi kosztami jednorazowymi w wysokości 6,0 mln euro.

W celu wzmocnienia struktury kapitałowej Grupy proponuje się przeznaczyć:

- 78,7 tys. euro na kapitał rezerwowy ustawowy (w celu doprowadzenia jego wartości do poziomu 20% kapitału zakładowego);
- 36 872 tys. euro na kapitał rezerwowy z zysków zatrzymanych.

Informacje na temat podziału zysku BFF Bank S.p.A. można znaleźć w sprawozdaniu z działalności dotyczącego jednostkowego sprawozdania finansowego, w którym przedstawiono propozycję, która zostanie przedłożona Walnemu Zgromadzeniu Banku w dniu 16 czerwca 2026 r.

Skonsolidowane sprawozdanie zrównoważonego rozwoju

Spis treści

Ogólne ujawnienie informacji 47

ESRS2 – Ogólne ujawnienie informacji 47
- Zasady sporządzania 47
- Strategia 53
- Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami 60
- *Ład korporacyjny* 68

Informacje o ochronie środowiska 77

Sprawozdawczość na podstawie rozporządzenia UE 2020/852 77
- Taksonomia UE 77

ESRS E1 – ZMIANA KLIMATU 81
- Strategia 81
- Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami związanymi ze zmianą klimatu 86
- Mierniki i cele 90

Informacje dotyczące kwestii społecznych 94

ESRS S1 – Własne zasoby robotnicze 94
- Strategia 94
- Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami 95
- Mierniki i cele 106

ESRS S2 – Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości 114
- Strategia 114
- Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami 115

ESRS S3 – Dotknięte społeczności 117
- Strategia 117
- Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami 118
- Mierniki i cele 122

ESRS S4 – Konsumenci i użytkownicy końcowi 123
- Strategia 123
- Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami związanymi z klientami 125
- Mierniki i cele 130

Informacje o ładzie korporacyjnym 131

ESRS G1 – Postępowanie w biznesie 131
- Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami związanymi z postępowaniem w biznesie. 132
- Mierniki i cele 135

Warstwa specyficzna dla spółki – przejrzystość podatkowa 137
- Strategia 137
- *Ład korporacyjny* 137
- Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami 138
- Polityka, plany działania i cele 138
- Mierniki 139

Załącznik 140

Wzory dotyczące Taksonomii UE (systematyki) 140

Ogólne ujawnienie informacji

ESRS2 – Ogólne ujawnienie informacji

Zasady sporządzania

BP-1 – Ogólna podstawa sporządzenia oświadczeń dotyczących zrównoważonego rozwoju

Skonsolidowane sprawozdanie zrównoważonego rozwoju (dalej „Sprawozdanie") BFF Banking Group (dalej „BFF" lub „Grupa") sporządzono na zasadzie skonsolidowanej, zgodnie z Europejskimi Standardami Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju (*European Sustainability Reporting Standards*, dalej „ESRS" lub „Standardy"). Sprawozdanie uwzględnia zasadę podwójnej istotności, zgodnie z właściwymi przepisami oraz standardami sprawozdawczości ESRS. Przyjęte podejście opiera się na ocenie kwestii zrównoważonego rozwoju, z uwzględnieniem pozytywnych i negatywnych wpływów na środowisko i ludzi, a także istotnych skutków finansowych (ryzyk i szans), dla działalności BFF. Dokument, którego struktura została opracowana zgodnie ze Standardami, składa się z 4 sekcji:

- Ogólne ujawnienie informacji;
- Informacje o ochronie środowiska;
- Informacje dotyczące kwestii społecznych;
- Informacje o ładzie korporacyjnym.

Zakres sprawozdawczości niniejszego dokumentu jest tożsamy z zakresem skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej BFF Bank S.p.A. i obejmuje wszystkie spółki w pełni kontrolowane oraz objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2025 r., tj.:

- BFF Polska S.A. (zwana dalej „BFF Polska")
- BFF MEDfinance S.A. (dalej „BFF MEDFinance")
- BFF Česká Republika s.r.o. (zwana dalej „BFF Ceska Republika")
- BFF Central Europe s.r.o. (dalej „BFF Central Europe")
- BFF Finance Iberia S.A.U. (zwana dalej „BFF Finance Iberia")
- BFF Techlab S.r.l.
- BFF Immobiliare S.r.l.

Należy wskazać, że spółki Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz oraz Debt-Rnt sp. z o.o. nie zostały objęte zakresem sprawozdawczości, ponieważ ich wyniki w zakresie zrównoważonego rozwoju uznano za nieistotne. Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. oraz Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. nie zostały objęte zakresem sprawozdawczości, ponieważ są konsolidowane w sprawozdaniu finansowym BFF metodą praw własności jako nieistotne w relacji do sumy aktywów, a ponadto ich wyniki w zakresie zrównoważonego rozwoju uznano za nieistotne. W przypadku BFF Immobiliare S.r.l. dane są ujęte w danych jednostki dominującej, ponieważ jednostka ta nie wykazuje odrębnych wyników w zakresie zrównoważonego rozwoju. Ponadto BFF Bank posiada udział w wysokości 24% w Unione Fiduciaria S.p.A. oraz 33% w nowej kancelarii prawnej PB & Partners Società tra Avvocati a responsabilità limitata. Oba podmioty są konsolidowane metodą praw własności (a nie metodą pełną), ponieważ są spółkami, na które Bank wywiera znaczący wpływ. One również są wyłączone z zakresu sprawozdawczości dotyczącej wyników w zakresie zrównoważonego rozwoju, ponieważ uznano je za nieistotne. Szczegółowe informacje dotyczące struktury Grupy przedstawiono w Części A informacji dodatkowej w sekcji 3 „Zakres i metody konsolidacji".

Jednostki terytorialne jednostki dominującej BFF Bank S.p.A. obejmują oddziały w Portugalii, Hiszpanii, Polsce i Grecji. Dane są jednak prezentowane na poziomie poszczególnych krajów, a nie pojedynczych jednostek. Każdy kraj, w którym Grupa prowadzi działalność, został określony jako „region". Dane dotyczące Hiszpanii obejmują zarówno informacje odnoszące się do oddziału hiszpańskiego, jak i do spółki zależnej, natomiast dane dotyczące Polski obejmują informacje odnoszące się do oddziału polskiego oraz spółek zależnych (BFF Polska i BFF MEDFinance). Ponadto w niniejszym dokumencie przedstawiono informacje jakościowe dotyczące Fast Forward Foundation, jednostki pozostającej poza zakresem konsolidacji BFF i finansowanej przez Bank, która aktywnie wspiera inicjatywy społeczne. Zostały one opisane w ramach ESRS S3 – Społeczności dotknięte, gdzie przedstawiono bardziej szczegółowe informacje.

Skonsolidowane sprawozdanie zrównoważonego rozwoju Grupy zawiera informacje jakościowe i ilościowe dotyczące całego łańcucha wartości, obejmujące dane w zakresie działalności własnej oraz, w stosownych przypadkach, łańcucha wartości na wcześniejszym i późniejszym etapie. Istotność informacji określono na podstawie wyników analizy podwójnej istotności (zwanej dalej „analizą istotności"). W jej ramach zidentyfikowano i oceniono wpływy, ryzyka i szanse związane z całym łańcuchem wartości Grupy, koncentrując się na obszarach o największym znaczeniu z punktu widzenia zrównoważonego rozwoju.

Szczegółowe informacje dotyczące uwzględnienia łańcucha wartości na wcześniejszym i późniejszym etapie w ramach analizy podwójnej istotności przedstawiono w punkcie *„Analiza podwójnej istotności"*, w którym opisano sposób identyfikacji kwestii zrównoważonego rozwoju przez Grupę BFF oraz ich ujęcia w łańcuchu wartości. Szczegółowe informacje dotyczące stosowania polityk, działań i celów do łańcucha wartości Grupy przedstawiono natomiast w odpowiednich sekcjach poszczególnych standardów tematycznych.

BP-2 – Ujawnianie informacji w odniesieniu do szczególnych okoliczności

Oprócz informacji przedstawionych powyżej Grupa ujęła informacje dotyczące przejrzystości podatkowej w sekcji „G1 – Postępowanie w biznesie", z uwagi na zainteresowanie interesariuszy zewnętrznych (w tym agencji ratingowych), ponieważ temat ten nie jest obecnie objęty ujawnieniami sektorowo neutralnymi. Ponadto, począwszy od bieżącego roku sprawozdawczego, sekcja „S4 – Konsumenci i użytkownicy końcowi" zawiera informacje dotyczące potwierdzonych skarg związanych z naruszeniem prywatności klientów oraz utratą danych klientów. Informacje te sporządzono z uwzględnieniem ujawnień przewidzianych w standardach *Global Reporting Initiative* („**GRI**"), w szczególności w *GRI 207*: *Tax 2019*, zgodnie z zakresem raportowanym w poprzednich latach, oraz w *GRI 418: Customer Privacy 2016*.

Ze względu na zakres informacji oraz ich wzajemne powiązania Grupa wskazuje odpowiednie sekcje skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz Informacji dodatkowych, zgodnie z poniższą tabelą:

INFORMACJE UJĘTE PRZEZ ODNIESIENIE

ESRS	Dokument	Strona
E1-6 – Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1, 2 i 3 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych	Skonsolidowana informacja dodatkowa	88
S1-6 – Charakterystyka pracowników jednostki.	Skonsolidowana informacja dodatkowa	102

Zgodnie ze standardami ESRS Grupa przyjęła w analizie następujące horyzonty czasowe:

- **Krótki okres**: horyzont odzwierciedlający wyniki operacyjne danego roku;
- **Średni okres**: horyzont obejmujący okres do 5 lat;
- **Średni okres**: horyzont wykraczający poza 5 lat.

Podział ten pozwala Grupie BFF optymalizować decyzje krótkoterminowe przy jednoczesnym zachowaniu strategicznej perspektywy na przyszłość oraz skutecznie równoważyć wyniki krótkoterminowe z ambicjami w zakresie wzrostu i zrównoważonego rozwoju.

Źródła szacunków i niepewność wyników

Sprawozdanie zawiera zarówno informacje jakościowe, takie jak polityki i działania przyjęte w celu zarządzania zidentyfikowanymi wpływami, ryzykami i szansami, jak i mierniki ilościowe. W odniesieniu do działalności własnej, aby zapewnić pewne, weryfikowalne i wiarygodne, dane BFF starała się korzystać przy obliczeniach ze źródeł pierwotnych, stosując szacunki wyłącznie w przypadku konieczności.
Natomiast wprowadzenie mierników związanych z łańcuchem wartości wymagało zastosowania szacunków i założeń, niezbędnych w przypadku braku kompletnych i dokładnych danych pierwotnych. Grupa zidentyfikowała zatem niektóre mierniki ilościowe obarczone wysokim poziomem niepewności, takie jak na przykład emisje zakresu 3, charakteryzujące się występowaniem złożonych zmiennych, które utrudniają uzyskanie precyzyjnych pomiarów.
Szczegółowe informacje dotyczące metod obliczeniowych przedstawiono w sekcjach *„E1-5 – Zużycie energii i koszyk energetyczny”* oraz *„E1-6 – Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1, 2 i 3 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych”*.
Grupa nie skorzystała z możliwości pominięcia informacji dotyczących własności intelektualnej, know-how ani rezultatów działalności innowacyjnej, ponieważ informacje tego rodzaju nie mają zastosowania do niniejszej sprawozdawczości.
Podobnie Grupa nie skorzystała z możliwości pominięcia informacji dotyczących spraw będących przedmiotem negocjacji, ponieważ na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania taka sytuacja nie występuje.

Zmiany w sporządzaniu i prezentacji informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju

W celu zapewnienia większej porównywalności informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju niniejsze sprawozdanie obejmuje dane za lata 2024-2025. Ewentualne dostosowania metodologiczne lub korekty danych publicznych zostały każdorazowo wskazane w odpowiednich rozdziałach niniejszego dokumentu.

Ujawnienia wymagane na podstawie innych przepisów lub powszechnie przyjętych zasad sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju

Poniżej przedstawiono wykaz tematów oraz związanych z nimi wymogów w zakresie ujawnień przewidzianych w całościowych ramach regulacyjnych dotyczących zrównoważonego rozwoju, wraz ze wskazaniem miejsca ich ujęcia w niniejszym dokumencie.

Obowiązki w zakresie ujawniania informacji	Przepisy UE	Punkt
Ogólne ujawnienie informacji		
Temat: ESRS 2		
BP-1 – Ogólna podstawa sporządzenia oświadczeń dotyczących zrównoważonego rozwoju		Strona 45
BP-2 – Ujawnianie informacji w odniesieniu do szczególnych okoliczności		Strona 45
GOV-1 – Rola organów administrujących, zarządzających i nadzorczych	SFDR[1] Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych[2] (rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II)	Strona 66
GOV-2 – Informacje przekazywane organom administrującym, zarządzającym i nadzorczym jednostki oraz podejmowane przez nie kwestie związane ze zrównoważony rozwojem		Strona 71
GOV-3 – Uwzględnianie wyników związanych ze zrównoważony rozwojem w systemach wynagrodzeń		Strona 72
GOV-4 – Oświadczenie dotyczące należytej staranności	Rozporządzenie SFDR	Strona 73
GOV-5 - Zarządzanie ryzykiem i kontrole wewnętrzne nad sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju		Strona 73
SBM-1 – Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości	Rozporządzenie SFDR Filar III[3] Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych (rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II; rozporządzenie delegowane (UE) 2020/1818, art. 12 ust. 1)	Wskazuje się, że podstawowa działalność Grupy nie jest związana z sektorami wskazanymi w ESRS 2, SBM-1, pkt 40 lit. d. Strona 51
SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron		Strona 56
SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym		Strona 58
IRO-1 – Opis procesów służących do identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyka i szans		Strona 58
IRO-2 – Wymogi dotyczące ujawniania informacji w ramach ESRS objęte oświadczeniem jednostki dotyczącym zrównoważonego rozwoju		Strona 46

[1] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz.U. L 317 z 9.12.2019, s. 1).

[2] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz.U. L 171 z 29.6.2016, s. 1); rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816 z dnia 17 lipca 2020 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 w odniesieniu do wyjaśnienia w oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego precyzującego, w jaki sposób czynniki z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego znajdują odzwierciedlenie w każdym opracowanym i opublikowanym wskaźniku referencyjnym (Dz.U. L 406 z 3.12.2020, s. 1); rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818 z dnia 17 lipca 2020 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 w odniesieniu do minimalnych norm dotyczących unijnych wskaźników referencyjnych transformacji klimatycznej i unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego (Dz.U. L 406 z 3.12.2020, s. 17).

[3] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (rozporządzenie w sprawie wymogów kapitałowych) (Dz.U. L 176, 27.6.2013, s.1); rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2022/2453 z dnia 30 listopada 2022 r. zmieniające wykonawcze standardy techniczne określone w rozporządzeniu wykonawczym (UE) 2021/637 w odniesieniu do ujawniania informacji na temat ryzyk z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (Dz.U. L 324 z 19.12.2022, s. 1).

Obowiązki w zakresie ujawniania informacji	Przepisy UE	Punkt
Informacje o ochronie środowiska		
SPRAWOZDAWCZOŚĆ ZGODNA Z ROZPORZĄDZENIEM (UE) 852/2020		Strona 75
Temat: E1 – ZMIANA KLIMATU		
ESRS 2 GOV-3 – Uwzględnianie wyników związanych ze zrównoważony rozwojem w systemach wynagrodzeń		Strona 72
E1-1 – Plan transformacji w zakresie łagodzenia zmian klimatu	Filar III Rozporządzenie BMR (rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818, art. 12 ust. 1 lit. d)-g) oraz art. 12 ust. 2) Europejskie prawo klimatyczne[4]	Strona 81
ESRS 2 SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym		Strona 58
ESRS 2 IRO-1 – Opis procesów służących do identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyka i szans związanych z klimatem		Strona 81
E1-2 – Polityki związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej.		Strona 82
E1-3 – Działania i zasoby w odniesieniu do polityki klimatycznej		Strona 84
E1-4 – Cele związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej	Rozporządzenie SFDR Filar III Rozporządzenie BMR (rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818, art. 6)	Strona 86
E1-5 – Zużycie energii i koszyk energetyczny	Rozporządzenie SFDR	Strona 87
E1-6 – Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1, 2 i 3 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych	Rozporządzenie SFDR Filar III Rozporządzenie BMR (rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818, art. 5 ust. 1, art. 6 i art. 8 ust. 1)	Strona 88
Temat: E2 – ZANIECZYSZCZENIA		
Wszystkie wymogi dotyczące ujawniania informacji		W wyniku analizy podwójnej istotności temat nie został uznany za istotny. Z tego względu wymogi dotyczące ujawniania informacji związane z niniejszym standardem tematycznym nie podlegają ujawnieniu, z wyjątkiem DR IRO-1, zgodnie z ESRS 2, załącznik C.
IRO-1 – Opis procesów służących do identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyka i szans związanych z zanieczyszczeniem		Grupa BFF uwzględniła wszystkie swoje zakłady operacyjne oraz prowadzoną w nich działalność w celu identyfikacji specyficznych wpływów, ryzyk i szans związanych z tym tematem; w tym samym celu Bank uwzględnił również swoją ekspozycję portfelową, analizując kody NACE. Nie zidentyfikowano istotnych wpływów, ryzyk ani szans. W celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących zastosowanej metodyki należy zapoznać się z punktem **„Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami”** zawartym w niniejszym rozdziale, w którym opisano również działania w zakresie konsultacji z interesariuszami w ramach analizy podwójnej istotności.
E3 – Zasoby wodne i morskie		
Wszystkie wymogi dotyczące ujawniania informacji		W wyniku analizy podwójnej istotności temat nie został uznany za istotny. Z tego względu wymogi dotyczące ujawniania informacji związane z niniejszym standardem tematycznym nie podlegają ujawnieniu, z wyjątkiem DR IRO-1, zgodnie z ESRS 2, załącznik C.
IRO-1 – Opis procesów służących do identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyka i szans związanych z zasobami wodnymi i morskimi		Grupa BFF uwzględniła wszystkie swoje aktywa oraz prowadzoną działalność w celu identyfikacji specyficznych wpływów, ryzyk i szans związanych z tym tematem; w tym samym celu Bank uwzględnił również swoją ekspozycję portfelową, analizując kody NACE. Nie zidentyfikowano istotnych wpływów, ryzyk ani szans. W celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących zastosowanej metodyki należy zapoznać się z punktem **„Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami”** zawartym w niniejszym rozdziale, w którym opisano również działania w zakresie konsultacji z interesariuszami w ramach analizy podwójnej istotności.

[4] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/1119 z dnia 30 czerwca 2021 r. w sprawie ustanowienia ram na potrzeby osiągnięcia neutralności klimatycznej i zmiany rozporządzeń (WE) nr 401/2009 i (UE) 2018/1999 (Europejskie prawo o klimacie) (Dz.U. L 243 z 9.7.2021, s. 1).

Obowiązki w zakresie ujawniania informacji	Przepisy UE	Punkt
Informacje o ochronie środowiska		
Temat: E4 – BIORÓŻNORODNOŚĆ		
Wszystkie wymogi dotyczące ujawniania informacji		W wyniku analizy podwójnej istotności temat nie został uznany za istotny. Z tego względu wymogi dotyczące ujawniania informacji związane z niniejszym standardem tematycznym nie podlegają ujawnieniu, z wyjątkiem DR IRO-1, zgodnie z ESRS 2, załącznik C.
IRO-1 – Opis procesów służących do identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyka i szans związanych z bioróżnorodnością		Grupa BFF uwzględniła wszystkie swoje zakłady operacyjne oraz prowadzoną w nich działalność w celu identyfikacji specyficznych wpływów, ryzyk i szans związanych z tym tematem. W szczególności potwierdza się, że siedziby Grupy zlokalizowane są na obszarach miejskich oraz że żadna z prowadzonych przez Grupę działalności nie wpływa negatywnie na status gatunków ani siedlisk przyrodniczych. W związku z tym nie przewiduje się wdrażania działań łagodzących w odniesieniu do własnych oddziaływań. W tym samym celu Bank uwzględnił również swoją ekspozycję portfelową, analizując kody NACE. Biorąc pod uwagę charakter działalności BFF, nie zidentyfikowano istotnych wpływów, ryzyk ani szans związanych z bioróżnorodnością ani zależności od niej. W celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących zastosowanej metodyki należy zapoznać się z punktem **„Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami"** zawartym w niniejszym rozdziale, w którym opisano również działania w zakresie konsultacji z interesariuszami w ramach analizy podwójnej istotności.
Temat: E5 – GOSPODARKA O OBIEGU ZAMKNIĘTYM		
Wszystkie wymogi dotyczące ujawniania informacji		W wyniku analizy podwójnej istotności temat nie został uznany za istotny. Z tego względu wymogi dotyczące ujawniania informacji związane z niniejszym standardem tematycznym nie podlegają ujawnieniu, z wyjątkiem DR IRO-1, zgodnie z ESRS 2, załącznik C.
IRO-1 – Opis procesów służących do identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyka i szans związanych z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym		Grupa BFF uwzględniła wszystkie swoje aktywa oraz prowadzoną działalność w celu identyfikacji specyficznych wpływów, ryzyk i szans związanych z tym tematem; w tym samym celu Bank uwzględnił również swoją ekspozycję portfelową, analizując kody NACE. Nie zidentyfikowano istotnych wpływów, ryzyk ani szans. W celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących zastosowanej metodyki należy zapoznać się z punktem **„Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami"** zawartym w niniejszym rozdziale, w którym opisano również działania w zakresie konsultacji z interesariuszami w ramach analizy podwójnej istotności.
Informacje dotyczące kwestii społecznych		
Temat: S1 – WŁASNE ZASOBY ROBOTNICZE		
SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron		Strona 90
SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	Rozporządzenie SFDR	Strona 90
S1-1 – Polityka związana z własnymi zasobami robotniczymi	Rozporządzenie SFDR Rozporządzenie BMR (rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II)	Strona 91
S1-2 – Procedury współpracy z własnymi zasobami pracowniczymi i przedstawicielami pracowników w kwestiach wpływów		Strona 90
S1-3 – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez własne zasoby pracownicze	Rozporządzenie SFDR	Strona 96
S1-4 – Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na własne zasoby pracownicze oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z własnymi zasobami pracowniczymi oraz skuteczność tych działań		Strona 97
S1-5 – Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami		Strona 101
S1-6 – Charakterystyka pracowników jednostki		Strona 101
S1-7 – Charakterystyka osób niebędących pracownikami stanowiących własne zasoby pracownicze jednostki		Strona 102
S1-8 – Zakres rokowań zbiorowych i dialogu społecznego		Strona 102
S1-9 – Mierniki różnorodności		Strona 103
S1-10 – Adekwatna płaca		Strona 103
S1-11 – Ochrona socjalna		Strona 103

Obowiązki w zakresie ujawniania informacji	Przepisy UE	Punkt
Informacje dotyczące kwestii społecznych		
Temat: S1 – WŁASNE ZASOBY ROBOTNICZE		
S1-12 – Osoby z niepełnosprawnościami		Strona 104
S1-13 – Mierniki dotyczące szkoleń i rozwoju umiejętności		Strona 105
S1-14 – Mierniki bezpieczeństwa i higieny pracy	Rozporządzenie SFDR Rozporządzenie BMR (rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II)	Strona 107
S1-15 – Mierniki równowagi między życiem zawodowym a prywatnym		Strona 104
S1-16 – Mierniki wynagrodzeń (luka płacowa i całkowite wynagrodzenie)	Rozporządzenie SFDR Rozporządzenie BMR (rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II)	Strona 104
S1-17 – Incydenty, skargi i poważne wpływy na przestrzeganie praw człowieka	Rozporządzenie SFDR Rozporządzenie BMR (rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik, rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818, art. 12 ust. 1)	Strona 108
Temat: S2 – OSOBY WYKONUJĄCE PRACĘ W ŁAŃCUCHU WARTOŚCI		
SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron	Rozporządzenie SFDR	Strona 109
SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym		Strona 109
S2-1 – Polityki związane z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości	Rozporządzenie SFDR Rozporządzenie BMR (rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik, rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818, art. 12 ust. 1)	Strona 110
S2-2 – Procesy współpracy z osobami wykonującym pracę w łańcuchu wartości w zakresie wpływów		Strona 109
S2-3 – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości		Strona 111
S2-4 – Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości oraz skuteczność tych działań	Rozporządzenie SFDR	Strona 111
S2-5 – Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami		Strona 111
Temat: S3 – DOTKNIĘTE SPOŁECZNOŚCI		
SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron		Strona 112
SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym		Strona 112
S3-1 – Polityki związane z dotkniętymi społecznościami	Rozporządzenie SFDR Rozporządzenie BMR (rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik, rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818, art. 12 ust. 1)	Strona 113
S3-2 – Procesy współpracy w zakresie wpływów z dotkniętymi społecznościami		Strona 113
S3-3 – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez dotknięte społeczności.		Strona 113
S3-4 – Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na dotknięte społeczności oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z tymi społecznościami oraz skuteczność tych działań	Rozporządzenie SFDR	Strona 113
S3-5 – Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami		Strona 117

Obowiązki w zakresie ujawniania informacji	Przepisy UE	Punkt
Informacje dotyczące kwestii społecznych		
Temat: S4 – KONSUMENCI I UŻYTKOWNICY KOŃCOWI		
SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron		Strona 118
SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym		Strona 118
S4-1 – Polityki związane z konsumentami i użytkownikami końcowymi	Rozporządzenie SFDR Rozporządzenie BMR (rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik, rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818, art. 12 ust. 1)	Strona 120
S4-2 – Procesy współpracy w zakresie wpływów z konsumentami i użytkownikami końcowymi		Strona 122
S4-3 – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez konsumentów i użytkowników końcowych		Strona 124
S4-4 – Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na konsumentów i użytkowników końcowych oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z konsumentami i użytkownikami końcowymi oraz skuteczność tych działań	Rozporządzenie SFDR	Strona 124
S4-5 – Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami		Strona 125
Informacje o ładzie korporacyjnym		
Temat: G1 – POSTĘPOWANIE W BIZNESIE		
GOV-1 – Rola organów administrujących, zarządzających i nadzorczych		Strona 66
IRO-1 – Opis procesów służących do identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyka i szans		Strona 126
G1-1 – Polityki postępowania w biznesie i kultura korporacyjna	Rozporządzenie SFDR	Strona 127
G1-2 – Zarządzanie relacjami z dostawcami		Strona 129
G1-3 – Zapobieganie korupcji i przekupstwu oraz ich wykrywanie		Strona 130
G1-4 – Incydenty korupcji lub przekupstwa	Rozporządzenie SFDR Rozporządzenie BMR (rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II)	Strona 130
Temat: WARSTWA SPECYFICZNA DLA SPÓŁKI – PRZEJRZYSTOŚĆ PODATKOWA		
Strategia		Strona 132
Ład korporacyjny		Strona 132
Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami		Strona 133
Polityka, plany działania i cele		Strona 133
Mierniki		Strona 134

Strategia

SBM-1 – Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości

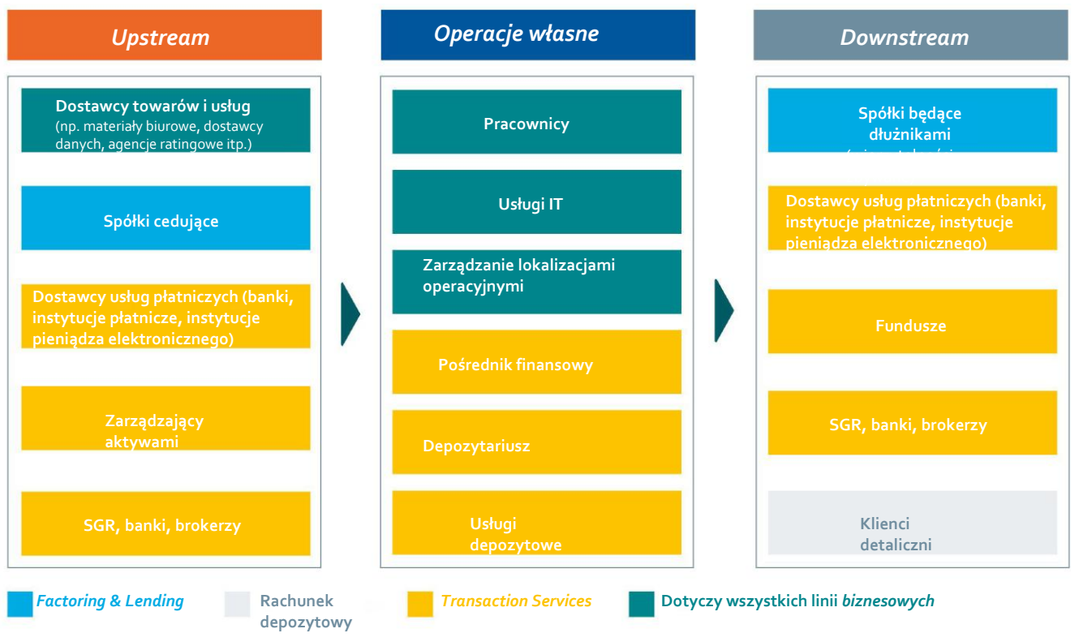
BFF jest jednym z największych wyspecjalizowanych podmiotów finansowych w Europie i oferuje szeroki zakres usług poprzez trzy główne jednostki biznesowe.
Jednostka biznesowa (dalej „jednostka biznesowa") Factoring & Lending jest jednostką, dzięki której BFF zajmuje pozycje lidera w Europie w zakresie zarządzania należnościami handlowymi wobec administracji publicznej oraz ich wykupu bez regresu. Grupa prowadzi działalność we Włoszech, Chorwacji, Francji, Grecji, Hiszpanii i Portugalii, świadcząc usługi faktoringu bez regresu oraz zarządzania wierzytelnościami wobec administracji publicznej. Działa we wszystkich sektorach, w których funkcjonują dostawcy sektora publicznego, w tym m.in. w sektorze farmaceutycznym i wyrobów medycznych, sektorze usług komunalnych i telekomunikacyjnych, sektorze ICT, sektorze zarządzania nieruchomościami i obiektami oraz prywatnych placówkach ochrony zdrowia. Grupa prowadzi również działalność w Polsce, Czechach i na Słowacji, oferując zróżnicowane usługi finansowe wspierające dostęp do finansowania oraz płynność i wypłacalność przedsiębiorstw sektora prywatnego współpracujących z administracją publiczną.
Oprócz działalności w obszarze *Factoring & Lending* Grupa jest jednym z liderów we Włoszech w obszarze usług depozytowych (*Securities Services*) oraz bankowych usług płatniczych, obsługując ponad 400 klientów, w tym fundusze inwestycyjne, banki, instytucje płatnicze i instytucje pieniądza elektronicznego, duże przedsiębiorstwa oraz administrację publiczną.
Jednostka biznesowa *Securities Services* obejmuje działalność banku depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych oraz powiązane usługi, takie jak usługi globalnego depozytariusza (*global custody*), obsługa księgowa funduszy (*fund accounting*) i usługi agenta transferowego (*transfer agent*), świadczone na rzecz zarządzających funduszami oraz różnych typów funduszy (w tym emerytalnych, inwestycyjnych i alternatywnych), a także banków i innych instytucji finansowych (w tym SIM). BFF jest jedynym krajowym depozytariuszem, który chroni „włoski charakter" tego sektora, działając jako lokalny podmiot z siedzibą operacyjną i ośrodkiem decyzyjnym we Włoszech, zdolny do obsługi pełnego łańcucha wartości usług administracyjnych i rozliczeniowych niezbędnych funduszom oraz kasom emerytalnym. W systemie dodatkowego zabezpieczenia emerytalnego BFF zajmuje obecnie pierwsze miejsce pod względem liczby klientów funduszy emerytalnych, którym świadczy usługi depozytariusza. Jednostka biznesowa *Payments* zajmuje się realizacją płatności, płatnościami korporacyjnymi oraz obsługą czeków i innych instrumentów płatniczych, a jej klientami są włoskie banki, instytucje płatnicze i instytucje pieniądza elektronicznego, średnie i duże przedsiębiorstwa oraz administracja publiczna. Jednostka ta posiada wieloletnie doświadczenie w obszarze płatności krajowych i międzynarodowych. BFF, pełniąc funkcję banku drugiego poziomu, dąży do zapewnienia wszystkim uczestnikom rynku, niezależnie od ich wielkości, efektywności, uproszczenia procesów oraz równych warunków działania. W rezultacie przyczynia się do bardziej zrównoważonego wpływu trwających zmian na platformy rynkowe Eurosystemu. W tym celu BFF aktywnie uczestniczy we wszystkich głównych grupach roboczych, których działalność jest ukierunkowana na poprawę i zwiększenie efektywności platform rynkowych Europejskiego Banku Centralnego.

Oprócz prowadzenia wyżej opisanych działalności Grupa oferuje również internetowy rachunek depozytowy, czyli produkt oszczędnościowy o stałym oprocentowaniu i określonym terminie zapadalności, dostępny dla klientów detalicznych oraz korporacyjnych/instytucjonalnych. Rachunek depozytowy stanowi jeden z głównych kanałów finansowania Grupy.

Produkt jest dostępny we Włoszech („Conto Facto"), w Hiszpanii („Cuenta Facto"), w Polsce („Lokata Facto"), a od 2025 r. także w Grecji („Prothesmiaki Facto"). Platforma hiszpańska jest również dostępna dla klientów detalicznych z Niemiec, Holandii i Irlandii za pośrednictwem zewnętrznej platformy internetowej (Raisin).

Rachunek depozytowy ma ograniczoną funkcjonalność i obejmuje wyłącznie wpłaty oraz wypłaty środków z jednego wcześniej określonego rachunku bieżącego. Na dzień sprawozdawczy klientami rachunku depozytowego są głównie klienci detaliczni.

W tym kontekście, w związku z powyższym, zgodnie z wymogami ESRS 2, Grupa dokonała mapowania łańcucha wartości (dalej „łańcuch wartości"), wskazując odrębne łańcuchy wartości dla każdej linii biznesowej, z uwzględnieniem specyfiki sektora usług finansowych. Mapowanie obejmuje wszystkie obszary geograficzne, w których Grupa prowadzi działalność, oraz wszystkie utrzymywane relacje biznesowe. Następnie BFF zidentyfikował główne grupy interesariuszy, z którymi utrzymuje istotne relacje (m.in. bezpośrednich dostawców, dłużników itp.). Po określeniu kategorii interesariuszy zdefiniowano ich miejsce w łańcuchu wartości poszczególnych linii biznesowych, zgodnie z przedstawioną poniżej ilustracją.



W związku z powyższym, w ramach działalności Grupy BFF zidentyfikowano odrębne łańcuchy wartości w oparciu o poszczególne jednostki biznesowe Grupy:

- *Factoring & Lending*: BFF zidentyfikował jako głównych interesariuszy cedentów wierzytelności oraz dłużników, odpowiednio na wcześniejszym i późniejszym etapie łańcucha wartości, jako kluczowych uczestników działalności faktoringu bez regresu.
- *Payments*: Grupa świadczy usługi pośrednictwa w płatnościach, płatności korporacyjnych oraz obsłudze czeków i weksli pomiędzy bankami oraz instytucjami sektora finansowego. Dlatego dostawcy usług płatniczych stanowią podmioty zarówno na wcześniejszym, jak i na późniejszym etapie łańcucha wartości.
- *Securities Services*: BFF zidentyfikował zarządzających aktywami, SGR, banki oraz brokerów jako kluczowych interesariuszy w segmencie na wcześniejszym etapie łańcucha wartości, natomiast SGR, banki, brokerów oraz fundusze jako interesariuszy na późniejszym etapie łańcucha wartości.

Mapowanie obejmuje również działalność rachunku depozytowego BFF, w przypadku której głównymi interesariuszami na późniejszym etapie łańcucha wartości są klienci detaliczni.
Ponadto proces mapowania uwzględnił wszystkie podmioty i działania związane z działalnością własną Grupy, takie jak pracownicy, usługi IT oraz zarządzanie lokalizacjami operacyjnymi, które mają charakter przekrojowy, ponieważ występują we wszystkich opisanych łańcuchach wartości.
Na koniec proces uwzględnił również bezpośrednich dostawców usług i materiałów biurowych.

W odniesieniu do oferty BFF Grupa, również w ramach projektu integracji ryzyk klimatycznych i środowiskowych, zgodnie z 12 oczekiwaniami Banku Włoch opublikowanymi w 2022 r., przeprowadziła ocenę istotnych produktów i usług oraz istotnych rynków i grup klientów w kontekście celów zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstwa. Przeprowadzone analizy oraz strategie określone w Planie biznesowym *„Ever more a bank like no other”*, zatwierdzonym przez Radę Dyrektorów BFF w dniu 27 czerwca 2023 r. („BFF 2028” lub „Plan”), nie doprowadziły do zmian ani rozszerzenia aktualnej oferty produktowej BFF, ze względu na specyfikę modelu biznesowego Grupy.
Działanie to należy traktować jako proces cykliczny, który będzie stopniowo doprecyzowywany na przestrzeni czasu w zależności od zmian otoczenia zewnętrznego oraz strategii Grupy.

Dane dotyczące liczby pracowników według obszarów geograficznych przedstawiono w rozdziale dotyczącym własnej siły roboczej, w szczególności w punkcie *„S1-6 – Charakterystyka pracowników jednostki”*.

Informacje dotyczące przychodów netto w wysokości 380 150 298 EUR[5] przedstawiono w skonsolidowanej informacji dodatkowej, sekcja *„Część L – Informacje dotyczące segmentów działalności”*.

Strategia Grupy BFF

Zgodnie z założeniami Planu cele Grupy na 2025 r. (zatwierdzone w budżecie 2025 i stanowiące kontynuację roku poprzedniego) oraz na 2026 r. obejmują:

- Rozwój działalności podstawowej, w której Grupa jest liderem rynku, w ramach jednostek Factoring & Lending, Payments oraz Securities Services;
- Dalsze inwestycje w infrastrukturę operacyjną w celu wspierania możliwości rozwoju, zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz osiągania dodatkowych korzyści w zakresie efektywności;
- Dalsze zapewnianie pracownikom Grupy możliwości rozwoju zawodowego przy jednoczesnym utrzymaniu wysokiej zgodności systemów motywacyjnych z interesami interesariuszy;
- Optymalizację finansowania i struktury kapitałowej;
- Zapewnienie akcjonariuszom zwrotów z kapitału i dywidend na poziomie wiodącym na rynku, przy kapitale powyżej docelowego poziomu CET1 wynoszącego 13%;
- Efektywne zarządzanie należnościami przeterminowanymi oraz polityką *calendar provisioning*;
- Dalsze wzmacnianie pozytywnego wpływu Grupy w obszarze społecznym i środowiskowym oraz w relacjach ze wszystkimi interesariuszami, przy realizacji celów dotyczących neutralności emisyjnej i podwojenia inwestycji w inicjatywy społeczne.

Należy wskazać, że w dniu 2 lutego 2026 r. Rada Dyrektorów BFF, w ramach procesu budżetowego na 2026 r., dokonała rewizji celów finansowych, w związku z niższym wzrostem portfela kredytowego oraz wynikami spłat osiągniętymi w 2025 r. W szczególności określono następujące cele:

- Skorygowany zysk netto: ok. 160 mln EUR (poprzednio ok. 240 mln EUR);
- Zysk na akcję: około 0,8 EUR (poprzednio ok. 1,3 EUR);
- Wskaźnik kosztów do przychodów: poniżej 50% (poprzednio poniżej 40%);
- Zwrot z kapitału własnego: ok. 24% (poprzednio >40%).

Na koniec należy wskazać, że nowy plan strategiczny Grupy zostanie przedstawiony w drugiej połowie 2026 r.

Model biznesowy pozostaje strukturalnie solidny i rentowny, a zgodnie z oczekiwaniami będzie nadal zapewniał wzrost zysków oraz silną generację kapitału.

Strategia zrównoważonego rozwoju

BFF przykłada szczególną wagę do kwestii dotyczących zrównoważonego rozwoju, oceniając wpływy, ryzyka i szanse generowane przez działalność oraz własne postępowanie w wymiarze środowiskowym, społecznym i związanym z dobrym ładem korporacyjnym. W ostatnich latach BFF rozpoczął ambitną drogę w kierunku zrównoważonego rozwoju, osiągając istotne wyniki. Plan BFF 2028 potwierdza między innymi to zaangażowanie, wskazując równie ambitne cele na horyzont czasowy objęty Planem, zgodnie z tym, co przedstawiono społeczności finansowej. Przy określaniu swoich celów BFF przyjął podejście zakładające ich powiązanie z poszczególnymi obszarami prac w ramach Planu, przy możliwie pełnym uwzględnieniu potencjalnych ryzyk i szans wynikających z szybko zmieniającego się otoczenia.

[5] Przychody netto na potrzeby niniejszego sprawozdania ustalono zgodnie z punktem *„E1-6 – Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1, 2 i 3 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych”*.

W poniższych tabelach przedstawiono cele ESG BFF, zintegrowane z Planem i podzielone według trzech filarów zrównoważonego rozwoju:

ŚRODOWISKO

Obszar	Cel	Działanie	Rok docelowy działania	Realizacja względem celu
Zagadnienie dotyczące zrównoważonego rozwoju ESRS – ZMIANA KLIMATU (E1)				
RYZYKA KLIMATYCZNE I PROCES KREDYTOWY	Uwzględnienie ryzyk klimatycznych w działalności, operacjach i procesach kredytowych Grupy	Pełna integracja ryzyk klimatycznych i środowiskowych w organizacji	2025	✓
W KIERUNKU NEUTRALNOŚCI EMISYJNEJ	Poprawa efektywności środowiskowej siedzib Grupy w zakresie zużycia energii i materiałów oraz ograniczania i kompensacji emisji CO_2 – neutralność emisyjna własnych nieruchomości wykorzystywanych w działalności Grupy do 2026 r.	Ponad 80% pracowników w budynkach z certyfikatem LEED	2025	✓
		Przeniesienie głównej siedziby do budynku spełniającego wysokie standardy środowiskowe	2024	✓
		Migracja centrum danych	2024	✓
	Promowanie zrównoważonej mobilności do 2028 r.	Zakończenie ekologicznej transformacji floty samochodowej BFF Bank	2026	◌
		Rozpoczęcie transformacji floty samochodowej spółek Grupy	2026	◌
	Monitorowanie emisji związanych z finansowanym portfelem	Stopniowe dostosowywanie się do najlepszych praktyk w zakresie monitorowania emisji portfelowych.	2025	✓
UJAWNIANIE INFORMACJI ŚRODOWISKOWYCH	Zapewnienie przejrzystego raportowania wyników Grupy w zakresie zrównoważonego rozwoju	Dostosowanie do międzynarodowych standardów dotyczących zmian klimatu – raport klimatyczny (dawniej TCFD[6])	2026	◌

✓ Cel osiągnięto w 2025 r. ◌ W trakcie realizacji

W obszarze ochrony środowiska określono cele strategiczne w trzech głównych obszarach:

1. **Ryzyka klimatyczna i proces kredytowy**: Już od 2023 r. Grupa prowadzi działania mające na celu uwzględnienie ryzyk klimatycznych i środowiskowych w działalności, operacjach oraz procesach kredytowych Grupy. Rokiem docelowym dla realizacji tego celu jest 2025 r. Jednocześnie wskazano bardziej ustrukturyzowane działania służące określeniu docelowego procesu zarządzania ryzykami klimatycznymi i środowiskowymi oraz odpowiednich trybów i metod działania, szerzej opisanych w sekcji *„ESRS E1 – Zmiana klimatu”*. W pierwszym roku okresu objętego Planem, tj. w 2023 r., Grupa zakończyła inicjatywy dotyczące głównie uwzględnienia wymogów Rady Dyrektorów i Rady Audytorów oraz powiązania Planu strategicznego z celami ESG, oceny narzędzi zrównoważonego finansowania, włączenia monitorowania regulacyjnego w obszarze zrównoważonego rozwoju, a także planu szkoleniowego. W drugim roku okresu objętego Planem, tj. w 2024 r., zakończono inicjatywy dotyczące przede wszystkim obszaru zarządzania ryzykiem, w tym ocen związanych z uwzględnieniem czynników ryzyka klimatycznego i środowiskowego w procesie identyfikacji ryzyk istotnych, a także rozszerzenia działań funkcji audytu wewnętrznego i zgodności. W 2025 r., czyli w trzecim i ostatnim roku okresu objętego Planem, zakończono pozostałe inicjatywy, dotyczące głównie integracji metodologii testów warunków skrajnych oraz ewentualnego określenia dalszych szczegółowych strategii ograniczania ryzyk, a także rozszerzenia informacji ujawnianych publicznie. Należy jednak zaznaczyć, że ze względu na szczególny model biznesowy Grupy BFF, charakteryzujący się ekspozycjami skoncentrowanymi przede wszystkim wobec podmiotów sektora publicznego w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, profil ryzyka związanego z czynnikami ESG ma odmienny charakter niż w przypadku tradycyjnych grup bankowych.
2. ***W kierunku neutralności emisyjnej*:** Grupa określiła i przyjęła zobowiązanie dotyczące ograniczenia śladu węglowego własnej działalności operacyjnej w zakresie budynków do 2026 r.[7] W celu realizacji tego zobowiązania oraz poprawy wyników środowiskowych Grupy przewidziano szereg działań, w tym:
   - zapewnienie, aby ponad 80% pracowników pracowało w budynkach z certyfikatem LEED – działanie zakończone w grudniu 2024 r. wraz z przeniesieniem jednostki dominującej do Casa BFF;
   - przeniesienie głównej siedziby Banku do ekologicznego budynku – działanie zakończone w grudniu 2024 r. wraz z przeniesieniem jednostki dominującej do Casa BFF;
   - osiągnięcie neutralności skonsolidowanych emisji zakresu 1 i 2 związanych z własnymi budynkami – Grupa planuje realizację tego działania w 2026 r.;
   - przeniesienie należących do Grupy centrów danych do specjalnej infrastruktury o wyższej efektywności energetycznej – działanie zakończone zgodnie z harmonogramem;
   - zrównoważona mobilność – aby realnie ograniczać emisje bezpośrednie, również poprzez promowanie zrównoważonej mobilności, BFF określiła cel ekologicznej transformacji floty samochodowej. BFF planuje zakończyć transformację floty do 2028 r., w tym zakończyć transformację floty BFF Bank do 2026 r. oraz rozpocząć analogiczny proces w pozostałych krajach Grupy od 2026 r.;
   - stopniowe dostosowanie do najlepszych praktyk w zakresie monitorowania emisji związanych z portfelem (emisji zakresu 3, kategorii 15) – działanie zakończone w 2025 r. dzięki uzupełnieniu danych dotyczących ekspozycji Grupy przy wsparciu zewnętrznego dostawcy.
3. ***Ujawnianie* informacji środowiskowych:** Aby wzmocnić swoje zaangażowanie w obszarze zmian klimatu i zwiększyć przejrzystość wobec interesariuszy, BFF zakończyła prace nad pierwszym raportem klimatycznym na poziomie Grupy, zgodnym z wytycznymi TCFD, rok przed terminem docelowym wyznaczonym na 2026 r. W listopadzie 2025 r. BFF opublikowała swój pierwszy raport klimatyczny na stronie internetowej Grupy.

[6] Od stycznia 2024 r. TCFD przekazała swoje zadania ISSB (International Sustainability Standards Board), niezależnemu organowi Fundacji IFRS odpowiedzialnemu za opracowywanie standardów ujawniania informacji o zrównoważonym rozwoju, w następstwie decyzji Rady Stabilności Finansowej (FSB). Mimo że TCFD nie posiada już mandatu, raporty klimatyczne pozostają dokumentami istotnymi dla inwestorów i dostawców ratingów, a spółki nadal mogą je ujawniać.

[7] Emisje zakresu 1 i 2 związane z własnymi nieruchomościami.

OBSZAR SPOŁECZNY

Obszar	Ambicja	Cel	Rok docelowy działania	Realizacja względem celu
Zagadnienie dotyczące zrównoważonego rozwoju ESRS – WŁASNE ZASOBY ROBOTNICZE (S1)				
RÓŻNORODNOŚĆ W ŚRODOWISKU PRACY	Zwiększanie różnorodności puli talentów	Zwiększenie liczby pracowników z grup niedostatecznie reprezentowanych, np. pod względem płci, narodowości lub wieku, na kluczowych stanowiskach.	Cel powtarzalny	W trakcie realizacji
	Zmniejszenie luki płacowej między kobietami a mężczyznami	Dążenie do zasadniczej równości wynagrodzeń	Cel powtarzalny	W trakcie realizacji
ROZWÓJ KAPITAŁU LUDZKIEGO	Dystrybucja wytworzonej wartości	Dalsze dzielenie się wartością wytworzoną w organizacji w ramach programu LTI	Cel powtarzalny	W trakcie realizacji
Zagadnienie dotyczące zrównoważonego rozwoju ESRS – DOTKNIĘTE SPOŁECZNOŚCI (S3)				
DOBROSTAN DOTKNIĘTYCH SPOŁECZNOŚCI	Promowanie nowej misji Fundacji poprzez wspieranie realizacji jej strategii	Zwiększenie finansowania Fundacji	2026	W trakcie realizacji
	Finansowanie projektów o dużym wpływie społecznym, zgodnie ze strategią ESG Grupy	Emisja dwóch obligacji społecznych opartych na dokumencie *Social Bond Framework* opublikowanym w 2023 r.	2024	Cel osiągnięto w 2025 r.

W obszarze społecznym BFF nadal podkreśla znaczenie kapitału ludzkiego, promując kulturę organizacyjną opartą na kompetencjach, odpowiedzialności i szacunku. Grupa angażuje się również w działania na rzecz społeczności, w których prowadzi działalność, wspierając realizację planu strategicznego i operacyjnego Fast Forward Foundation, a także promując włoską kulturę i sztukę współczesną. W ten sposób przekazuje społeczeństwu część wartości, którą sama tworzy.

Z tego względu Grupa określiła cele w sferze społecznej w trzech głównych obszarach działania:

1. **Różnorodność w miejscu pracy:** Grupa działa na rzecz promowania różnorodności w miejscu pracy poprzez dwa główne cele:
   - Zwiększanie różnorodności puli talentów poprzez wzrost liczby pracowników z grup niedostatecznie reprezentowanych, np. pod względem płci, narodowości lub wieku, na kluczowych stanowiskach. W szczególności Grupa założyła wzrost liczby pracowników należących do mniej reprezentowanej płci na stanowiskach krytycznych w porównaniu z rokiem poprzednim. Pod względem różnorodności geograficznej nie odnotowano istotnych zmian; Grupa utrzymuje dotychczasowy, dobry poziom różnorodności. W zakresie różnorodności wiekowej reprezentowane są wszystkie grupy wiekowe. W zakresie tego celu Grupa prowadzi ukierunkowane działania i przyjęła stałe zobowiązanie roczne.
   - Zmniejszenie luki płacowej między kobietami a mężczyznami poprzez dążenie do zasadniczej równości wynagrodzeń.
2. **Rozwój kapitału ludzkiego:** BFF przyjął roczne zobowiązanie dotyczące dystrybucji wytworzonej wartości, kontynuując dzielenie się wartością tworzoną w organizacji poprzez program LTI .[8] Odsetek pracowników objętych pierwszą transzą programu LTI 2025 wyniósł 28,2%.
3. **Dobrostan dotkniętych społeczności:** w celu umocnienia swojego zaangażowania w relacje ze społecznością oraz zapewnienia jej dobrostanu BFF wyznaczyła sobie dwa główne cele:
   - wspieranie działalności Fast Forward Foundation poprzez stałe promowanie celu jej działania;
   - wspieranie realizacji strategii oraz podwojenie wkładu do 2026 r.

Ponadto w 2023 r. BFF opracowała własne Ramy emisji obligacji społecznych, na podstawie których w 2024 r. wyemitowano dwie obligacje społeczne. Obligacje społeczne zakładają finansowanie projektów o wysokim wpływie społecznym, zgodnie ze strategią ESG Grupy, co szerzej opisano w punkcie *„S3-4 – Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na dotknięte społeczności oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z tymi społecznościami oraz skuteczność tych działań”*.

[8] Długoterminowy program motywacyjny

ŁAD KORPORACYJNY

Obszar	Ambicja	Cel	Rok docelowy działania	Realizacja względem celu
Zagadnienie dotyczące zrównoważonego rozwoju ESRS – POSTĘPOWANIE W BIZNESIE (G1) OSOBY WYKONUJĄCE PRACE W ŁAŃCUCHU WARTOŚCI (S2)				
ETYKA BIZNESOWA	Monitorowanie, mierzenie i ograniczania negatywnych wpływów wynikających z działalności Grupy w odpowiedzi na zmiany regulacyjne	Przegląd procesu zakupowego w celu włączenia kryteriów ESG do procesu oceny dostawców	2025	✓
Zagadnienie dotyczące zrównoważonego rozwoju ESRS – POSTĘPOWANIE W BIZNESIE (G1)				
ROZLICZALNOŚĆ	Utrzymanie profilu ratingu ESG na poziomie niskiego ryzyka	Rozszerzenie zakresu ocen ratingowych oraz poprawa obecnie stosowanych ocen punktowych	Cel powtarzalny	○
ZASADY ODPOWIEDZIALNEJ BANKOWOŚCI	Przystępowanie do międzynarodowych inicjatyw i/lub sojuszy w celu podnoszenia efektywności działań w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz zapewnienia przejrzystej sprawozdawczości	Przystąpienie do PRB	2026	○
POLITYKI	Ujęcie w formalne ramy dobrych praktyk w zakresie zrównoważonego rozwoju przyjętych przez Grupę w celu utrzymania wysokiego poziomu przejrzystości	Opracowanie Polityki zrównoważonego rozwoju dla całej Grupy BFF	2024	✓
		Przyjęcie Polityki środowiskowej do końca I kwartału 2024 r.	2024	✓
		Opracowanie Polityki ESG w zakresie zakupów.	2025	✓

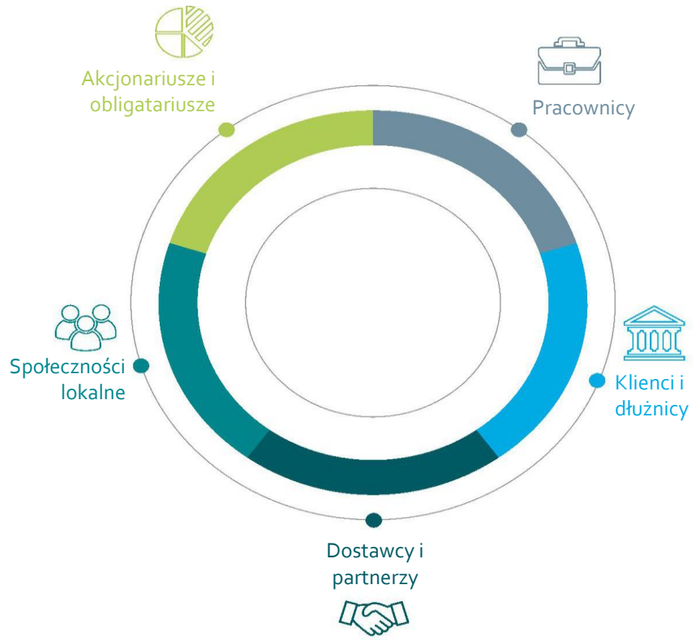
✓ Cel osiągnięto w 2025 r. ○ W trakcie realizacji

W obszarze ładu korporacyjnego Grupa zobowiązuje się do dalszego działania na rzecz zapewnienia wysokiego poziomu rozliczalności wobec interesariuszy poprzez poprawę ratingów i indeksów ESG (zarówno pod względem wyników, jak i zakresu oceny). Chcąc osiągać jak najlepsze wyniki w obszarze postępowania w biznesie Grupa określiła szczegółowe cele podzielone na cztery obszary:

1. ***Etyka biznesu*****:** w celu zapewnienia monitorowania, pomiaru i ograniczania negatywnych wpływów związanych z własną działalnością, również zgodnie ze zmianami regulacyjnymi, w 2025 r. Grupa dokonała przeglądu procesu wyboru i oceny swojego łańcucha dostaw poprzez włączenie czynników ESG do procesu akredytacji i oceny dostawców na portalu dostawców, osiągając cel w 2025 r. zgodnie z przewidzianym harmonogramem.
2. ***Rozliczalność***: Również w 2025 r. BFF kontynuował dialog z głównymi agencjami ratingowymi ESG (środowisko, polityka społeczna i ład korporacyjny), mając na celu ciągłą poprawę wyników osiąganych w najbardziej uznanych ratingach ESG oraz poszerzanie zakresu ocen ESG, którym jest poddawany. W tym celu Grupa przyjęła stałe coroczne zobowiązanie do utrzymania profilu ratingu ESG na poziomie niskiego ryzyka.
3. ***Zasady odpowiedzialnej bankowości* (PRB):** W celu poprawy wyników w zakresie zrównoważonego rozwoju, zapewnienia przejrzystej sprawozdawczości oraz utrzymania konkurencyjności na rynku BFF określił szczegółowy cel dotyczący przystąpienia do międzynarodowych inicjatyw lub sojuszy, w szczególności do inicjatywy *Principles for Responsible Banking* do 2026 r. W związku z tym w 2025 r. przeprowadzono odrębny projekt obejmujący analizę luk względem wymogów wynikających z sześciu zasad odpowiedzialnej bankowości (PRB). Należy jednak wskazać, że ze względu na specyfikę działalności BFF, a w szczególności strukturę jej portfela, który obejmuje głównie kontrahentów z sektora administracji publicznej, Grupa prowadzi dalsze analizy w celu ustalenia, czy faktycznie kwalifikuje się do przystąpienia do tej inicjatywy.
4. ***Polityki***: W celu sformalizowania stosowanych przez Grupę praktyk w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz utrzymania wysokiego poziomu przejrzystości BFF wyznaczyła trzy cele, z których dwa zostały osiągnięte w 2024 r., a jeden w 2025 r. W 2024 r. BFF przyjął dwie szczegółowe polityki w obszarze zrównoważonego rozwoju: i) „Politykę ochrony środowiska", która, jak szerzej opisano w punkcie *„Polityki związane z łagodzeniem zmian klimatu i adaptacją do nich"*, formalizuje zobowiązania Grupy w zakresie kwestii dotyczących ochrony środowiska oraz „Politykę zrównoważonego rozwoju", która określa zobowiązania i strategie Grupy w odniesieniu do kwestii zrównoważonego rozwoju. Oprócz powyższych działań w czerwcu 2025 r. Grupa przyjęła Politykę ESG w zakresie zakupów, która określa zobowiązania i zasady oceny łańcucha dostaw według kryteriów ESG.

SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron

Dialog z interesariuszami, rozumianymi jako wszystkie podmioty zainteresowane działalnością organizacji, których opinie, decyzje, postawy lub zachowania mogą obiektywnie wpływać na osiągnięcie określonego celu organizacji, ma kluczowe znaczenie dla realizacji celów przedsiębiorstwa.



Akcjonariusze i obligatariusze: Inwestorzy Grupy na bieżąco otrzymują informacje podczas telekonferencji poświęconych wynikom finansowym, telekonferencji, prezentacji dla analityków, wydarzeń finansowych oraz innych form dialogu, w ramach których poruszane są również kwestie ESG. Ponadto inwestorzy przesyłają ankiety, które Grupa wypełnia, aby udzielić odpowiedzi dotyczących wskazanych zagadnień. BFF angażuje również inwestorów poprzez niezależne badania służące ocenie tego, jak społeczność finansowa postrzega kompletność i skuteczność dokumentacji finansowej oraz zaangażowanie Banku w obszarze ESG.

Pracownicy: Grupa regularnie informuje pracowników i prowadzi z nimi dialog, organizując w ciągu roku różne formy spotkań i wymiany opinii. Odbywają się one co najmniej raz na kwartał, przy okazji zamknięć kwartalnych, kiedy organizowane są spotkania plenarne, wewnętrznie określane jako Town Hall. Ich celem jest omówienie wyników osiągniętych w danym okresie oraz wspólne spojrzenie na przyszłe ambicje Grupy. Ponadto raz na dwa lata Grupa przeprowadza badania ankietowe służące pomiarowi poziomu inkluzywności i zaangażowania pracowników, a także zebraniu ich sugestii dotyczących poprawy wyników przedsiębiorstwa oraz realizacji celów strategicznych.
W czerwcu 2025 r. uruchomiono czwartą edycję *Purpose Survey*, prowadzonego co dwa lata badania Grupy. Pozwoliło ono ocenić aktualny klimat organizacyjny oraz zebrać istotne informacje zwrotne, na podstawie których można podjąć konkretne działania ukierunkowane na dalszy rozwój BFF jako organizacji oraz zapewnienie każdemu pracownikowi zasobów potrzebnych do wspierania realizacji celów przedsiębiorstwa.
W 2025 r. podejście przyjęte przez BFF zakładało bezpośrednie zaangażowanie osób odpowiedzialnych za poszczególne zespoły. Wyniki zostały z nimi omówione, a następnie wspólnie określono cele i konkretne plany działania. Stanowiło to element wyróżniający tę edycję na tle poprzednich.

Klienci, w tym deponenci, oraz dłużnicy: Stałe zapewnianie wysokiego poziomu obsługi klienta stanowi integralny element misji przedsiębiorstwa i opiera się na słuchaniu klientów oraz prowadzeniu z nimi ciągłego dialogu. W tym celu Grupa przeprowadza również coroczne badania satysfakcji klientów, które pozwalają ocenić poziom ich zadowolenia oraz określić odpowiednie plany działań służące jego poprawie. Obecnie badania prowadzone są we Włoszech, Hiszpanii, Portugalii, Polsce i Grecji. Rozszerzono je zarówno pod względem liczby objętych nimi klientów, jak i zakresu pozyskiwanych opinii: od 2020 r. uwzględniają także pytania dotyczące kwestii ESG, a od 2022 r. obejmują również departament Transaction Services. Celem Grupy jest stopniowe obejmowanie tego rodzaju analizami wszystkich spółek zależnych, tak aby możliwie najszerzej uwzględnić perspektywę klientów. Po zaprezentowaniu wyników przygotowywane są szczegółowe plany działań, których celem jest wdrożenie wskazań przekazanych przez ankietowanych klientów w zakresie obszarów wymagających poprawy oraz ich oczekiwań na przyszłość. Wyznaczone w ten sposób działania mają na celu poprawę i wzbogacenie doświadczeń klientów związanych ze świadczonymi usługami oraz przekierowanie ich oczekiwań na obszary pozostające w gestii Banku, niezależne od wymogów regulacyjnych ani cech produktów.
Również wydarzenia organizowane przez BFF lub wydarzenia, w których BFF uczestniczy we współpracy z podmiotami trzecimi, stanowią istotną okazję do budowania relacji z klientami.
W 2025 r. BFF sponsorował sześć ważnych wydarzeń organizowanych przez podmioty trzecie, które zapewniły dobrą widoczność oferowanych usług oraz umożliwiły kontakt z wybranymi potencjalnymi klientami i klientami zainteresowanymi daną usługą. Przykładem jest udział BFF jako głównego sponsora w Stati Generali di ADEPP – Associazione degli Enti Previdenziali Privati, wydarzeniu skupiającym główne prywatne instytucje zabezpieczenia emerytalnego.
Kolejną okazją do budowania relacji była organizacja spotkań pod nazwą „Caffè con BFF", formatu stworzonego jako kameralna przestrzeń networkingowa dla kluczowych klientów.

Dostawcy i partnerzy: Grupa angażuje dostawców i partnerów poprzez udział w wydarzeniach organizowanych lub promowanych na poziomie lokalnym. Wydarzenia te służą budowaniu i ułatwianiu wymiany opinii na tematy będące przedmiotem wspólnego zainteresowania, głównie w obszarze regulacyjnym, szkoleniowym i kulturalnym.

Społeczności lokalne: Grupa pozostaje uważna na potrzeby społeczności, w których prowadzi działalność, wsłuchując się w nie także pośrednio poprzez swoich pracowników. W związku z tym, w miarę możliwości, podejmuje inicjatywy wspierające wymianę opinii i doświadczeń w ramach projektów kulturalnych, społecznych oraz ekonomicznych. Dzięki Fast Forward Foundation, która działa we Włoszech i w Europie w formule współtworzenia oraz warsztatów z udziałem wielu interesariuszy, BFF może dziś lepiej rozpoznawać i zaspakajać potrzeby społeczne i ekonomiczne, koncentrując się szczególnie na grupach najbardziej wrażliwych. W 2025 r. zwieńczeniem inicjatyw kulturalnych wspieranych przez BFF było stworzenie BFF Gallery: przestrzeni muzealnej w Casa BFF, nowej siedzibie głównej Banku w Mediolanie od 2024 r., dostępnej bezpłatnie dla zwiedzających i poświęconej upowszechnianiu wiedzy o włoskiej sztuce i kulturze poprzez udostępnianie dzieł znajdujących się w kolekcji BFF. Muzeum ma na celu stworzenie otwartego i wartościowego modelu wymiany oraz upowszechniania wiedzy, wspierającego dialog i zapewniającego odbiorcom pełny, dostępny program o wysokim poziomie merytorycznym.
BFF Gallery została otwarta 2 kwietnia 2025 r. wystawą „Baj + Milton. Paradiso Perduto. I paradossi della libertà" („Baj + Milton. Raj utracony. Paradoksy wolności"). Następnie zorganizowano drugą wystawę: „Città. Voci e visioni. Immaginari urbani tra memoria e contemporaneità" („Miasta. Głosy i wizje. Wyobrażenia miejskie między pamięcią a współczesnością"), która została otwarta 30 października i ma być dostępna do kwietnia 2026 r. Obie wystawy zostały objęte patronatem Ministerstwa Kultury, Regionu Lombardia oraz Municipio 8 di Milano.

W odniesieniu do kategorii interesariuszy obejmującej akcjonariuszy i obligatariuszy, BFF, mając świadomość znaczenia stałego dialogu między Bankiem a inwestorami, a także aktywnego zaangażowania wobec inwestorów i analityków, wspiera i w miarę możliwości ułatwia, w duchu ciągłego doskonalenia, przejrzysty i konstruktywny dialog zarówno w ramach wydarzeń instytucjonalnych, jak i przy innych okazjach do spotkań. Należy wskazać, że w 2024 r. Rada Dyrektorów BFF Bank S.p.A. zatwierdziła *„Politykę zarządzania dialogiem z ogółem akcjonariuszy i obligatariuszy"* („Polityka dialogu"), stosując się do postanowień Kodeksu ładu korporacyjnego zatwierdzonego w styczniu 2020 r. przez Komitet ds. Ładu Korporacyjnego, utworzony przez organizacje przedsiębiorstw (ABI, ANIA, Assonime, Confindustria), inwestorów profesjonalnych (Assogestioni) oraz Borsa Italiana S.p.A.
Celem Polityki dialogu jest zwiększenie przejrzystości oraz wzmocnienie dialogu z interesariuszami, z uwzględnieniem praktyk dialogu rozwijanych na poziomie krajowym i międzynarodowym, tak aby pogłębiać wiedzę na temat działalności prowadzonej przez Bank i Grupę.

Politykę opracowano zgodnie z następującymi zasadami: i) przejrzystości i jasności – prowadzenie dialogu powinno umożliwiać stronom dokonywanie świadomych ocen na podstawie jasnych, pełnych, prawidłowych i rzetelnych informacji, z wyłączeniem wszelkich nieuzasadnionych form selektywnego przekazywania informacji; ii) terminowości – odpowiedzi na pytania i inne informacje zwrotne są przekazywane bez zbędnej zwłoki, w sposób i w terminach dostosowanych do danej sytuacji, zgodnie z przepisami obowiązującymi spółki notowane na giełdzie oraz wewnętrzną polityką zarządzania informacjami istotnymi i poufnymi; iii) równego traktowania – komunikacja jest prowadzona z pełnym poszanowaniem zasady równego traktowania, tak aby zapobiegać dyskryminacji i zapewnić jednakowe warunki akcjonariuszom znajdującym się w takiej samej sytuacji. Za organizację i prowadzenie dialogu odpowiada dyrektor generalny BFF Bank, korzystając, w kwestiach organizacyjnych oraz przy określaniu treści, ze wsparcia operacyjnego funkcji relacji inwestorskich. Przewodniczący Rady Dyrektorów, we współpracy z dyrektorem generalnym, pilnuje, aby Rada Dyrektorów była informowana o przebiegu dialogu z interesariuszami oraz o jego istotnych elementach. W odniesieniu do Polityki dialogu należy wskazać, że po opublikowaniu rekomendacji Przewodniczącego Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego skierowanych do spółek notowanych na giełdzie BFF uzupełni w 2026 r. obecną Politykę o prowadzone już działania w zakresie dialogu z pozostałymi kategoriami interesariuszy.
W 2025 r. działania w zakresie dialogu były prowadzone w szczególności poprzez spotkania instytucjonalne, obejmujące głównie wydarzenia wymienione poniżej. Informacje o tych wydarzeniach są podawane do publicznej wiadomości na stronie internetowej Grupy BFF w przeznaczonej do tego sekcji.

Wydarzenia te obejmowały:

- 4 telekonferencje poświęcone wynikom finansowym, prowadzone w języku angielskim i dotyczące prezentacji wyników za kwartał, pół roku, dziewięć miesięcy oraz rok. Udział w nich był otwarty dla wszystkich zainteresowanych po wcześniejszej rejestracji. Telekonferencje odbyły się odpowiednio 10 lutego, 8 maja, 5 sierpnia i 10 listopada 2025 r. Ich nagrania audio są dostępne na stronie internetowej Grupy BFF;
- 1 telekonferencję informacyjną dla analityków zajmujących się akcjami Spółki, zorganizowaną po publikacji komunikatu prasowego *„BFF otrzymała od Banku Włoch zawiadomienie o uchyleniu zakazów i wyznaczeniu wymogów SREP”*; telekonferencja odbyła się 2 listopada 2025 r.;
- 4 cykle spotkań z obecnymi i potencjalnymi inwestorami akcyjnymi, organizowane po publikacji wyników i niezwiązane z konkretną transakcją; spotkania odbywały się w formie wideokonferencji w ciągu 5-6 dni sesyjnych, niekoniecznie kolejnych, bezpośrednio po publikacji wyników finansowych za dany okres;
- 15 konferencji dla inwestorów akcyjnych zorganizowanych w różnych centrach finansowych, w tym w Mediolanie, Londynie, Paryżu, Berlinie i Nowym Jorku, przez czołowych uczestników rynku, brokerów i banki inwestycyjne;
- 1 konferencję dla inwestorów obligacyjnych, zorganizowaną w Londynie przez Morgan Stanley, w której Bank uczestniczył zdalnie.

Ponadto, w odpowiedzi na zapytania zgłaszane na bieżąco przez różnych, również potencjalnych, interesariuszy Banku, odbyły się:

- 94 indywidualne audio- i wideokonferencje (spotkania jeden na jeden), prowadzone za pośrednictwem platform cyfrowych;
- 16 spotkań bezpośrednich, niezwiązanych ze wskazanymi wyżej cyklami spotkań z inwestorami ani konferencjami, organizowanych głównie w biurach BFF przy viale Lodovico Scarampo.

W 2025 r. całkowita liczba podmiotów, tj. interesariuszy pogrupowanych według firm inwestycyjnych, z którymi prowadzono dialog jednorazowo lub wielokrotnie w ramach wskazanych powyżej form kontaktu, wyniosła około 365. Dla porównania, w 2024 r. Całkowita liczba podmiotów objętych dialogiem wyniosła około 445. Należy zaznaczyć, że na dane za 2024 r. znaczący wpływ miało ogłoszenie zastrzeżeń Banku Włoch oraz związane z tym prośby o wyjaśnienia.
Ponadto przed Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy, które odbyło się 17 kwietnia 2025 r., BFF prowadził (i) dialog poprzedzający zgromadzenie z głównymi akcjonariuszami Banku oraz ich zespołami ds. ładu korporacyjnego, ESG i głosowania przez pełnomocników, a także (ii) dialog z doradcami ds. głosowania (ISS i Glass Lewis).
Dialog, o którym mowa w pkt (i) powyżej, prowadzono głównie poprzez:

- wysyłkę wiadomości e-mail zawierających zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia oraz instrukcje dotyczące udziału w zgromadzeniu;
- 13 indywidualnych wideokonferencji prowadzonych na platformach cyfrowych od marca do początku kwietnia 2025 r., po których przesyłano wiadomości e-mail z dodatkowymi wyjaśnieniami i argumentami;
- korespondencję e-mailową służącą udzielaniu wyjaśnień w konkretnych sprawach;
- przygotowanie – niekiedy przy wsparciu Morrow Sodali – oraz publikację specjalnych prezentacji dotyczących głównych punktów porządku obrad, dostępnych na stronie internetowej Grupy;
- przesłanie pisma odnoszącego się do raportów i rekomendacji doradców ds. głosowania.

Należy również wskazać, że w grudniu 2025 r., w ramach przygotowań do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zaplanowanego na kwiecień 2026 r., funkcja relacji inwestorskich, przy wsparciu Morrow Sodali, funkcji zasobów ludzkich, Przewodniczącego Rady Dyrektorów BFF oraz Przewodniczącego Komitetu ds. Wynagrodzeń , prowadziła: (i) dialog przed zgromadzeniem z głównymi akcjonariuszami Banku oraz ich zespołami ds. ładu korporacyjnego, ESG i głosowania przez pełnomocników, a także (ii) dialog z doradcami ds. głosowania (ISS i Glass Lewis). Działania, o których mowa w pkt (i), prowadzono głównie poprzez 8 indywidualnych wideokonferencji na platformach cyfrowych (w tym 6 z akcjonariuszami i 2 z doradcami ds. głosowania), po których przesyłano wiadomości e-mail z dodatkowymi wyjaśnieniami i argumentami. Kolejne cztery spotkania, indywidualne i grupowe, odbyły się w styczniu 2026 r.

Dialog z inwestorami pozwala lepiej rozumieć ich potrzeby i oczekiwania, a tym samym umożliwia BFF odpowiadanie na nie i budowanie wspólnej wartości w czasie. BFF uważa również, że zachęcanie interesariuszy do aktywnego udziału w ładzie korporacyjnym może przyczyniać się do poprawy wyników finansowych Banku oraz jego praktyk w zakresie ochrony środowiska, polityki społecznego i ładu korporacyjnego.

Jeśli chodzi szerzej o dialog z interesariuszami, BFF uznaje, że nawiązywanie i utrzymywanie stałych relacji z interesariuszami, prowadzonych w sposób rzetelny, przejrzysty i dostosowany do poszczególnych grup, leży w szczególnym interesie Banku, a zarazem stanowi jego obowiązek wobec tych podmiotów. Takie podejście może sprzyjać lepszemu zrozumieniu stanowisk obu stron, a tym samym wspierać tworzenie wartości w średnio- i długoterminowej perspektywie, z poszanowaniem obowiązujących przepisów oraz zasady równego traktowania interesariuszy. W przypadku akcjonariuszy i obligatariuszy, zgodnie ze wspomnianą Polityką dialogu, Przewodniczący Rady Dyrektorów BFF, we współpracy z dyrektorem generalnym, zapewnia, aby Rada Dyrektorów co najmniej raz na pół roku otrzymywała informacje o przebiegu dialogu z interesariuszami oraz o jego istotnych treściach, w tym o kwestiach dotyczących zrównoważonego rozwoju społecznego i środowiskowego.
Poza wskazanymi wyżej działaniami w 2025 r. BFF przewidział aktywne zaangażowanie wybranych kategorii interesariuszy w proces analizy podwójnej istotności, aby zbadać znaczenie kwestii zrównoważonego rozwoju. Działaniami tymi objęto następujące grupy:

- Kadrę kierowniczą wyższego szczebla;
- Pracowników;
- Klientów;
- Dostawców;
- Społeczności lokalne.

Więcej informacji na temat tych działań przedstawiono w rozdziale *„Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami”*.

W ramach działań angażujących interesariuszy Grupa nie zidentyfikowała kwestii, które wymagałyby zmiany lub aktualizacji jej strategii.

Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami

SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym

Zgodnie z dyrektywą w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju („CSRD") Grupa BFF zaktualizowała analizę podwójnej istotności w celu określenia istotnych tematów zrównoważonego rozwoju istotnych (lub „kwestii zrównoważonego rozwoju") na potrzeby niniejszego sprawozdania. Aktualizacja potwierdziła ciągłość względem poprzedniego roku i nie wykazała zmian wśród wcześniej zidentyfikowanych kwestii istotnych.

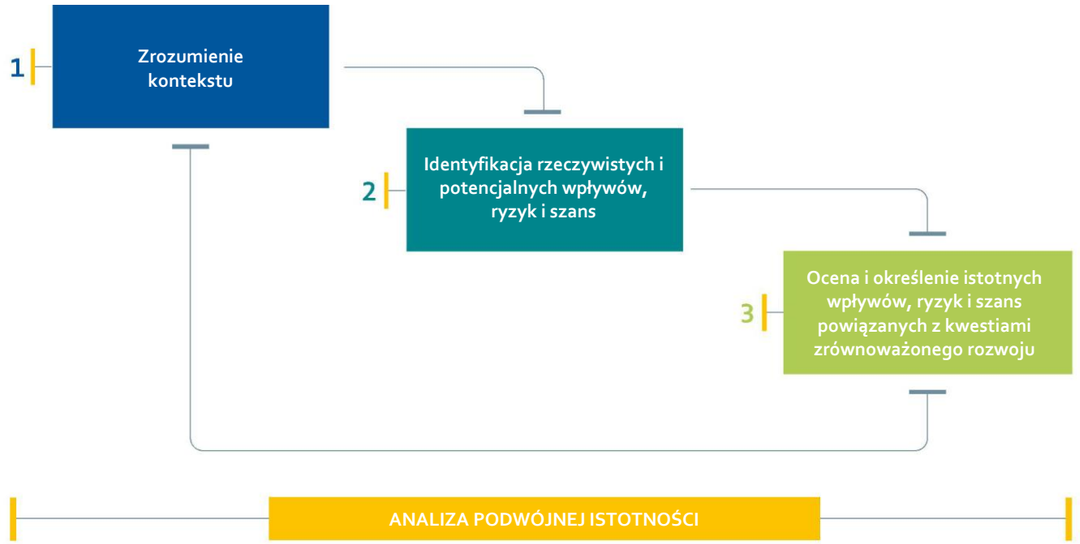
Wskazano jednak nowy podtemat istotny z perspektywy istotności wpływu, związany ze standardem ESRS G1 *„Zarządzanie relacjami z dostawcami, w tym praktyki płatnicze"*. Jednocześnie analiza przeprowadzona w 2025 r. nie potwierdziła istotności podtematów objętych standardem ESRS S2 „Inne prawa związane z pracą" oraz „Równe traktowanie i równe szanse dla wszystkich", ani podtematu „Inne prawa związane z pracą" przewidzianego w standardzie ESRS S1 „Własne zasoby pracownicze". Należy jednak podkreślić, że kwestie zrównoważonego rozwoju „Własne zasoby pracownicze" oraz „Pracownicy w łańcuchu wartości" nadal uznaje się za istotne, dlatego pozostają one monitorowane w ramach procesu sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

Już w 2022 r. Grupa przeprowadziła pierwszą analizę istotności wpływu, zgodnie ze standardami sprawozdawczości GRI, w tym ze standardem GRI 3. Towarzyszyła jej analiza ryzyk i szans związanych ze zrównoważonym rozwojem, które z perspektywy finansowej mogłyby wpływać na wyniki Grupy w krótkim, średnim lub długim okresie. W 2025 r. Grupa dalej rozwijała i doprecyzowywała podejście stosowane w poprzednich latach, kontynuując działania podjęte rok wcześniej w związku z wymogami CSRD. Wymogi te przewidują między innymi uzupełnienie analizy podwójnej istotności o systemową ocenę wpływów, ryzyk i szans właściwych dla łańcucha wartości Grupy.

W tym celu Grupa przeanalizowała swój łańcuch wartości, aby wskazać główne działania oraz interesariuszy właściwych dla każdego jego etapu. Bezpośrednia działalność BFF, czyli własna działalność operacyjna, obejmuje w szczególności zarządzanie zasobami ludzkimi oraz siedzibami operacyjnymi. Łańcuch dostaw stanowi wyższy szczebel łańcucha wartości (tzw. *Upstream*), natomiast, ze względu na charakter działalności BFF, analiza ekspozycji portfelowych dotyczy jego niższego szczebla (tzw. *Downstream*).

W związku z tym BFF przyjął dwie perspektywy analizy: perspektywę operacyjną, służącą określeniu wpływów wynikających z łańcucha dostaw i własnej działalności Banku (*„Operations"*), oraz perspektywę biznesową (*„Business"*), odnoszącą się do skutków związanych z ekspozycjami portfelowymi. Analizę przeprowadzono tak, aby odzwierciedlała specyfikę działalności BFF.

Na potrzeby analizy podwójnej istotności, zgodnie z wytycznymi EFRAG[9], proces obejmował następujące etapy:



1) Zrozumienie kontekstu organizacji:

Kontynuując działania podjęte w poprzednim roku obrotowym, przeprowadzono wstępną analizę obejmującą mapowanie najważniejszych regulacji europejskich oraz ocenę ich powiązania z tematami istotnymi przewidzianymi w standardach ESRS. Równolegle, zgodnie z zaleceniami EFRAG, Grupa przeprowadziła analizę porównawczą, aby zidentyfikować wszystkie kategorie interesariuszy, z którymi BFF utrzymuje relacje. Na podstawie tego wstępnego mapowania wskazano następnie główne kategorie interesariuszy, które należało włączyć w proces analizy podwójnej istotności. Pozwoliło to określić, którzy interesariusze są istotni dla BFF oraz jaką rolę pełnią w łańcuchu wartości. Na tej podstawie opracowano ukierunkowaną strategię angażowania interesariuszy, zakładającą wykorzystanie takich narzędzi jak kwestionariusze i warsztaty. Jej celem było zebranie opinii, wspieranie dialogu oraz zapewnienie podejścia zgodnego z najlepszymi praktykami sprawozdawczymi.
BFF przeprowadziła również szczegółowe mapowanie swojego łańcucha wartości, uwzględniając cztery główne jednostki biznesowe Grupy: *Factoring & Lending, Securities Services, Payment Services* e *Corporate Center*, w tym internetowy rachunek depozytowy.

[9] EFRAG (*European Financial Reporting Advisory Group*) jest organem odpowiedzialnym za opracowanie europejskich standardów sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju ESRS (*European Sustainability Reporting Standards*).

2) Identyfikacja wpływów, ryzyk i szans (IRO):

Kontynuując działania z poprzednich lat, Grupa przygotowała długą listę wpływów, ryzyk i szans, które mogą dotyczyć BFF, zarówno w ramach własnej działalności, jak i na wcześniejszych oraz dalszych etapach łańcucha wartości. W tym celu przypisano wpływy, ryzyka i szanse do tematów oraz podtematów wskazanych w wymogu stosowania 16 standardu ESRS 1. Analizą objęto wszystkie tematy i podtematy, aby ocenić znaczenie każdego zagadnienia przewidzianego w standardach.
W odniesieniu do istotności wpływu Grupa zastosowała tę samą podwójną perspektywę co w 2024 r., aby uwzględnić specyfikę BFF zarówno pod względem działalności operacyjnej, jak i portfela Grupy:

- Perspektywa operacyjna: służy identyfikacji wpływów wywieranych na główne grupy interesariuszy w związku z działalnością operacyjną Grupy. Analiza opierała się zarówno na uznanych źródłach publicznych, takich jak międzynarodowe standardy sprawozdawczości (w tym standardy GRI i SASB), jak i na analizie głównych procesów oraz działań prowadzonych przez BFF w zakresie zarządzania siedzibami operacyjnymi i własnymi zasobami pracowniczymi. Chociaż perspektywa ta koncentruje się przede wszystkim na działalności operacyjnej Grupy, uwzględniono w niej również relacje handlowe na wcześniejszych etapach łańcucha wartości, czyli dostawców produktów i usług, z którymi BFF współpracuje. Ponadto, ze względu na charakter łańcucha wartości i relacji z interesariuszami, w ramach mapowaniu wpływów z perspektywy działalności operacyjnej uwzględniono także oddziaływanie na klientów korzystających z rachunku depozytowego.
- Perspektywa biznesowa: służy natomiast identyfikacji wpływów związanych z ekspozycjami portfelowymi Banku. W przypadku segmentu *Factoring & Lending* uwzględniono zarówno wpływy związane ze zbywcą wierzytelności, jak i z dłużnikiem wierzytelności będącej przedmiotem cesji, biorąc pod uwagę sektory ich działalności określone według właściwych kodów NACE. W przypadku segmentu *Transaction Services* analiza wpływów uwzględniała wolumen obsługiwanych płatności oraz rodzaj instrumentów finansowych przechowywanych w ramach usług depozytowych. W tym przypadku perspektywa biznesowa koncentrowała się również na sektorze NACE, do którego należą zidentyfikowani kontrahenci. Pozwoliło to określić konkretne wpływy związane z sektorem, w którym zlokalizowana jest ekspozycja.

Metodologia przyjęta w celu wskazania ryzyk związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju uwzględniała wyniki analiz ryzyk klimatycznych przeprowadzonych w ramach procesu aktualizacji ICAAP/ILAAP, realizowanej w 2024 r. przez funkcję zarządzania ryzykiem. Proces określony w 2024 r., a następnie bardziej usystematyzowany w 2025 r., obejmował wskazanie i aktualizację głównych czynników ryzyka. W tym celu wykorzystano katalog ryzyk opracowany przy wsparciu funkcji zarządzania ryzykiem oraz określono główne kanały ich transmisji. Analiza obejmowała również mapowanie ryzyk, z uwzględnieniem ewentualnych zależności od otoczenia zewnętrznego oraz potencjalnych ryzyk wynikających z negatywnych wpływów.[10] Następnie ryzyka przypisano do jednego z podtematów ESRS, aby możliwie najtrafniej powiązać poszczególne czynniki ryzyka z odpowiednimi podtematami. Szanse zidentyfikowano natomiast na podstawie Planu strategicznego Grupy oraz pozytywnych wpływów wskazanych w procesie analizy podwójnej istotności, które mogą przynosić korzystne skutki finansowe (np. wzrost rentowności czy korzyści wizerunkowe itp.).

3) Ocena i określenie istotnych wpływów, ryzyk i szans:

Grupa BFF potwierdziła stosowanie modelu oceny istotnych wpływów, ryzyk i szans, zgodnie z ramami i metodologiami przewidzianymi przez EFRAG, utrzymując podejście metodyczne przyjęte już w 2024 r. Jak wskazano na poprzednim etapie, analiza istotności wpływu, czyli analiza prowadzona z perspektywy wpływu organizacji na otoczenie (*inside-out*), została przeprowadzona na dwóch poziomach: perspektywy biznesowej oraz perspektywy operacyjnej. W ramach perspektywy operacyjnej przeanalizowano wpływy wynikające z działalności Grupy. Każdemu z nich przypisano wstępną ocenę opartą na typowych wynikach instytucji finansowych, którą następnie dostosowano do specyfiki BFF. Aby zagwarantować większą solidność procesu oceny, Grupa uwzględniła oceny sektorowe przeprowadzone przez UNEP FI, w szczególności w zakresie szacowania stopnia „nieodwracalności" negatywnych wpływów z wykorzystaniem UNEP FI Irremediability Map. Jednocześnie, w ramach perspektywy biznesowej przeanalizowano ekspozycje sektorowe portfeli Grupy (Factoring & Lending, Securities Services oraz Transaction Services), łącząc analizy przeprowadzone przy użyciu narzędzia UNEP FI z wynikami analizy istotności dla sektora finansowego, opartej na ramach *ESG Industry Materiality Map MSCI* oraz *Materiality Map* S&P Global Ratings. Uzupełniająco, w porównaniu z działaniami podjętymi w ubiegłym roku, proces DMA 2025 zakładał ustrukturyzowane zaangażowanie różnych kategorii interesariuszy. Zaangażowanie to miało dwojaki cel: z jednej strony zapewnić reprezentatywność głównych uczestników łańcucha wartości Grupy, a z drugiej uwzględnić ich uwagi w ocenie istotności wpływów. Działania angażujące interesariuszy prowadzono zarówno bezpośrednio, poprzez ankietę, wywiad i warsztaty, jak i pośrednio, w drodze analizy desk research raportów ESG publikowanych przez inwestorów instytucjonalnych, z uwzględnieniem polityk ograniczających ich aktywny udział.

W ujęciu szczegółowym proces angażowania interesariuszy obejmował następujące kategorie:

- Kadra kierownicza wyższego szczebla, poprzez warsztaty;
- Pracowników, poprzez ankietę;
- Klientów, poprzez ankietę i wywiad;
- Dostawców, poprzez ankietę;
- Inwestorów instytucjonalnych, poprzez analizę desk research;
- Fast Forward Foundation, poprzez ankietę.

Jeśli chodzi o ankietę, obejmowała ona zestaw pytań dotyczących różnych zagadnień zgodnych ze standardami ESRS, określonych na podstawie kompetencji i roli danej kategorii interesariuszy, aby zapewnić jak największą adekwatność w odniesieniu do ich relacji z Grupą. Zebrane informacje włączono do procesu oceny istotności wpływu, co pozwoliło wskazać i uszeregować pod względem ważności najistotniejsze aspekty.

[10] Po opublikowaniu przez Bank Włoch 12 oczekiwań nadzorczych dotyczących włączania ryzyk klimatycznych i środowiskowych do systemu zarządzania ryzykiem, w 2023 r. Grupa BFF określiła uporządkowane działania służące wypracowaniu docelowego procesu zarządzania tymi ryzykami oraz sposobów i metod jego wdrożenia. Zgodnie z przyjętym planem działań Grupa cały czas włącza do swoich ram zarządzania ryzykiem szczególne czynniki ryzyka związane ze zmianą klimatu, przewidując ich uwzględnienie w procesach zarządzania ryzykiem.

Poniżej przedstawiono syntetyczne i uporządkowane zestawienie zaangażowania interesariuszy:

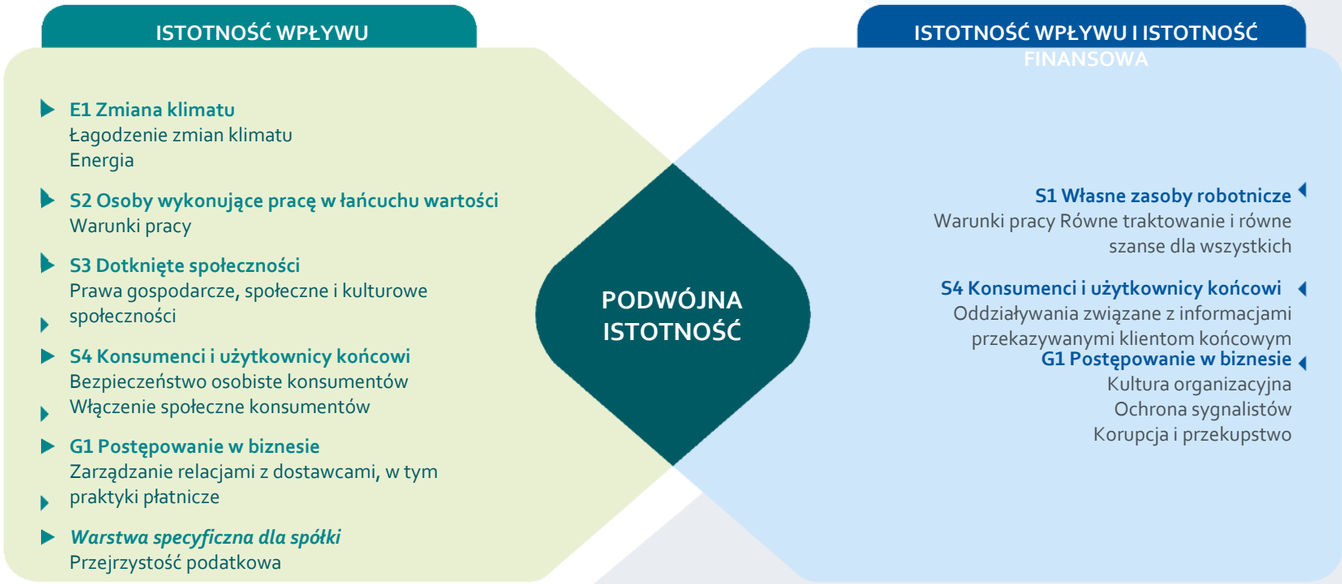
Kategoria interesariuszy	Liczba uczestników	Forma zaangażowania	Zastosowane narzędzie	Zagadnienia zrównoważonego rozwoju poddane ocenie
Kadra kierownicza wyższego szczebla	13	Bezpośrednia	*Warsztaty*	Tej kategorii interesariuszy przedstawiono pytania dotyczące następujących zagadnień ESRS: ▶ Zmiana klimatu (E1) ▶ Własne zasoby robotnicze (S1) ▶ Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości (S2) ▶ Dotknięte społeczności (S3) ▶ Konsumenci i użytkownicy końcowi (S4) ▶ Postępowanie w biznesie (G1)
Klienci – Transaction Services	25	Bezpośrednia	*Ankieta/wywiad*	Tej kategorii interesariuszy przedstawiono pytania dotyczące następujących zagadnień ESRS: ▶ Zmiana klimatu (E1) ▶ Własne zasoby robotnicze (S1) ▶ Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości (S2) ▶ Dotknięte społeczności (S3) ▶ Konsumenci i użytkownicy końcowi (S4) ▶ Ochrona danych i informacji klientów (S4) ▶ Włączenie społeczne klientów końcowych (S4) ▶ Postępowanie w biznesie (G1)
Klienci – Factoring	25	Bezpośrednia	*Ankieta/wywiad*	Tej kategorii interesariuszy przedstawiono pytania dotyczące następujących zagadnień ESRS: ▶ Zmiana klimatu (E1) ▶ Własne zasoby robotnicze (S1) ▶ Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości (S2) ▶ Dotknięte społeczności (S3) ▶ Konsumenci i użytkownicy końcowi (S4) ▶ Ochrona danych i informacji klientów (S4) ▶ Włączenie społeczne klientów końcowych (S4) ▶ Postępowanie w biznesie (G1)
Pracownicy we Włoszech	219	Bezpośrednia	*Ankieta*	Tej kategorii interesariuszy przedstawiono pytania dotyczące następujących zagadnień ESRS: ▶ Zmiana klimatu (E1) ▶ Własne zasoby robotnicze (S1) ▶ Konsumenci i użytkownicy końcowi (S4) ▶ Postępowanie w biznesie (G1)
Pracownicy za granicą	129	Bezpośrednia	*Ankieta*	Tej kategorii interesariuszy przedstawiono pytania dotyczące następujących zagadnień ESRS: ▶ Zmiana klimatu (E1) ▶ Własne zasoby robotnicze (S1) ▶ Konsumenci i użytkownicy końcowi (S4) ▶ Postępowanie w biznesie (G1)
Dostawcy	5	Bezpośrednia	*Ankieta*	Tej kategorii interesariuszy przedstawiono pytania dotyczące następujących zagadnień ESRS: ▶ Zmiana klimatu (E1) ▶ Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości (S2) ▶ Postępowanie w biznesie (G1)
Inwestorzy	11	Pośrednia	Analiza desk research	W przypadku tej kategorii interesariuszy przeanalizowano główne zagadnienia zrównoważonego rozwoju, zgodnie z wymogami ESRS. Analiza objęła wszystkie podtematy ESRS w obszarze ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego w celu oceny ich istotności dla działalności BFF. W szczególności analiza uwzględniała następujące zagadnienia: ▶ Zmiana klimatu (E1) ▶ Własne zasoby robotnicze (S1) ▶ Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości (S2) ▶ Konsumenci i użytkownicy końcowi (S4) ▶ Postępowanie w biznesie (G1)
Fundacja	1	Bezpośrednia	*Ankieta*	Tej kategorii interesariuszy przedstawiono pytania dotyczące następujących zagadnień ESRS: ▶ Dotknięte społeczności (S3)

W przypadku oceny istotności finansowej uwzględniono efekt generowany przez czynniki ryzyka zidentyfikowane na podstawie analiz przeprowadzonych przez funkcję zarządzania ryzykiem dla kategorii ryzyka ostrożnościowego Grupy. Proces ten uwzględniał parametry przewidziane w standardach, tj. skalę finansową – potencjalny zakres skutków finansowych generowanych dla BFF – z uwzględnieniem wpływu zidentyfikowanych ryzyk i szans oraz prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Ponadto, w odniesieniu do skali finansowej czynników ryzyka, uwzględniono oceny przeprowadzone w ramach aktualizacji raportu ICAAP/ILAAP 2024. Analogicznie, szanse zidentyfikowano na podstawie inicjatyw i celów określonych w Planie strategicznym ESG Grupy. Dla każdej szansy wskazano potencjalne powiązanie z pozycją sprawozdania finansowego, na którą może oddziaływać dany skutek finansowy, stosując tę samą logikę oceny, którą przyjęto dla ryzyk. Należy wskazać, że oceny zostały dokonane, z ostrożnościowego punktu widzenia, wyłącznie z uwzględnieniem działań łagodzących już wdrożonych. W szczególności skalę oceniono dla każdej kategorii ryzyka ostrożnościowego BFF, przyjmując na potrzeby DMA najwyższą spośród przyznanych ocen. Następnie ocenę tę pomnożono przez prawdopodobieństwo wystąpienia, aby uzyskać łączną ocenę zidentyfikowanego ryzyka. Na podstawie uzyskanego wyniku BFF uszeregował ryzyka pod względem priorytetów, identyfikując tzw. *top risks*, czyli ryzyka istotne. Na koniec, w celu określenia istotnych wpływów, ryzyk i szans, BFF zdefiniował próg istotności przy udziale funkcji zarządzania ryzykiem. W szczególności, aby wyznaczyć próg odzwierciedlający rzeczywistą istotność zidentyfikowanych wpływów, ryzyk i szans, uznano za konieczne ustalenie go na poziomie czwartego kwintyla, (tj. 4 w skali 5), zarówno w przypadku istotności wpływu, jak i istotności finansowej. W tym kontekście należy podkreślić, że w perspektywie biznesowej ostateczna ocena została ustalona głównie z uwzględnieniem ekspozycji sektorowej portfela Grupy, a także ocen istotności dla sektora finansowego wynikających z ram MSCI i S&P Global Ratings. Po zidentyfikowaniu istotnych wpływów, ryzyk i szans Grupa wskazała tematy i podtematy istotne na potrzeby ujawnień. Należy wskazać, że dany temat uznano za istotny, jeżeli był istotny z punktu widzenia istotności wpływu, istotności finansowej albo obu tych perspektyw. Na koniec wyniki udostępniono Komitetowi ESG, dyrektorowi generalnemu, Komitetowi Kontroli i Ryzyka, Radzie Audytorów oraz Radzie Dyrektorów w celu ich ostatecznej walidacji i zatwierdzenia. Następnie Rada Dyrektorów zatwierdziła sprawozdanie zrównoważonego rozwoju w całości, pod nadzorem Rady Audytorów. Proces ten umożliwił zatem wybranie obowiązków informacyjnych istotnych dla BFF, aby zapewnić użytkownikom dokumentu oraz wszystkim interesariuszom Grupy informacje adekwatne, neutralne, porównywalne, weryfikowalne i łatwo zrozumiałe, bez ograniczania czytelności dokumentu. W związku z tym Grupa dokonała przyporządkowała zidentyfikowane istotne tematów do obowiązków informacyjnych przewidzianych w standardach ESRS, a następnie wyłączyła jakościowe i ilościowe punkty danych dotyczące obszaru „mierników", które nie mają zastosowania do Grupy lub nie są dla niej istotne.

Ponadto, zachowując ciągłość względem poprzedniego roku, BFF potwierdził istotność warstwy specyficznej dla spółki dotyczącej przejrzystości podatkowej w odniesieniu do zidentyfikowanego wpływu z nią związanego. Standardy ESRS przewidują możliwość identyfikacji zagadnień „specyficznych dla jednostki" (*entity-specific*). Dotyczy to sytuacji, gdy istotny wpływ nie znajduje odpowiedniego odzwierciedlenia w tematach i podtematach określonych w tych standardach. W takim przypadku przedsiębiorstwo może ujawnić go jako informację „specyficzną dla jednostki".

Istotne wpływy, ryzyka i szanse wynikające z oceny istotności

Poniżej przedstawiono wykaz zagadnień uznanych za istotne dla Grupy w 2025 r. na poziomie tematów i podtematów, z perspektywy istotności wpływu i/lub istotności finansowej.

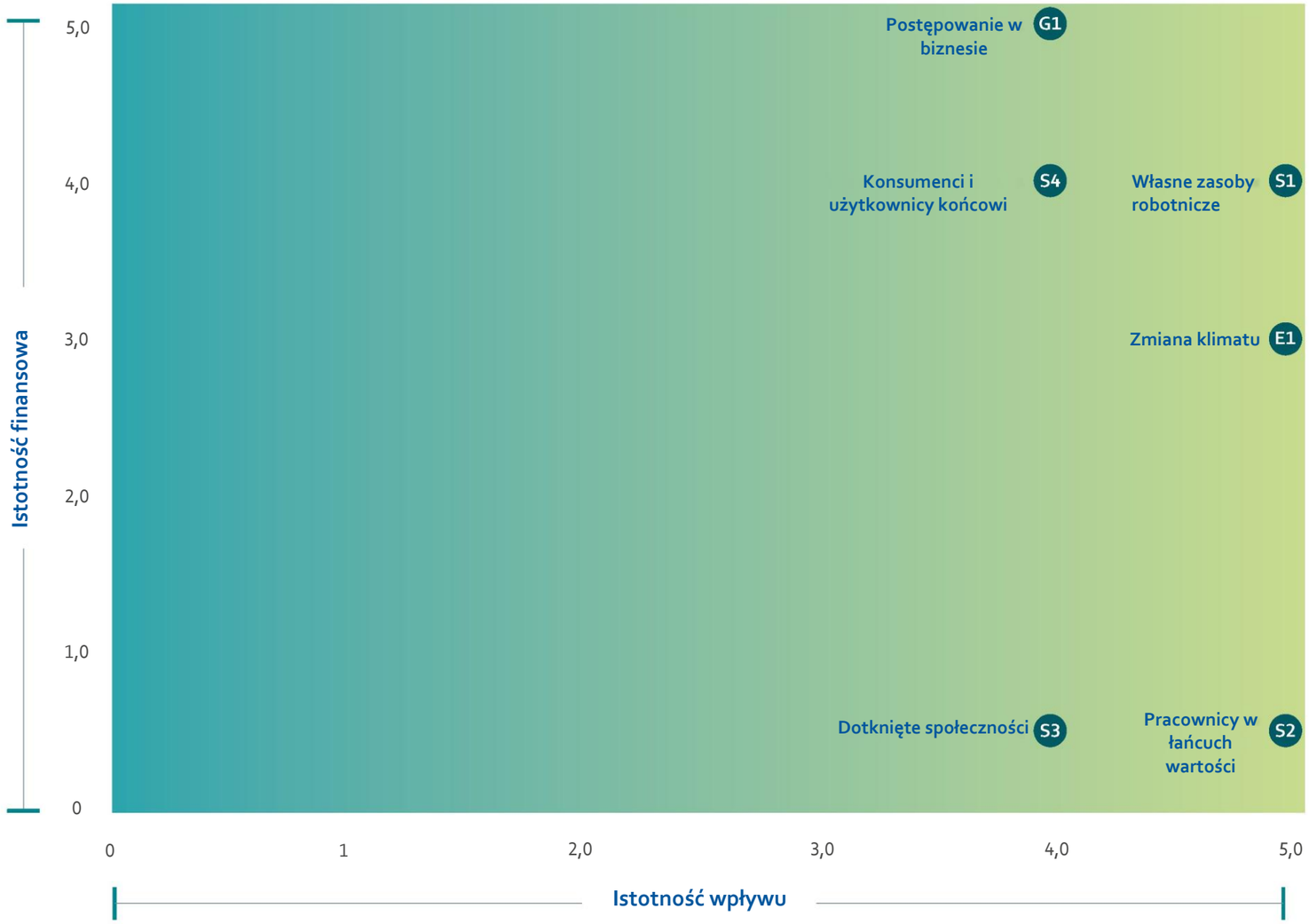


Oprócz działań przeprowadzonych w poprzednim roku, w 2025 r. dokonano oceny istotności zagadnień zrównoważonego rozwoju z uwzględnieniem odpowiednich wpływów, ryzyk i szans, przy wykorzystaniu macierzy istotności składającej się z dwóch osi: osi pionowej, na której przedstawiono oceny dotyczące istotności finansowej, oraz osi poziomej, na której zaprezentowano wyniki odnoszące się do istotności wpływu.
Na podstawie tej analizy wskazano obszary o największym znaczeniu strategicznym dla Grupy, uwzględniając oceny uzyskane w ramach analizy podwójnej istotności.

Należy wyjaśnić, że przez „znaczenie strategiczne" rozumie się tematy istotne uznane za najważniejsze dla Grupy, które przyczyniają się do określenia strategicznych priorytetów w obszarze zrównoważonego rozwoju. Uzyskane wyniki pozwoliły określić następującą hierarchię strategicznej istotności zagadnień zrównoważonego rozwoju:

- G1 – Postępowanie w biznesie[11];
- S1 – Własne zasoby robotnicze;
- S4 – Konsumenci i użytkownicy końcowi;
- E1 – Zmiana klimatu;
- S2 – Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości;
- S3 – Dotknięte społeczności.

MACIERZ ISTOTNOŚCI TEMATÓW MATERIALNYCH



[11] Na potrzeby prezentacji macierzy istotności uznano za zasadne uwzględnienie tematyki specyficznej dla jednostki dotyczącej przejrzystości podatkowej w ramach tematu G1 – Postępowanie w biznesie.

Na zakończenie poniższa tabela przedstawia wykaz wpływów, ryzyk i szans uznanych za istotne z różnych perspektyw analizy, wraz ze wskazaniem ich oddziaływania w łańcuchu wartości Grupy oraz odpowiadającego im horyzontu czasowego.

ISTOTNOŚĆ WPŁYWU		ISTOTNOŚĆ FINANSOWA	
Perspektywa operacyjna (OP)[12]	**Perspektywa łańcucha wartości (VC)**[13]	**Ryzyka (OP)**	**Szanse (OP)**
Temat: ESRS E1 – ZMIANA KLIMATU			
/[14]	Negatywny wpływ wynikający z ekspozycji portfelowych (należności F&L) oraz świadczenia usług (na rzecz cedentów F&L) wobec kontrahentów prowadzących działalność w sektorach wywierających negatywny wpływ na łagodzenie zmian klimatu (K[15]). Pozytywny wpływ wynikający z ekspozycji portfelowych (należności F&L) wobec kontrahentów prowadzących działalność w sektorach wywierających pozytywny wpływ na łagodzenie zmian klimatu (K). Pozytywny wpływ wynikający z ekspozycji portfelowych (należności F&L) wobec kontrahentów prowadzących działalność w sektorach wywierających pozytywny wpływ w obszarze energii (K).	/	/
Temat: ESRS S1 – WŁASNE ZASOBY ROBOTNICZE			
Pozytywny wpływ na dobrostan pracowników i równość wynagrodzeń dzięki uwzględnieniu tych wartości w politykach wynagradzania i systemach motywacyjnych (K). Pozytywny wpływ na rozwój kapitału ludzkiego dzięki programom szkoleniowym wzmacniającym kompetencje, umiejętności przywódcze i kulturę organizacyjną w inkluzywnym i motywującym środowisku pracy (K). Pozytywny wpływ na środowisko pracy promujące i wspierające współpracę, inkluzywność oraz dobrostan pracowników (K).	Negatywny wpływ wynikający z ekspozycji portfelowych (należności F&L) oraz świadczenia usług (na rzecz cedentów F&L) wobec kontrahentów prowadzących działalność w sektorach wywierających negatywny wpływ w zakresie równego traktowania i równych szans dla wszystkich (K). Negatywny wpływ wynikający z ekspozycji portfelowych (należności F&L) oraz świadczenia usług (na rzecz cedentów F&L) wobec kontrahentów prowadzących działalność w sektorach wywierających negatywny wpływ w zakresie warunków pracy (K). Pozytywny wpływ wynikający ze świadczenia usług (pośrednictwo w usługach płatniczych oraz działalność depozytariusza) na rzecz instytucji finansowych działających w sektorach wywierających pozytywny wpływ w zakresie równego traktowania i równych szans (K).	Ryzyko związane z warunkami pracy własnych zasobów pracowniczych (tj. wzrost zapotrzebowania na wykwalifikowanych pracowników ze strony podmiotów konkurencyjnych, zmiany regulacyjne oraz oczekiwania rynku) (Ś/D). Ryzyko związane z warunkami pracy własnych zasobów robotniczych (tj. niewystarczające wykorzystanie potencjału pracowników zarówno pod względem inkluzywności, jak i rozwoju kompetencji, konflikty wewnętrzne, trudności w zarządzaniu zasobami ludzkimi oraz niedopasowanie posiadanych kompetencji do potrzeb przedsiębiorstwa) (K). Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem zasady równego traktowania własnych zasobów robotniczych, która zyskuje coraz większe znaczenie regulacyjne i społeczne (K).	Szansa związana z promowaniem dobrostanu psychicznego własnych zasobów robotniczych poprzez specjalne inicjatywy (K). Szansa związana z poprawą postrzegania BFF jako organizacji przywiązującej dużą wagę do różnorodności i inkluzywności (*Diversity & Inclusion*), co przekłada się na jej reputację i atrakcyjność (K). Szansa związana ze zdolnością do przyciągania i utrzymywania wykwalifikowanych zasobów pracowniczych dzięki działaniom ukierunkowanym na rozwój kapitału ludzkiego (K).
Temat: ESRS S2 – OSOBY WYKONUJĄCE PRACĘ W ŁAŃCUCHU WARTOŚCI			
/	Negatywny wpływ wynikający ze świadczenia usług (na rzecz cedentów F&L) wobec kontrahentów prowadzących działalność w sektorach wywierających negatywny wpływ w zakresie warunków pracy (K).	/	/
Temat: ESRS S3 – DOTKNIĘTE SPOŁECZNOŚCI			
Pozytywny wpływ na dobrostan społeczności poprzez inicjatywy kulturalne i społeczne wspierające rozwój wspólnoty oraz zrównoważony rozwój (K).	/	/	/

[12] OP: perspektywa operacyjna
[13] VC: łańcuch wartości
[14] „/": nie zidentyfikowano istotnych wpływów, ryzyk ani szans.
[15] K: krótkoterminowy; Ś: średnioterminowy; D: długoterminowy.

ISTOTNOŚĆ WPŁYWU		ISTOTNOŚĆ FINANSOWA	
Perspektywa operacyjna (OP)[12]	**Perspektywa łańcucha wartości (VC)[13]**	**Ryzyka (OP)**	**Szanse (OP)**
Temat: ESRS S4 – KONSUMENCI I UŻYTKOWNICY KOŃCOWI			
Negatywny wpływ na ochronę danych osobowych, związany z ryzykiem nieuprawnionego ujawnienia poufnych informacji klientów wskutek nieefektywnego zarządzania systemami bezpieczeństwa (K). Pozytywny wpływ na dobrostan klientów, zapewniany dzięki wysokiej jakości usługom finansowym oraz relacjom opartym na zaufaniu, przejrzystości i aktywnym wsłuchiwaniu się w potrzeby klientów (K).	Negatywny wpływ wynikający z ekspozycji portfelowych (należności F&L) wobec kontrahentów prowadzących działalność w sektorach wywierających negatywny wpływ na bezpieczeństwo osobiste konsumentów i/lub użytkowników końcowych (K). Pozytywny wpływ wynikający z ekspozycji (należności F&L), świadczenia usług (na rzecz cedentów F&L) oraz działalności w zakresie pośrednictwa usług płatniczych i usług depozytariusza na rzecz kontrahentów prowadzących działalność w sektorach pozytywnie przyczyniających się do włączenia społecznego konsumentów i/lub użytkowników końcowych (K). Negatywny wpływ wynikający z ekspozycji (należności F&L), świadczenia usług (na rzecz cedentów F&L) oraz działalności w zakresie pośrednictwa usług płatniczych i usług depozytariusza na rzecz kontrahentów prowadzących działalność w sektorach negatywnie przyczyniających się do włączenia społecznego konsumentów i/lub użytkowników końcowych (K).	Ryzyko związane ze zmianami regulacyjnymi dotyczącymi preferencji klientów (K). Ryzyko związane z nagłymi zmianami preferencji interesariuszy zewnętrznych i wewnętrznych oraz poziomu zaufania rynków (K). Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną prywatności klientów oraz niską jakością świadczonych usług (K).	/
Temat: ESRS G1 – POSTĘPOWANIE W BIZNESIE			
Pozytywny wpływ związany ze zwiększaniem przejrzystości praktyk biznesowych poprzez stosowanie polityk dotyczących właściwego postępowania oraz promowanie kultury organizacyjnej (K). Pozytywny wpływ związany z tworzeniem zdrowego środowiska pracy poprzez promowanie inicjatyw i kanałów komunikacji zapewniających poufność danych osobowych osób zgłaszających potencjalne naruszenia przepisów oraz wytycznych organizacji (K). Pozytywny wpływ na odpowiedzialny ład korporacyjny poprzez promowanie praktyk opartych na przejrzystości, uczciwości i zgodności z międzynarodowymi standardami (K). Negatywny wpływ związany ze wzrostem liczby przypadków korupcji wynikającym z braku odpowiednich polityk i działań kontrolnych skierowanych do pracowników (np. specjalnych szkoleń antykorupcyjnych) (K). Pozytywny wpływ na stabilność ekonomiczną dostawców dzięki stosowaniu kryteriów zrównoważonego rozwoju przy ich wyborze oraz odpowiedzialnemu zarządzaniu relacjami handlowymi (K). Pozytywny wpływ na kulturę organizacyjną i reputację dzięki inicjatywom promującym uczciwość, świadomość etyczną i przejrzystość, wzmacniającym odpowiedzialne postawy pracowników i współpracowników (K).	/	Ryzyko związane ze zmianami i postępem technologicznym, a także z brakiem wdrożenia nowoczesnej infrastruktury IT umożliwiającej zapewnienie przejrzystej komunikacji, co może prowadzić do szkód reputacyjnych (Ś/D). Ryzyko związane z nieprawidłowościami w zakresie wdrożenia modelu organizacji i zarządzania, systemu zarządzania ryzykiem oraz regulacji wewnętrznych dotyczących postępowania w działalności przedsiębiorstwa (K). Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem obowiązujących przepisów oraz występowaniem nielegalnych praktyk w obszarach takich jak pranie pieniędzy, przypadki wymuszeń korupcyjnych, praktyki antykonkurencyjne itp. (K). (B)	/
Temat: ODPOWIEDZIALNOŚĆ PODATKOWA (ES)			
Pozytywny wpływ związany ze wspieraniem zrównoważonego rozwoju Banku poprzez zapewnienie zgodności z przepisami podatkowymi (D).	/	/	/

12 OP: perspektywa operacyjna
13 VC: łańcuch wartości

Dla zapewnienia zrównoważonego wzrostu w długim okresie istotne jest właściwe zrozumienie rzeczywistych i potencjalnych oddziaływań, jakie BFF wywiera na otoczenie i społeczeństwo, a także wynikających z nich ryzyk i szans. Proces podwójnej istotności umożliwia Grupie ocenę własnej strategii i modelu biznesowego, przyczyniając się z jednej strony do zwiększenia odporności przedsiębiorstwa, a z drugiej do tworzenia wartości dla interesariuszy.
Z punktu widzenia ochrony środowiska, nie odnotowuje się istotnych negatywnych oddziaływań generowanych przez działalność operacyjną BFF związanych z tematyką „Zmiana klimatu"; przeciwnie, biorąc pod uwagę model biznesowy przyjęty przez Grupę, charakteryzujący się zróżnicowanym zakresem oferowanych usług finansowych, a tym samym ekspozycją portfelową na zróżnicowane sektory i klientów, występują potencjalne negatywne oddziaływania z punktu widzenia ochrony środowiska. Istotność tematyki „Zmiana klimatu", a w szczególności podtematów „Łagodzenie zmian klimatu" oraz „Energia", jest również spójna z rosnącą uwagą poświęcaną temu obszarowi przez organy regulacyjne, główne agencje ratingowe oraz inwestorów instytucjonalnych.
W obszarze społecznym Grupa przyczynia się do poprawy jakości życia pracowników, wspierając tworzenie zdrowego, bezpiecznego i sprawiedliwego środowiska pracy oraz gwarantując równe szanse. Przekłada się to na wyższy poziom satysfakcji i produktywności pracowników BFF, z pośrednią korzyścią dla klientów. Grupa dąży do poznawania i rozumienia potrzeb klientów, oferując im dedykowane usługi. W ten sam sposób Grupa zapewnia poszanowanie tych praw także wśród osób wykonujących pracę w w łańcuchu wartości, nawiązuj relacje handlowe z kwalifikowanymi dostawcami. Ponadto BFF aktywnie wspiera dobrostan społeczności, w których prowadzi działalność, poprzez inicjatywy i projekty, które zostaną szerzej opisane w sekcji „ESRS S3 – Dotknięte społeczności". Wartości te przyczyniają się do poprawy reputacji spółki oraz sprzyjają powstawaniu nowych możliwości rozwoju. Kierując się zasadą ostrożności, Grupa określiła potencjalne negatywne oddziaływania związane z możliwym naruszeniem poufności danych wrażliwych klientów, wynikającym także z przejściowych zakłóceń w systemach bezpieczeństwa, a także z nieetycznymi zachowaniami w podmiotach Grupy wynikających z braku cyklicznych działań w zakresie przeciwdziałania korupcji.
W odniesieniu do praktyk ładu korporacyjnego BFF prowadzi działalność w pełnej zgodności z przepisami dotyczącymi postępowania w biznesie, promując kulturę organizacyjną i model biznesowy oparty na przejrzystości, uczciwości, szacunku wobec drugiego człowieka oraz odpowiedzialnym wykorzystaniu zasobów. W szczególności BFF zobowiązuje się do przestrzegania wszystkich przepisów podatkowych, ograniczając ryzyko podejmowania działań niezgodnych z prawem[16].

Zidentyfikowane istotne oddziaływania pośrednio przyczyniają się do powstawania ryzyk związanych w sposób bezpośredni i pośredni z tematami ESG, jak wskazano w powyższej tabeli, które mogą wpływać na sytuację finansową Grupy (np. wzrost kosztów utrzymania pracowników, koszty związane z wymianą technologii itp.).
Szczegółowe informacje dotyczące działań łagodzących podjętych w odpowiedzi na te ryzyka i negatywne oddziaływania znajdują się w sekcjach IRO-1 oraz „Działania" w poszczególnych rozdziałach standardów tematycznych.

W odniesieniu do procesu i wyników analizy podwójnej istotności Grupa obecnie nie zidentyfikowała pozycji bilansowych, na które wpływałyby skutki finansowe wynikające z istotnych ryzyk i szans. Niemniej jednak planowane jest udoskonalenie metodyki w kolejnych okresach sprawozdawczych w celu uwzględnienia również tych informacji.
Ponadto, zgodnie z oczekiwaniami organu nadzoru Grupa opracowała jakościowo-ilościowy proces analizy służący ocenie istotności klimatycznych i środowiskowych czynników ryzyka w celu identyfikacji ich potencjalnego wpływu na model biznesowy oraz profil ryzyka Grupy. Zgodnie z Wytycznymi EBA analiza ta jest przeprowadzana corocznie i stanowi integralną część raportu ICAAP/ILAAP.
Szczegółowe informacje dotyczące przeprowadzonej analizy znajdują się w punkcie „Istotne oddziaływania, ryzyka i szanse oraz ich związek ze strategią i modelem biznesowym" w sekcji środowiskowej „ESRS E1 – Zmiana klimatu".

Zgodnie z informacjami przedstawionymi przez Zarząd w skonsolidowanych informacjach dodatkowych (Część A – Polityki rachunkowości, Sekcja 2 – Ogólne zasady sporządzania – informacja dotycząca założenia kontynuacji działalności) oraz w odniesieniu do informacji finansowych zawartych w niniejszym sprawozdaniu, wskazuje się na występowanie zdarzeń i okoliczności powodujących istotną niepewność, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności jako podmiot działający w dającej się przewidzieć przyszłości od 2028 r., w przypadku braku działań zewnętrznych. Szczegółowe informacje na temat tych działań, w tym założenia oraz zatwierdzone działania łagodzące, przedstawiono w wyżej wymienionym punkcie.

[16] Wyjaśnia się, że oddziaływanie to jest powiązane z tematyką specyficzną dla jednostki „Odpowiedzialność podatkowa", ponieważ uznano, że nie można go przypisać do tematów ujętych w sektorowo neutralnych standardach ESRS.

Ład korporacyjny

GOV-1 – Rola organów administrujących, zarządzających i nadzorczych

BFF przyjął tradycyjny model ładu korporacyjnego. Funkcja nadzoru strategicznego oraz funkcja zarządzania przedsiębiorstwem zostały powierzone Radzie Dyrektorów, która podejmuje uchwały w sprawie kierunków strategicznych, określa całościowy system ładu korporacyjnego i zatwierdza strukturę organizacyjną Banku. Rada na bieżąco weryfikuje również prawidłowe wdrożenie tych rozwiązań, niezwłocznie inicjując działania naprawcze w przypadku stwierdzenia ewentualnych braków lub nieprawidłowości. Funkcja kontrolna została natomiast powierzona Radzie Audytorów; oba organy są powoływane przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
Model ten łączy efektywność zarządzania ze skutecznością kontroli, sprzyjając niezbędnej wymianie między funkcjami wykonawczymi i funkcją nadzoru strategicznego sprawowanymi przez Radę Dyrektorów. Organ kontrolny, choć nie wchodzi w skład Rady Dyrektorów, uczestniczy w dyskusjach i jest zapraszany na posiedzenia wszystkich komitetów działających przy Radzie, również w celu usprawnienia przepływu informacji, mając dostęp do całej dokumentacji.
W ramach Rady Dyrektorów ustanowiono cztery komitety działające przy Radzie: Komitet ds. Wynagrodzeń, Komitet ds. Nominacji, Komitet Kontroli i Ryzyka oraz Komitet ds. Transakcji z Podmiotami Powiązanymi.
Ład korporacyjny przewiduje ponadto, że Rada Dyrektorów wyznacza spośród swoich członków dyrektora generalnego.
Obecna Rada Dyrektorów składa się z dziewięciu członków (4 kobiet i 5 mężczyzn), w tym dwóch członków wykonawczych, 6 niezależnych i 1 niewykonawczego. Spośród nich 5 osób ma miejsce zamieszkania we Włoszech, 1 osoba w państwie europejskim, a 3 osoby w państwach pozaeuropejskich.

FUNKCJE CZŁONKÓW RADY DYREKTORÓW ORAZ SPEŁNIENIE KRYTERIÓW NIEZALEŻNOŚCI

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA PEŁNIONA W BFF	WYKONAWCZA	NIEWYKONAWCZA	NIEZALEŻNA
Ranieri de Marchis	Prezes			✓
Anna Kunkl	Wiceprzewodniczący			✓
Massimiliano Belingheri[17]	Dyrektor generalny	✓		
Alexia Ackermann	Członek Rady Dyrektorów			✓
Guido Cutillo	Członek Rady Dyrektorów			✓
Domenico Gammaldi	Członek Rady Dyrektorów	✓		
Mimi Kung	Członek Rady Dyrektorów			✓
Susana Mac Eachen	Członek Rady Dyrektorów			✓
Piotr Enryk Stepniak	Członek Rady Dyrektorów		✓	

Skład obecnej Rady Dyrektorów BFF, zarówno pod względem liczby członków, jak i ich kompetencji, odpowiednio odzwierciedla kryteria różnorodności, w tym różnorodności płci, rekomendowane przez Kodeks ładu korporacyjnego oraz przewidziane w Statucie, Regulaminie Rady Dyrektorów i Polityce różnorodności Rady Dyrektorów, ostatnio zatwierdzonej 30 września 2024 r. Polityka ta określa i formalizuje kryteria oraz narzędzia stosowane przez Bank w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu różnorodności organów spółki. Opisuje również optymalne cechy składu organu administrującego, uwzględniając takie aspekty jak wiek, struktura płci, wykształcenie i doświadczenie zawodowe. Ma to umożliwić Radzie Dyrektorów skuteczne wykonywanie powierzonych jej zadań oraz podejmowanie decyzji z uwzględnieniem różnych, kompetentnych i zróżnicowanych perspektyw. Polityka podlega corocznemu przeglądowi i, w razie potrzeby, aktualizacji, także przy ewentualnym wsparciu zewnętrznych specjalistów, na wniosek Komitetu ds. Nominacji. Przy ewentualnym przeglądzie Polityki bierze się pod uwagę wyniki corocznej samooceny, przeprowadzanej zgodnie z przepisami nadzorczymi dotyczącymi banków („Samoocena"). Celem tego przeglądu jest uchwycenie zmian zachodzących w Spółce i odpowiednio wczesne uwzględnienie ich przy określaniu najlepszego profilu składu Rady. Samoocena obejmuje kwestie związane ze składem i funkcjonowaniem Rady oraz jej komitetów wewnętrznych. Uwzględnia między innymi liczbę członków i ich kompetencje, wielkość Rady, poziom różnorodności i przygotowania zawodowego jej członków, obecność członków niewykonawczych i niezależnych, a także adekwatność procesów powoływania i kryteriów wyboru. Służy to bieżącej weryfikacji i zapewnieniu prawidłowego funkcjonowania oraz skuteczności organu pełniącego funkcję nadzoru strategicznego i komitetów działających przy Radzie, a także zapewnieniu rzeczywistego ładu korporacyjnego opartego na zasadach rozsądnego i ostrożnego zarządzania.

Obecny skład Rady Dyrektorów BFF jest odpowiednio zróżnicowany pod względem doświadczenia zawodowego, płci, profilu międzynarodowego oraz niezależności.



Niezależni



Udział kobiet



Obecność międzynarodowa

Rada Audytorów, składająca się z 3 członków (dwóch mężczyzn i jednej kobiety) również spełnia wymogi prawa dotyczące równowagi płci, przewidujące 33% udziału płci mniej reprezentowanej. Ponadto przyjęła własną politykę różnorodności, zgodnie z art. 2, zaleceniem 8 Kodeksu ładu korporacyjnego oraz art. 123-bis ust. 2 lit. d-bis TUF, uwzględniając między innymi wyniki procesu samooceny za 2025 r. Polityka ta opisuje optymalne cechy składu organu kontrolnego, obejmujące takie aspekty jak wiek, struktura płci oraz wykształcenie i doświadczenie zawodowe, tak aby organ ten mógł jak najskuteczniej wykonywać swoje zadania nadzorcze i podejmować decyzje, które rzeczywiście korzystają z wkładu wielu kompetentnych i zróżnicowanych perspektyw, pozwalających analizować omawiane zagadnienia z różnych punktów widzenia.
Rada Audytorów przeprowadza okresową samoocenę swojej liczebności, składu i sposobu funkcjonowania, a także tego, czy jej członkowie spełniają wymogi niezbędne do wykonywania powierzonego mandatu, zgodnie z przepisami nadzorczymi dotyczącymi banków. Przepisy te przewidują że „również organ pełniący funkcję kontrolną przeprowadza samoocenę swojego składu i funkcjonowania, zgodnie z wyżej wskazanymi celami oraz na podstawie kryteriów i metod spójnych z jego własną specyfiką". Proces ten zatem: i) dotyczy adekwatności organu jako całości, wkładu poszczególnych członków w jego prace oraz spełniania przez nich wymogów niezbędnych do sprawowania funkcji; ii) jest przeprowadzany co najmniej raz w roku; iii) prowadzony jest przez osoby wskazane przez przewodniczącego Rady Audytorów.

[17] W dniu 2 lutego 2026 r. Massimiliano Belingheri zrezygnował z pełnienia funkcji dyrektora generalnego, pozostając członkiem Rady Dyrektorów bez funkcji wykonawczych. Rada Dyrektorów BFF Bank powołała Giuseppe Sicę na stanowisko dyrektora generalnego, powierzając mu wszystkie uprawnienia wykonywane dotychczas przez Massimiliano Belingheriego. W dniu 17 marca 2026 r. Rada Dyrektorów podjęła uchwałę o kooptowaniu Giuseppe Siki do składu Rady oraz powierzeniu mu funkcji dyrektora generalnego. Dr Sica będzie również nadal pełnić funkcję dyrektora generalnego powierzoną mu w lutym 2026 r. Ponadto Massimiliano Belingheri zrezygnował z uprawnień związanych z pełnieniem funkcji niewykonawczego członka Rady Administracyjnej.

SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

Jednostka miary: liczba

	2025																
	Mężczyźni				Kobiety				Inna płeć				Nie podano				Razem
	30 - 50	51 -60	61-70	>70	30 - 50	51 -60	61-70	>70	30 - 50	51 -60	61-70	>70	30 - 50	51 -60	61-70	>70	
Rada Dyrektorów	-	2	2	1	-	3	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9
Członkowie wykonawczy	-	1	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
W tym członkowie wykonawczy niebędący członkami niezależnymi	-	1	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
Członkowie niewykonawczy	-	1	2	-	-	3	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7
W tym członkowie niewykonawczy niebędący członkami niezależnymi	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
W tym członkowie niezależni niewykonawczy	-	1	1	-	-	3	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6
Dyrektor generalny (CEO)	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Rada Audytorów	-	1	1	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3
W tym członkowie niewykonawczy	-	1	1	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3

SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

Jednostka miary: liczba

	2024																
	Mężczyźni				Kobiety				Inna płeć				Nie podano				Razem
	30 - 50	51 -60	61-70	>70	30 - 50	51 -60	61-70	>70	30 - 50	51 -60	61-70	>70	30 - 50	51 -60	61-70	>70	
Rada Dyrektorów	1	1	2	1	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9
Członkowie wykonawczy	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
W tym członkowie wykonawczy niebędący członkami niezależnymi	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Członkowie niewykonawczy	-	1	2	1	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8
W tym członkowie niewykonawczy niebędący członkami niezależnymi	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
W tym członkowie niezależni niewykonawczy	-	1	1	1	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7
Dyrektor generalny (CEO)	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Rada Audytorów	-	1	1	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3
W tym członkowie niewykonawczy	-	1	1	-	-	1			-	-	-	-	-	-	-	-	3

UDZIAŁ PROCENTOWY CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH WEDŁUG PŁCI ORAZ INNYCH ASPEKTÓW RÓŻNORODNOŚCI

Jednostka miary: %

	2025									
	Mężczyźni					Kobiety				
	30 - 50	51 -60	61-70	>70	OGÓŁEM	30 - 50	51 -60	61-70	>70	OGÓŁEM
Rada Dyrektorów	0%	22%	22%	11%	56%	0%	33%	11%	0%	44%
W tym członkowie niewykonawczy	*0%*	*11%*	*0%*	*11%*	*22%*	*0%*	*0%*	*0%*	*0%*	***0%***
W tym członkowie niewykonawczy	*0%*	*11%*	*22%*	*0%*	*33%*	*0%*	*33%*	*11%*	*0%*	***44%***
Dyrektor generalny (CEO)	0%	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Rada Audytorów	0%	33%	33%	0%	67%	0%	33%	0%	0%	33%
W tym członkowie niewykonawczy	*0%*	*33%*	*33%*	*0%*	*67%*	*0%*	*33%*	*0%*	*0%*	***33%***
Razem	0%	25%	25%	8%	58%	0%	33%	8%	0%	42%

UDZIAŁ PROCENTOWY CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH WEDŁUG PŁCI ORAZ INNYCH ASPEKTÓW RÓŻNORODNOŚCI W ROKU 2024

Jednostka miary: %

	2024									
	Mężczyźni					Kobiety				
	30 - 50	51 -60	61-70	>70	OGÓŁEM	30 - 50	51 -60	61-70	>70	OGÓŁEM
Rada Dyrektorów	**11%**	**11%**	**22%**	**11%**	**56%**	**0%**	**44%**	**0%**	**0%**	**44%**
W tym członkowie niewykonawczy	*11%*	*0%*	*0%*	*0%*	*11%*	*0%*	*0%*	*0%*	*0%*	*0%*
W tym członkowie niewykonawczy	*0%*	*13%*	*25%*	*13%*	*44%*	*0%*	*44%*	*0%*	*0%*	*44%*
Dyrektor generalny (CEO)	**100%**	**0%**	**0%**	**0%**	**0%**	**0%**	**0%**	**0%**	**0%**	**0%**
Rada Audytorów	**0%**	**33%**	**33%**	**0%**	**67%**	**0%**	**33%**	**0%**	**0%**	**33%**
W tym członkowie niewykonawczy	*0%*	*33%*	*33%*	*0%*	*67%*	*0%*	*33%*	*0%*	*0%*	*33%*
Razem	**8%**	**17%**	**25%**	**8%**	**58%**	**0%**	**42%**	**0%**	**0%**	**42%**

Rada Dyrektorów składa się w 67% z dyrektorów niezależnych, co oznacza niewielki spadek w porównaniu z 2024 r., kiedy członkowie niezależni stanowili 78%. Od 1 stycznia 2025 r. dr Gammaldi stał się bowiem członkiem wykonawczym, obejmując funkcję osoby odpowiedzialnej za zapobieganie praniu pieniędzy, która ze swej natury ma charakter wykonawczy.

UDZIAŁ PROCENTOWY CZŁONKÓW NIEZALEŻNYCH W ORGANIE ADMINISTRUJĄCYM

Jednostka miary: %

	2024	2025
Członkowie niezależni	**78**	**67**
Członkowie inni niż niezależni	**22**	**33**
Razem	**100**	**100**

Należy wskazać, że w Radzie Dyrektorów nie zasiadają przedstawiciele pracowników ani innych osób świadczących pracę.
Zgodnie z wymogami regulacyjnymi oraz postanowieniami Kodeksu ładu korporacyjnego Rada Dyrektorów określa swój optymalny skład pod względem liczby członków i ich kompetencji, tak aby zapewnić skuteczne wykonywanie zadań i obowiązków powierzonych temu organowi na podstawie przepisów Organu nadzoru oraz statutu spółki. Rada Dyrektorów określa również wymogi, które muszą spełniać jej członkowie, oprócz wymogów przewidzianych w obowiązujących przepisach. Przed powołaniem członków Rada Dyrektorów informuje akcjonariuszy o składzie uznawanym za optymalny, tak aby mogli oni uwzględnić wymagane kompetencje zawodowe przy wyborze kandydatów. Każdy organ spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami, weryfikuje zgodność składu wyłonionego w procesie powołania ze składem uznanym za optymalny pod względem liczby członków i ich kompetencji. Wyniki tej weryfikacji są udostępniane akcjonariuszom odpowiednio wcześnie przed pierwszym Walnym Zgromadzeniem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe po odnowieniu składu tego organu.
W odniesieniu do wymogów dotyczących doświadczenia zawodowego Rada Dyrektorów, niezależnie od obowiązku przestrzegania obowiązujących przepisów, wskazała również określone obszary kompetencji, rekomendując, aby wszystkie były reprezentowane w organie. Obecność zróżnicowanego zakresu kompetencji i doświadczeń zapewnia bowiem reprezentację wszystkich profili zawodowych, sprzyja dialogowi i przyczynia się do efektywnego funkcjonowania Rady.

W tym kontekście, oprócz wymogów dotyczących kompetencji zawodowych przewidzianych w obowiązujących przepisach, zgodnie z Regulaminem Rady Dyrektorów członkowie Rady muszą spełniać co najmniej jeden z następujących wymogów:

- odpowiednia znajomość sektora bankowego, mechanizmów funkcjonowania systemu gospodarczo-finansowego, regulacji bankowych i finansowych, a przede wszystkim metod zarządzania ryzykiem i jego kontroli, zdobyta dzięki wieloletniemu doświadczeniu w pełnieniu funkcji administracyjnych, zarządczych lub kontrolnych w sektorze finansowym;
- doświadczenie w zarządzaniu transakcjami służącymi spieniężeniu, obsłudze i dochodzeniu wierzytelności, w szczególności wobec podmiotów udzielających świadczeń zdrowotnych oraz administracji publicznej;
- doświadczenie w zarządzaniu przedsiębiorstwem i organizacji działalności przedsiębiorstwa, zdobyte dzięki wieloletniemu pełnieniu funkcji administracyjnych, kierowniczych lub kontrolnych w przedsiębiorstwach albo grupach o istotnej skali działalności, bądź w administracji publicznej;
- umiejętność odczytywania i interpretacji danych ekonomiczno-finansowych, zdobyta dzięki wieloletniemu doświadczeniu w pełnieniu funkcji administracyjnych i kontrolnych w przedsiębiorstwach, wykonywaniu działalności zawodowej lub pracy akademickiej;
- doświadczenie międzynarodowe oraz znajomość rynków zagranicznych, zdobyte dzięki wieloletniej działalności gospodarczej lub zawodowej prowadzonej w zagranicznych instytucjach albo w podmiotach, przedsiębiorstwach lub grupach o profilu międzynarodowym.

Oprócz powyższych kompetencji, aby zapewnić organowi administrującemu możliwość nadzorowania zarządzania istotnymi ryzykami z perspektywy zrównoważonego charakteru działalności Banku w średnim i długim horyzoncie czasowym, w tym związanymi z nimi wpływami i szansami, Rada Dyrektorów wskazała dodatkowe obszary kompetencji, tj.:

- zrównoważony rozwój (ESG), rozumiany jako doświadczenie zdobyte w środowiskach, w których dużą wagę przykłada się do kwestii ESG, w tym ryzyk ESG, jako istotnych elementów długoterminowej strategii działalności przedsiębiorstwa;
- zapobieganie praniu pieniędzy i zgodność.

W szczególności zestaw kompetencji zawodowych organu administrującego jako całości – ujętych jako doświadczenia i profile zawodowe odpowiednio rozłożone między poszczególnych członków Rady, tak aby zapewnić ich istotną obecność w Radzie Dyrektorów i wzajemną komplementarność – przedstawia się następująco (matryca kompetencji):

KOMPETENCJE I DOŚWIADCZENIE CZŁONKÓW RADY DYREKTORÓW	
1. Rynki finansowe	#9
2. Regulacje sektora bankowego i finansowego	#9
3. Kierunki strategiczne i planowanie strategiczne	#9
4. Struktury organizacyjne i ład korporacyjny	#9
5. Zarządzanie ryzykiem	#9
6. Systemy kontroli wewnętrznej i inne mechanizmy operacyjne	#8
7. Działalność oraz produkty bankowe i finansowe	#8
8. Sprawozdawczość księgowa i finansowa	#8
9. Technologia informacyjna	#8
10. Znajomość sektora bankowego, mechanizmów funkcjonowania systemu gospodarczo-finansowego, regulacji bankowych i finansowych, metod zarządzania ryzykiem i jego kontroli, zdobyta dzięki wieloletniemu doświadczeniu w pełnieniu funkcji administracyjnych, zarządczych lub kontrolnych w sektorze finansowym.	#8
11. Zarządzanie transakcjami służącymi spieniężeniu, obsłudze i dochodzeniu wierzytelności, w szczególności wobec podmiotów udzielających świadczeń zdrowotnych oraz administracji publicznej.	#7
12. Zarządzanie przedsiębiorstwem i organizacja działalności przedsiębiorstwa	#7
13. Odczytywanie i interpretacja danych ekonomiczno-finansowych	#7
14. Doświadczenie międzynarodowe i znajomość rynków zagranicznych	#7
15. Obszary działalności, w których funkcjonują Bank i jego spółki zależne, z uwzględnieniem również ich przewidywanego rozwoju, a tym samym udokumentowane doświadczenie w sektorach *securities services* i *payment infrastructure services*, wraz ze specjalistycznym know-how dotyczącym nowych rynków i linii biznesowych	#7
16. Rynki finansowe i planowanie strategiczne, świadomość kierunków strategicznych przedsiębiorstwa lub planu biznesowego instytucji kredytowej oraz ich wdrażania	#7
17. Transakcje finansowania nadzwyczajnego i rozwoju działalności poprzez przejęcia, a także umowy partnerskie	#7
18. ESG	#7
19. Zapobieganie praniu pieniędzy (AML)	#6
20. Technologie informacyjno-komunikacyjne, w tym innowacje cyfrowe, fintech i cyberbezpieczeństwo	#6
21. Zarządzanie przedsiębiorstwem i organizacja działalności przedsiębiorstwa, w tym w zakresie zarządzania zasobami ludzkimi, obejmującego systemy wynagradzania i systemy motywacyjne, działalność operacyjną oraz systemy informacyjne, zdobyte głównie w sektorze bankowym	#6
22. Ocena ryzyka kredytowego i finansowego	#6
23. Zarządzanie NPL	#6
24. Księgowość bankowa	#5
25. Mechanizmy funkcjonowania administracji publicznej	#4
26. Znajomość rynku międzynarodowego, w szczególności rynków Europy Wschodniej, na których działają spółki zależne Banku oraz, ogólnie, Grupa BFF (Polski, Czech, Słowacji i Chorwacji)	#3

Ład korporacyjny w zakresie zrównoważonego rozwoju

BFF ustrukturyzował swój ład korporacyjny w zakresie ESG poprzez określenie ról i obowiązków w ramach Grupy, zgodnie z poniższym opisem.



Rada Dyrektorów odpowiada za nadzorowanie strategii zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstwa, ocenę adekwatności struktury organizacyjnej w obszarze zrównoważonego rozwoju, zatwierdzanie raportu zrównoważonego rozwoju oraz wyników procesu podwójnej istotności, a także za zapewnienie zgodności z przepisami, zarządzanie ryzykiem i nadzór nad politykami zrównoważonego rozwoju. W szczególności:

- określa wytyczne, cele i strategie Grupy w zakresie kwestii zrównoważonego rozwoju;
- zapewnia integrację ryzyk ESG ze strategiami biznesowymi, ładem korporacyjnym, procesami, procedurami oraz systemem kontroli;
- zatwierdza analizę podwójnej istotności, sprawozdanie zrównoważonego rozwoju oraz główne polityki należące do jej kompetencji;
- nadzoruje prawidłowe zarządzanie wpływami, ryzykami i możliwościami związanymi z istotnymi kwestiami zrównoważonego rozwoju.

W tym kontekście Rada Dyrektorów wyznacza kierunek działań Banku na rzecz zrównoważonego sukcesu oraz prowadzi swoją działalność z perspektywy stopniowego włączania zrównoważonego rozwoju do strategii i polityki wynagrodzeń, również na podstawie analizy istotności czynników, które mogą wpływać na tworzenie wartości w długim okresie.

Komitet ds. Kontroli i Ryzyka, któremu Rada Dyrektorów w 2020 r. powierzyła odpowiedzialność w obszarze ESG:

- przygotowuje analizy, wydaje opinie i przedstawia propozycje, a także szerzej wspiera Radę Dyrektorów w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem, z uwzględnieniem kryteriów ESG;
- odpowiada za okresowy (co najmniej półroczny) przegląd informacji o postępach działań podejmowanych w zakresie zrównoważonego rozwoju.

Rada Audytorów odpowiada za zapewnienie prawidłowości i przejrzystości informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju ujętych w sprawozdawczości przedsiębiorstwa. W szczególności zajmuje się:

- nadzorem nad integralnością procesów sprawozdawczych oraz zgodnością z przepisami;
- weryfikacją systemu kontroli wewnętrznej, w tym nadzorem nad adekwatnością struktury organizacyjnej;
- sporządzaniem okresowych sprawozdań informujących Walne Zgromadzenie o działaniach prowadzonych przez Radę.

W ramach swoich kompetencji dyrektor generalny:

- przedstawia Radzie Dyrektorów propozycje wytycznych, celów i strategii Grupy w zakresie kwestii zrównoważonego rozwoju;
- odpowiada za wdrażanie wytycznych, celów i strategii zatwierdzonych przez Radę Dyrektorów;
- przedstawia Radzie Dyrektorów wyniki analizy podwójnej istotności, sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju oraz główne polityki należące do jego kompetencji.

Komitet ESG jest organem o charakterze zarządczym, który wspiera dyrektora generalnego poprzez przedstawianie propozycji i opinii w procesie oceny oraz podejmowania decyzji dotyczących kwestii zrównoważonego rozwoju związanych z działalnością Banku i Grupy oraz ich relacjami ze wszystkimi interesariuszami. Komitet zatwierdza również swój Regulamin.
Bardziej szczegółowo, Komitet wykonuje zadania przygotowawcze w sprawach dotyczących zrównoważonego rozwoju, które mają zostać przedstawione dyrektorowi generalnemu, wspierając go w zarządzaniu wszystkimi kwestiami z zakresu odpowiedzialności społecznej oraz zapewniając odpowiednie stanowisko Grupy w tych sprawach w poszczególnych obszarach. Utworzenie Komitetu ESG:

- świadczy o znaczeniu, jakie BFF przypisuje włączaniu kwestii zrównoważonego rozwoju do swojej działalności biznesowej oraz promowaniu kultury zrównoważonego rozwoju w organizacji;
- umożliwia przekrojowe zarządzanie kwestiami zrównoważonego rozwoju oraz powiązanymi z nimi wpływami, ryzykami i szansami, a także ich integrację z działalnością biznesową, przy zaangażowaniu wszystkich funkcji;
- pozwala w sposób skuteczny, spójny i skoordynowany zarządzać procesami oraz inicjatywami związanymi ze zrównoważonym rozwojem;
- umożliwia wypracowanie jasno określonego i wspólnie przyjętego modelu ładu korporacyjnego na potrzeby identyfikacji strategicznych priorytetów z perspektywy zarządczej, tak aby były one mierzalne i możliwe do weryfikacji przez wszystkie funkcje.

Od listopada 2024 r. BFF, zgodnie z obowiązującymi przepisami w zakresie zrównoważonego rozwoju (włoskim dekretem ustawodawczym nr 125/2024), powierzył określone obowiązki osobie odpowiedzialna za sporządzanie dokumentacji księgowej spółki, co zostało szczegółowo opisane w punkcie *„System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem”*. W szczególności osoba odpowiedzialna za sporządzanie dokumentacji księgowej spółki jest zobowiązana do:

- zapewnienia zgodności danych niefinansowych dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego z wymogami włoskiego dekretu ustawodawczego;
- nadzorowania procesów gromadzenia informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju;
- poświadczania, wspólnie z dyrektorem generalnym, że sprawozdanie zrównoważonego rozwoju zostało sporządzone zgodnie ze standardami sprawozdawczości, w tym z uwzględnieniem informacji wymaganych na podstawie rozporządzenia UE 2020/852.

Ze względu na znaczenie wpływów, ryzyk i szans związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju Grupa określiła w sposób zintegrowany role i obowiązki poszczególnych struktur organizacyjnych w zakresie identyfikacji istotnych wpływów, ryzyk i szans i zarządzania nimi, zgodnie z poniższym opisem.
Jednostka organizacyjna *Group ESG & Financial Reporting Officer Support* odpowiada za wszystkie kwestie i inicjatywy dotyczące zrównoważonego rozwoju, aby zapewnić uwzględnienie wpływów, ryzyk i szans w modelu biznesowym oraz działalności Grupy, a także ich odpowiednie promowanie.
W związku z realizacją inicjatyw Grupy w zakresie zrównoważonego rozwoju jednostka organizacyjna *Group ESG & Financial Reporting Officer Support:*

- prowadzi, koordynuje i monitoruje postęp działań, zwłaszcza w przypadku projektów o charakterze korporacyjnym, współpracując z funkcjami wspierającymi, które mogą być w danym przypadku zaangażowane;
- w przypadku projektów biznesowych zapewnia koordynację i dialog między funkcją biznesową odpowiedzialną za projekt a innymi zaangażowanymi funkcjami, monitorując i wspierając realizację działań;
- dba o to, aby kwestie ESG były odpowiednio uwzględniane w procesach planowania działalności.

Funkcja zarządzania ryzykiem uwzględnia czynniki ESG, ze szczególnym naciskiem na czynniki klimatyczne i środowiskowe, w procesie zarządzania ryzykiem na potrzeby ich identyfikacji, pomiaru, zarządzania nimi oraz monitorowania. Przygotowuje również kompleksowe raporty dotyczące rodzaju i poziomu istotności ryzyk ESG, na które narażona jest Grupa.

Funkcja zgodności z przepisami i zapobiegania praniu pieniędzy dba o to, aby ryzyka braku zgodności wynikające z czynników ESG były należycie uwzględniane we wszystkich istotnych procesach. Działania w tym zakresie prowadzone są zgodnie z Polityką zarządzania ryzykiem braku zgodności BFF Banking Group oraz na podstawie corocznie planowanych działań, zgodnie z podejściem opartym na ryzyku. Dyrektor ds. prawnych Grupy czuwa nad zgodnością ładu korporacyjnego Banku z zasadami i celami ESG oraz zapewnia bieżące wsparcie w ich realizacji. Współpracuje również z jednostką *Group ESG & Financial Reporting Officer Support* przy definiowaniu strategii ograniczania wpływów i ryzyk związanych ze zrównoważonym rozwojem oraz wykorzystywania związanych z nim szans.
Funkcja *Human Resources and Organizational Development* i) uwzględnia elementy ESG przy opracowywaniu indywidualnych planów rozwoju i monitoruje postępy w ich realizacji; ii) dostosowuje strategię szkoleniową, rozszerzając ścieżkę rozwoju pracowników o zagadnienia ESG; iii) włącza elementy ESG do strategii komunikacji wewnętrznej Grupy. W ramach działań związanych z ESG jednostka organizacyjna *Group Planning and Control* pełni funkcję centralnego punktu gromadzenia informacji, wspierając Grupę w wyznaczaniu celów krótko-, średnio- i długoterminowych zgodnych z przyjętymi politykami, a także w ich monitorowaniu i raportowaniu.
Szerzej rzecz ujmując, wszystkie funkcje przedsiębiorstwa uczestniczą w identyfikacji wpływów, ryzyk i szans istotnych dla Grupy oraz angażują się we wdrażanie jej wytycznych. W ramach swoich obszarów odpowiedzialności raportują również ryzyka i możliwości związane z czynnikami ESG.
Aby skutecznie realizować cele w zakresie zrównoważonego rozwoju, Bank, wraz z odnowieniem składu Rady Dyrektorów, wzmocnił system ładu korporacyjnego oraz wewnętrzny system zarządzanie tym obszarem. W związku z tym Rada Dyrektorów, po odnowieniu jej składu zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 18 kwietnia, oceniła, zgodnie z *„Regulaminem w sprawie wymogów i kryteriów odpowiedniości do pełnienia funkcji przez osoby zajmujące kluczowe stanowiska w bankach, pośrednikach finansowych, konsorcjach gwarancyjnych, instytucjach pieniądza elektronicznego, instytucjach płatniczych oraz systemach gwarantowania depozytów”* („Regulamin” lub „Dekret Fit&Proper”), spełnienie przez członków Rady „wymogów odpowiedniości”, w tym dysponowanie odpowiednimi umiejętnościami i kompetencjami w zakresie ESG. W szczególności, w ramach opisanej wyżej weryfikacji wymogów odpowiedniości, Rada Dyrektorów oceniła kompetencje, różnorodność, wiedzę i doświadczenie poszczególnych członków, uwzględniając również ich kompetencje w zakresie zrównoważonego rozwoju. Ocena wykazała, że każdy członek Rady Dyrektorów posiada kompetencje istotne z punktu widzenia wpływów, ryzyk i szans BFF, a także kompetencje związane ze specyfiką sektora, w którym działa Bank.
W trakcie roku Bank opracował i wdrożył konkretne inicjatywy z zakresu ładu korporacyjnego, mające również na celu wzmocnienie tych kompetencji.
W szczególności zorganizowano sesje wprowadzające poświęcone rolom i obowiązkom członków Rady, planowi strategicznemu, obszarom działalności Banku oraz wybranym zagadnieniom ESG.

GOV-2 – Informacje przekazywane organom administrującym, zarządzającym i nadzorczym jednostki oraz podejmowane przez nie kwestie związane ze zrównoważony rozwojem

Grupa wzmacnia swoje zaangażowanie na rzecz zrównoważonego rozwoju poprzez określenie procesów oraz ról i obowiązków organów i struktur organizacyjnych odpowiedzialnych za nadzór nad istotnymi czynnikami ESG, szansami i ryzykami, a także za ich monitorowanie i raportowanie. Proces ten obejmuje w szczególności następujące etapy:

- identyfikację istotnych czynników ESG oraz ustalenie ich hierarchii ważności, a także wskazanie głównych działań, projektów i inicjatyw zgodnych ze zobowiązaniami Grupy w zakresie zrównoważonego rozwoju, stopniowo włączanymi do jej strategii;
- monitorowanie ryzyk związanych z uruchamianiem inicjatyw z zakresu zrównoważonego rozwoju w poszczególnych zaangażowanych obszarach biznesowych i zarządzanie tymi ryzykami, zgodnie z przyjętymi zobowiązaniami, z możliwością wdrożenia ewentualnych działań naprawczych;
- raportowanie ryzyk i szans związanych z istotnymi czynnikami ESG.

W 2025 r. wszystkie kwestie uznane za istotne w wyniku analizy podwójnej istotności zostały przedstawione właściwym komitetom działającym przy Radzie Dyrektorów oraz samej Radzie Dyrektorów Banku. Komitet ds. Kontroli i Ryzyka, jako komitet działający przy Radzie Dyrektorów i odpowiedzialny za kwestie ESG, odbył cztery posiedzenia. Rada Audytorów, oprócz udziału w posiedzeniach Komitetu Kontroli i Ryzyka oraz Rady Dyrektorów, odbyła w 2025 r. pięć posiedzeń poświęconych konkretnym zagadnieniom zrównoważonego rozwoju, tj.:

- 26 marca 2025 r., w celu analizy sprawozdania z atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju za 2024 r.;
- 25 czerwca 2025 r., w celu analizy Polityki ESG Banku;
- 30 lipca 2025 r., w celu omówienia uwag do listu do kierownictwa w części dotyczącej zrównoważonego rozwoju;
- 27 listopada 2025 r., w celu zatwierdzenia wyników analizy podwójnej istotności;
- 18 grudnia 2025 r., w celu omówienia wytycznych budżetowych na 2026 r.

Jak wskazano wcześniej w punkcie *„Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości”*, Grupa opracowała strategię ESG zintegrowaną z Planem strategicznym. Rada Dyrektorów określiła strategię z uwzględnieniem wpływów, ryzyk i szans, które z kolei zostały wskazane na podstawie analiz istotności przeprowadzonych w poprzednich latach.
Strategia ESG przyjęta przez BFF jest na bieżąco monitorowana przez właściwe jednostki, które co najmniej raz na pół roku przekazują odpowiednim organom, tj. Radzie Dyrektorów, Komitetowi Kontroli i Ryzyka oraz Radzie Audytorów, sprawozdania o postępach podjętych działań, przyjętych politykach i ewentualnych przyszłych celach. Strategia ta została również włączona do corocznego procesu planowania strategicznego.
Komitet ESG na szczeblu zarządczym odbył w 2025 r. dwa posiedzenia. W tym kontekście Komitetowi przedstawiono Plan strategiczny ESG, w szczególności stan jego realizacji na czerwiec 2025 r. Głównym celem było omówienie Polityki ESG w zakresie zakupów, a także pozostałych celów przewidzianych na 2025 r. Drugie posiedzenie Komitetu ESG odbyło się w listopadzie 2025 r. i było poświęcone omówieniu wyników analizy podwójnej istotności oraz zebraniu ocen członków Komitetu.

GOV-3 – Uwzględnianie wyników związanych ze zrównoważony rozwojem w systemach wynagrodzeń

Jak wskazano wcześniej, 27 czerwca 2023 r. Rada Dyrektorów zatwierdziła Plan strategiczny Grupy na lata 2023-2028 oraz cele finansowe na lata 2023-2026[18]. Plan przedstawiony rynkowi, poza filarami omówionymi już w punkcie *„Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości”*, obejmował także zdefiniowanie nowych wartości korporacyjnych. Wśród nich szczególne znaczenie ma merytokracja, która leży u podstaw filozofii wynagradzania za wyniki (*pay for performance*), na której opierają się systemy motywacyjne Grupy. Powiązanie zmiennej części wynagrodzenia z wynikami pozwala bowiem różnicować wynagrodzenie według zasług, a jednocześnie zbliża interesy kadry zarządzającej i pracowników do interesów akcjonariuszy.

W szczególności systemy motywacyjne:

- obejmują długoterminowy plan motywacyjny powiązany z celami w zakresie wyników określonymi zgodnie z założeniami planu strategicznego oraz odpowiedzialnością społeczną przedsiębiorstwa;
- w odniesieniu do charakteru i wyboru celów, zarówno w części krótkoterminowej, jak i długoterminowej, przewidują cele w zakresie wyników spójne z celami strategicznymi Grupy i ukierunkowane na wspieranie jej zrównoważonego sukcesu, obejmując, w stosownych przypadkach, również wskaźniki niefinansowe.

W szczególności w systemie wynagrodzenia zmiennego opartego na realizacji celów:

- utrzymuje wskaźnik EBTDARA jako wspólny cel dla całej organizacji, z wyjątkiem funkcji kontrolnych, osoby odpowiedzialnej za sporządzanie dokumentacji księgowej spółki oraz funkcji Human Resources and Organizational Development. Wskaźnik ten wyraźnie pokazuje silne powiązanie z rentownością, a jednocześnie uwzględnia istotne znaczenie ryzyka i absorpcji kapitału, wspierając długoterminowy, zrównoważony wzrost Grupy. Miernik ten ma kluczowe znaczenie również dlatego, że pozwala dostosować interesy kadry zarządzającej do długoterminowych interesów akcjonariuszy i pokazuje rynkowi zrównoważony sposób zarządzania Grupą. Cel ten stanowi zarazem warunek uruchomienia systemu motywacyjnego;
- obejmuje dwa mierzalne cele ESG w ramach krótkoterminowego wynagrodzenia dyrektora generalnego;
- wśród indywidualnych celów pracowników objętych kompetencją Rady Dyrektorów uwzględnia czynnik różnorodności (pod względem płci i narodowości), wspierający ocenę zachowań organizacyjnych w procesach rekrutacji na stanowiska kierownicze. Celem jest zwiększenie udziału kobiet lub cudzoziemców na kluczowych stanowiskach w Grupie poprzez wymóg, aby na co najmniej 50% krótkich list kandydatów w procesach rekrutacyjnych prowadzonych w danym roku znalazły się kobiety lub osoby o narodowości innej niż kraj, którego dotyczy rekrutacja. Ten operacyjny KPI wpisuje się w obszar różnorodności i inkluzywności oraz jest spójny strategicznie i programowo z Polityką różnorodności i inkluzywności;
- uwzględnia satysfakcję klienta jako ilościowy wskaźnik niefinansowy (mnożnik) w odniesieniu do pracowników. Ponadto uwaga, jaką Grupa poświęca kwestiom zrównoważonego rozwoju, jest zgodna z nowymi Zasadami ładu korporacyjnego G20/OECD, zatwierdzonymi przez G20 we wrześniu 2023 r. W szczególności Zasady odnoszą się do powiązania wynagrodzenia z wynikami kadry zarządzającej oraz do stosowania mierzalnych wskaźników, które kładą nacisk na długoterminowe interesy spółki i akcjonariuszy, a nie cele krótkoterminowe. Wskaźniki te obejmują między innymi odpowiednie cele i mierniki z zakresu zrównoważonego rozwoju. Uwzględnianie parametrów zrównoważonego rozwoju uznaje się bowiem za kluczowy i strategiczny element średnio- i długoterminowego rozwoju Grupy. Sprzyja to budowaniu wśród pracowników coraz bardziej inkluzywnej i zrównoważonej kultury organizacyjnej, ukierunkowanej na przyciąganie, rozwijanie oraz zatrzymywanie talentów.

Struktura wynagrodzenia dyrektora generalnego premiuje zasadę wynagradzania za wyniki, przy czym wynagrodzenie zmienne ma większy udział niż wynagrodzenie stałe. Pakiet wynagrodzenia dyrektora generalnego obejmuje zatem:

- wynagrodzenie stałe, obejmujące wynagrodzenie przyznane zgodnie z art. 2389 ust. 3 oraz pakiet benefitów, ustalane przez Radę Dyrektorów;
- system MBO, powiązany z osiągnięciem ilościowych/finansowych oraz jakościowych/niefinansowych/związanych z ESG wskaźników wyników ujętych w indywidualnej karcie celów. Krótkoterminowe wynagrodzenie zmienne przysługuje wyłącznie po spełnieniu warunków uruchomienia systemu (*„entry gate”*). Jednym z nich jest EBTDA *Risk Adjusted* („EBTDARA” lub „EBTDA RA”), który stanowi warunek włączenia albo wyłączenia planu MBO. Maksymalna wartość premii może wynieść 130% wynagrodzenia stałego (z wyłączeniem benefitów), przy czym maksymalnie 10% może wynikać z realizacji celów z zakresu zrównoważonego rozwoju. Cele wyznaczone na 2025 r. obejmują satysfakcję klienta, ukierunkowaną na poprawę relacji z klientami, oraz Plan ESG 2025, składający się z pięciu obszarów ESG (integracji ryzyk klimatycznych i środowiskowych, zasad odpowiedzialnej bankowości, strategii kompensowania, raportu klimatycznego oraz procesu zakupów ESG);
- średnio- i długoterminowy plan motywacyjny (tzw. *long-term incentive plan*), w którym udział celów z zakresu zrównoważonego rozwoju wynosi 10%, przy czym jako wskaźnik ESG przyjęto ślad węglowy.

Takie systemy motywacyjne nie zostały natomiast przewidziane dla pozostałych organów administrujących i kontrolnych.

BFF opracował proces mający uregulować działania związane z określaniem i wdrażaniem polityk wynagrodzeń oraz zarządzaniem nimi. Proces ten zakłada udział wielu organów kontrolnych oraz funkcji organizacyjnych, na różnych poziomach i zgodnie z ich obszarami kompetencji. Co roku sprawozdanie dotyczące polityki wynagrodzeń i wypłaconych świadczeń jest zatwierdzane przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, po uprzednim zatwierdzeniu przez Radę Dyrektorów i uzyskaniu opinii Komitetu ds. Wynagrodzeń.

[18] Należy wskazać, że w dniu 2 lutego 2026 r. Rada Dyrektorów BFF, w ramach procesu budżetowego na 2026 r., dokonała rewizji celów finansowych, w związku z niższym wzrostem portfela kredytowego oraz wynikami spłat osiągniętymi w 2025 r. (więcej informacji można znaleźć w punkcie *„SBM-1 – Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości”*).

GOV-4 – Oświadczenie dotyczące należytej staranności

Poniżej przedstawiono zestawienie informacji ujętych w niniejszym sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do procesu należytej staranności.

Podstawowe elementy obowiązku zachowania należytej staranności	Punkty w sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju
a) Uwzględnienie należytej staranności w ładzie korporacyjnym, strategii i modelu biznesowym	**ESRS 2 GOV-2** – Informacje przekazywane organom administrującym, zarządzającym i nadzorczym jednostki oraz podejmowane przez nie kwestie związane ze zrównoważony rozwojem **ESRS 2 GOV-3** – Uwzględnianie wyników związanych ze zrównoważony rozwojem w systemach wynagrodzeń **ESRS 2 SBM-3 –** Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami **E1-2 –** Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami związanymi ze zmianą klimatu **S1-1** – Polityka związana z własnymi zasobami robotniczymi **S2-1** – Polityki związane z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości **S3-1** – Polityki związane z dotkniętymi społecznościami **S4-1** – Polityki związane z konsumentami i użytkownikami końcowymi
b) Współpraca z zainteresowanymi stronami na wszystkich kluczowych etapach realizacji obowiązku zachowania należytej staranności	**ESRS 2 GOV-2** – Informacje przekazywane organom administrującym, zarządzającym i nadzorczym jednostki oraz podejmowane przez nie kwestie związane ze zrównoważony rozwojem **ESRS 2 SBM-2** – Interesy i opinie zainteresowanych stron **ESRS 2 IRO-1 –** Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami
c) Identyfikacja i ocena negatywnych wpływów	**ESRS 2 IRO-1 / SMB-3 –** Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami
d) Podejmowanie działań w celu przeciwdziałania negatywnym wpływom	**E1-3** – Działania i zasoby w odniesieniu do polityki klimatycznej **S2-4** – Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości oraz skuteczność tych działań **S3-4** – Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na dotknięte społeczności oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z tymi społecznościami oraz skuteczność tych działań **S4-4** – Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na konsumentów i użytkowników końcowych oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z konsumentami i użytkownikami końcowymi oraz skuteczność tych działań
e) Monitorowanie skuteczności i działań i przekazywanie informacji	**E1-4** – Cele związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej **S1-3 / S1-4** – Działania i procesy mające na celu ochronę własnych zasobów pracowniczych **S1-5** – Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami **S2-3** – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości **S3-3** – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez dotknięte społeczności. **S3-5** – Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami **S4-3** – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez konsumentów i użytkowników końcowych **ESRS S4 Warstwa specyficzna dla jednostki** – Uzasadnione skargi dotyczące naruszenia prywatności klienta i utraty danych klientów

GOV-5 - Zarządzanie ryzykiem i kontrole wewnętrzne nad sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności z dekretem ustawodawczym nr 125/2024, który wdraża dyrektywę 2022/2464 i został opublikowany 10 września 2024 r., BFF dodatkowo wzmocnił system kontroli wewnętrznej. Celem było lepsze dostosowanie go do stałej identyfikacji, pomiaru i weryfikacji typowych ryzyk związanych ze sprawozdawczością zrównoważonego rozwoju w działalności Grupy.

W związku z wymogami dekretu ustawodawczego nr 125/2024 Grupa musiała rozszerzyć model kontroli stosowany dotychczas w odniesieniu do dokumentacji księgowej również na sprawozdanie zrównoważonego rozwoju. Dekret przewiduje bowiem, obok innych obowiązków i skutków regulacyjnych, rozszerzenie uprawnień osoby odpowiedzialnej za sporządzanie dokumentacji księgowej spółki, wymagając od niej poświadczania również sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.
W tym kontekście Grupa BFF, kontynuując działania rozpoczęte w poprzednim roku obrotowym, podjęła prace nad opracowaniem modelem kontroli funkcjonującym na kilku poziomach.

W 2024 r. Rada Dyrektorów BFF, na podstawie odrębnej uchwały, rozszerzyła uprawnienia osoby odpowiedzialnej za sporządzanie dokumentacji księgowej spółki na sprawozdanie zrównoważonego rozwoju. Rozszerzenie to obejmuje poświadczenie zgodności dokumentu z następującymi regulacjami:

- standardami sprawozdawczości stosowanymi na podstawie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. oraz włoskiego dekretu ustawodawczego przyjętego w wykonaniu art. 13 ustawy nr 15 z dnia 21 lutego 2024 r.;
- szczegółowymi wymogami przyjętymi na podstawie art. 8 ust. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r.

W związku z tym Grupa opracowała system kontroli wewnętrznej, który ma zapewnić racjonalną pewność co do informacji zawartych w sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju. Zakłada on rozszerzenie modelu kontroli stosowanego przez osobę odpowiedzialną za sporządzanie dokumentacji księgowej spółki w odniesieniu do informacji finansowych również na ujawnienia dotyczące zrównoważonego rozwoju. Rozszerzenie to przeprowadzono poprzez opracowanie specjalnej metodyki, która przenosi elementy modelu kontroli stosowanego w obszarze finansowym na dane dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego, ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju.

Model systemu kontroli sprawozdania zrównoważonego rozwoju opiera się na ramach CoSO, opracowanych przez *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*. Są one wykorzystywane na poziomie międzynarodowym jako punkt odniesienia przy tworzeniu, aktualizacji, analizie i ocenie systemu kontroli wewnętrznej. 30 marca 2023 r. CoSO opublikował dodatkowe wytyczne dla organizacji[19], dotyczące skutecznej kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością zrównoważonego rozwoju (ICSR), z wykorzystaniem zintegrowanych ram kontroli wewnętrznej CoSO (*Internal Control – Integrated Framework*).

Elementy modelu CoSO stanowią podstawę skutecznego systemu kontroli wewnętrznej i można je opisać następująco:

- Środowisko kontroli: odzwierciedla znaczenie kultury kontroli wewnętrznej w organizacji, kształtowanej przez kadrę kierowniczą, ze szczególnym naciskiem na uczciwość i wartości etyczne, podejścia oraz style zarządzania, strukturę organizacyjną, podział uprawnień i obowiązki, polityki zarządzania personelem oraz kompetencję pracowników;
- Ocena ryzyka: pozwala ocenić ryzyka, które mogłyby wpływać na realizację celów przedsiębiorstwa, poprzez określenie metod identyfikacji i analizy ryzyka;
- Informacja i komunikacja: zapewnia prawidłowy przepływ informacji między poszczególnymi strukturami organizacyjnymi, tak aby wszystkie osoby w organizacji właściwie wykonywały zadania należące do ich kompetencji;
- Działania kontrolne: obejmują czynności umożliwiające prawidłowe zarządzanie ryzykiem w celu osiągnięcia wyznaczonych celów przedsiębiorstwa;
- Monitorowanie: pozwala na bieżąco weryfikować wiarygodność wdrożonego systemu kontroli wewnętrznej.

[19] CoSO *Framework – „Achieving effective internal control over sustainability reporting (ICSR): Building Trust and Confidence through the CoSO Internal Control – Integrated Framework".*

W 2025 r. Grupa kontynuowała rozpoczęte w poprzednim roku prace nad projektowaniem, wdrażaniem, stosowaniem i oceną systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem, a także zarządzania tymi systemami. Przyjęto podejście odgórne, oparte na analizie ryzyka, aby właściwie identyfikować i nadzorować obszary oraz działania najbardziej narażone na ryzyko nadużyć lub istotnych, niezamierzonych błędów w sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

Model zintegrowanego systemu kontroli wewnętrznej, podlegający osobie odpowiedzialnej za sporządzanie dokumentacji księgowej spółki, obejmuje następujące poziomy analizy:

- kontrole na poziomie procesu: służą sprawdzeniu, czy w analizowanych procesach funkcjonuje skuteczny system kontroli wewnętrznej zapewniający prawidłowe tworzenie danych dotyczących zrównoważonego rozwoju. Wiarygodność sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju opiera się zatem na uporządkowanym systemie kontroli wewnętrznej pierwszego i drugiego stopnia, funkcjonującym w poszczególnych spółkach i pozwalającym potwierdzić adekwatność oraz rzeczywiste, stałe stosowanie tych procesów zgodnie z metodyką CoSO *Report*;
- kontrole na poziomie spółki (zwane dalej również kontrolami „ELC") służą sprawdzeniu, czy na poziomie spółki funkcjonuje odpowiedni system kontroli wewnętrznej ograniczający ryzyko błędów lub nieprawidłowych zachowań istotnych z punktu widzenia sprawozdania zrównoważonego rozwoju. Kontrole te obejmują weryfikację, czy w spółce istnieją i są stosowane i) odpowiedni system zarządzania; ii) standardy postępowania oparte na etyce i uczciwości; iii) skuteczne struktury organizacyjne; iv) jasny podział uprawnień i odpowiedzialności; v) odpowiednie polityki zarządzania ryzykiem; vi) system sankcji dyscyplinarnych wobec pracowników; vii) skuteczne kodeksy postępowania oraz viii) systemy zapobiegania nadużyciom, zgodnie z metodyką CoSO *Report*.

Na etapie pierwszego wdrożenia modelu kontroli, w 2024 r., przeprowadzono szczegółową analizę adekwatności i rzeczywistego funkcjonowania kontroli ELC związanych ze sprawozdawczością zrównoważonego rozwoju. Działania te obejmowały:

- uzupełnienie istniejącego katalogu kontroli na poziomie spółki dotyczących sprawozdawczości finansowej
- przypisanie celów kontroli do 5 komponentów i 17 zasad ram CoSO, (tj. środowiska kontroli, oceny ryzyka, działań kontrolnych, informacji i komunikacji oraz monitorowania);
- zmapowanie sposobu wykonywania kontroli dla każdego celu kontrolnego.

W 2025 r. nie wprowadzono istotnych zmian w zakresie struktury ani funkcjonowania określonych wcześniej kontroli ELC. Utrzymano proces ich okresowego monitorowania oraz aktualizacji w przypadku istotnych zmian organizacyjnych lub biznesowych.

W 2025 r. jednostka wspierająca osobę odpowiedzialną za sporządzanie dokumentacji księgowej spółki kontynuowała działania rozpoczęte w roku obrotowym 2024. Punktem wyjścia była analiza podwójnej istotności, w ramach której wskazano istotne punkty danych na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania zrównoważonego rozwoju. Jednocześnie rozszerzono zakres weryfikacji w porównaniu z poprzednim rokiem sprawozdawczym. Uwzględniono w szczególności następujące obszary: ESRS 2 – Ogólne ujawnienie informacji, ESRS E1 – Zmiana klimatu, ESRS S1 – Własne zasoby pracownicze, ESRS G1 – Prowadzenie działalności gospodarczej. Poza wskazanymi wyżej obszarami weryfikacje przeprowadzone przez osobę odpowiedzialną za sporządzanie dokumentacji księgowej spółki objęły również procesy związane z analizą podwójnej istotności oraz procesy służące przygotowaniu ujawnień zamieszczanych w skonsolidowanym sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju zgodnie z rozporządzeniem w sprawie systematyki UE.

Główne rodzaje kontroli dotyczących procesów sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju obejmują:

- kontrole pierwszego poziomu, których celem jest zapewnienie prawidłowego transferu danych między systemami, weryfikacja kompletności i dokładności danych oraz ich spójności względem poprzednich lat, a także umożliwienie zatwierdzenia danych przez osobę za nie odpowiedzialną;
- kontrole prowadzone przez funkcję odpowiedzialną za sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju (obszar ESG Grupy), zarówno na etapie określania zakresu sprawozdawczości, jak i w celu zapewnienia spójności danych przekazywanych przez poszczególne jednostki.

Na podstawie przeprowadzonych weryfikacji formalnie zmapowano działania, ryzyka i kontrole w specjalnej macierzy ryzyk i kontroli, odrębnie dla każdego istotnego punktu danych wskazanego zgodnie z opisaną powyżej metodyką.

W ramach weryfikacji kontrole oceniono w dwóch głównych obszarach:

- skuteczność projektu kontroli: oceniono, czy kontrole pozwalają zapobiegać ewentualnym błędom w procesach, wykrywać je i korygować;
- dokumentacja kontroli: sprawdzono, czy istnieje dokumentacja potwierdzająca wykonanie kontroli oraz czy jest ona odpowiedniej jakości.

Ogólny stopień spełnienia przewidzianych wymogów oceniono jako odpowiedni, również w świetle rozszerzenia zakresu kontroli, które pozwoliło zwiększyć zakres danych wykorzystywanych na potrzeby sprawozdania zrównoważonego rozwoju. Rozszerzenie to przyczyniło się także do zwiększenia kompletności i szczegółowości informacji.
Celem metodyki jest zapewnienie organom spółek Grupy, na poziomie skonsolidowanym, skutecznego narzędzia do zarządzania systemem kontroli wewnętrznej dotyczącym sprawozdania zrównoważonego rozwoju oraz do jego monitorowania.

W szczególności osoba odpowiedzialna za sporządzanie dokumentacji księgowej spółki otrzymuje raporty dotyczące wyników działań monitorujących i okresowo przedstawia Radzie Dyrektorów jednostki dominującej, w specjalnym rocznym sprawozdaniu sporządzanym przy okazji zatwierdzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, informacje dotyczące:

- ewentualnych nieprawidłowości stwierdzonych przy wykonywaniu powierzonych funkcji;
- adekwatności systemu kontroli wewnętrznej;
- planów i działań określonych w celu usunięcia ewentualnych stwierdzonych nieprawidłowości.

Dla każdego działania naprawczego wskazywana jest osoba odpowiedzialna za jego wdrożenie oraz określany jest harmonogram realizacji.
W przypadku stwierdzenia ewentualnych braków przewidziano działania następcze (*follow-up*), mające na celu sprawdzenie, czy działania naprawcze zostały faktycznie wdrożone i czy doprowadziły do usunięcia zidentyfikowanych braków w systemie kontroli wewnętrznej dotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.
Przewidziano również okresowe raportowanie wyników analiz dotyczących systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem do Komitetu ds. Kontroli i Ryzyka oraz Rady Audytorów, a w uzasadnionych przypadkach także do Komitetu ds. Zrównoważonego Rozwoju.
Model kontroli BFF przewiduje również przeprowadzanie, co najmniej raz w roku, następujących działań:

- zatwierdzanie danych i informacji przekazywanych na potrzeby sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju przez osoby wyznaczone jako odpowiedzialne za te dane;
- składanie wewnętrznych oświadczeń potwierdzających prawidłowość i kompletność danych oraz informacji przekazanych na potrzeby sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

Grupa wdrożyła zatem uporządkowany system kontroli, aby zapewnić zgodność skonsolidowanej sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju z obowiązującymi przepisami. W zarządzaniu ryzykami związanymi z przekazywaniem informacji o zrównoważonym rozwoju na zewnątrz przyjęto podejście oparte na ryzyku. Jednostki uczestniczące w systemie kontroli wykonują określone zadania uregulowane w wewnętrznych dokumentach Grupy, w tym w specjalnej procedurze operacyjnej dotyczącej procesu przygotowania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju. Procedura ta odzwierciedla zmiany wprowadzone w zakresie działań i odpowiedzialności.
Przewidziano również specjalne szkolenia, których celem jest uświadomienie osobom uczestniczącym w procesie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, jak ważne jest przekazywanie kompletnych i dokładnych danych oraz informacji.

Informacje o ochronie środowiska

Sprawozdawczość na podstawie rozporządzenia UE 2020/852

Taksonomia UE

Taksonomia UE (zwana też systematyką) stanowi przyjęty w Unii Europejskiej system klasyfikacji działalności gospodarczej zrównoważonej środowiskowo. Została wprowadzona w czerwcu 2020 r. wraz z przyjęciem przez Radę i Parlament Europejski rozporządzenia UE 2020/852 (tzw. rozporządzenia w sprawie taksonomii). Taksonomia UE należy do najważniejszych inicjatyw przewidzianych w planie działania Unii Europejskiej na rzecz zrównoważonych finansów, opracowanym przez Komisję Europejską. Ma ona wspierać kierowanie inwestycji w stronę działalności zrównoważonej oraz przyczyniać się do realizacji celów Europejskiego Zielonego Ładu. Celem rozporządzenia UE 2020/852 jest stworzenie systemu finansowego, w którym inwestorzy dysponują narzędziami pozwalającymi oceniać i porównywać wyniki organizacji działających w tym samym sektorze w zakresie zrównoważonego rozwoju, w szczególności w odniesieniu do sześciu celów środowiskowych określonych przez Unię Europejską:

1) Łagodzenie zmian klimatu;

2) Adaptacja do zmian klimatu;

3) Zrównoważone użytkowanie i ochrona zasobów wodnych i morskich;

4) Przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym;

5) Zapobieganie zanieczyszczeniom i ich ograniczanie;

6) Ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów.

Taksonomia UE zapewnia przedsiębiorstwom, inwestorom i konsumentom narzędzie zwiększające przejrzystość, ponieważ wprowadza wspólny język oceny projektów i działalności gospodarczej, które mogą wywierać istotny pozytywny wpływ na klimat oraz, szerzej, na środowisko. W aktach delegowanych do rozporządzenia w sprawie taksonomii wskazano rodzaje działalności gospodarczej i sektory uznawane za kwalifikujące się do taksonomii, czyli takie, które mogą wnosić istotny wkład w realizację co najmniej jednego z sześciu celów środowiskowych wskazanych powyżej. Akty delegowane określają ponadto ramy oceny, czy kwalifikująca się działalność gospodarcza prowadzona przez organizacje może zostać uznana za zrównoważoną środowiskowo. Aby kwalifikująca się działalność gospodarcza mogła zostać uznana za zrównoważoną środowiskowo, czyli zgodną z taksonomią, musi:

- wnosić istotny wkład w realizację co najmniej jednego z sześciu celów środowiskowych określonych przez Komisję Europejską;
- nie wyrządzać poważnych szkód względem żadnego z pozostałych celów środowiskowych (zgodnie z zasadą DNSH – „nie wyrządzaj poważnych szkód”);
- być prowadzona z pełnym poszanowaniem minimalnych gwarancji służących przestrzeganiu standardów społecznych i zasad ładu korporacyjnego.

Na potrzeby oceny spełnienia dwóch pierwszych kryteriów taksonomia europejska wprowadza techniczne kryteria kwalifikacji, według których ocenia się daną kwalifikującą się działalność gospodarczą na potrzeby ujawnień. Rozporządzenie UE 2020/852 przewiduje, że organizacje objęte zakresem stosowania dyrektywy CSRD ujmują w swojej sprawozdawczości niefinansowej sekcję poświęconą taksonomii europejskiej. Sekcja ta powinna przedstawiać stopień zgodności działalności organizacji z kryteriami oceny określonymi w aktach delegowanych oraz metody przyjęte do obliczeń. Treść i struktura ujawnień dotyczących taksonomii UE są regulowane aktem delegowanym 2026/73, który zmienia rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2178 w zakresie uproszczenia treści i sposobu prezentacji informacji ujawnianych na temat działalności zrównoważonej środowiskowo. Akt ten przewiduje różne zasady raportowania i opracowywania danych w zależności od charakteru prowadzonej działalności.

Dla zwięzłości poniżej przedstawiono wykaz aktów delegowanych uwzględnionych przez BFF przy sporządzaniu niniejszych ujawnień:

- rozporządzenie delegowane UE 2021/2139 (tzw. tzw. klimatyczny akt delegowany), określający wykaz kwalifikujących się rodzajów działalności gospodarczej oraz odpowiednie techniczne kryteria kwalifikacji dla dwóch pierwszych celów klimatycznych, tj. łagodzenia zmian klimatu i adaptacji do zmiany klimatu (wskazanych odpowiednio w załączniku I i załączniku II);
- rozporządzenie delegowane UE 2021/2178 (tzw. akt delegowany dotyczący art. 8), zawierające przepisy dotyczące prezentacji informacji, które przedsiębiorstwa finansowe i niefinansowe są zobowiązane ujawniać w odniesieniu do metodyki stosowanej na potrzeby ujawnień zgodnych z taksonomią UE. W przypadku instytucji kredytowych szczególne znaczenie mają załączniki V, VI i XI dotyczące informacji jakościowych;
- rozporządzenie delegowane UE 2023/2485 zmieniające wcześniejszy klimatyczny akt delegowany poprzez ustanowienie dodatkowych technicznych kryteriów kwalifikacji;
- rozporządzenie delegowane UE 2023/2486 (tzw. akt delegowany dotyczący innych celów środowiskowych), które uzupełnia ramy prawne taksonomii EU o wykaz kwalifikujących się rodzajów działalności gospodarczej w odniesieniu do czterech celów środowiskowych niezwiązanych z klimatem oraz wprowadza odpowiednie techniczne kryteria kwalifikacji służące ocenie kwalifikowalności;
- rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2026/73 z dnia 4 lipca 2025 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2178 w odniesieniu do uproszczenia treści i prezentacji informacji dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności, które mają być ujawniane, oraz rozporządzenia delegowane (UE) 2021/2139 i (UE) 2023/2486 w odniesieniu do uproszczenia niektórych technicznych kryteriów kwalifikacji służących określeniu, czy działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem celów środowiskowych

Zgodnie z rozporządzeniem delegowanym 2026/73, na potrzeby ujawnień taksonomicznych za rok obrotowy 2025 Grupa BFF przedstawia wskaźniki mające zastosowanie do instytucji kredytowych w formatach określonych w załączniku VI. W niniejszych ujawnieniach BFF zdecydowała się w szczególności przedstawić następujące wzory w wersji uproszczonej:

- szablon 0 – podsumowanie kluczowych wskaźników wyników: służy przedstawieniu syntetycznego zestawienia wszystkich kluczowych wskaźników wyników, które mają być ujawniane przez instytucje kredytowe zgodnie z art. 8 rozporządzenia 852/2020;
- wzór 1 – szczegółowe zestawienie aktywów na potrzeby obliczania kluczowego wskaźnika wyników dotyczącego zielonych aktywów: przedstawia całościowy obraz ekspozycji Grupy na dzień 31 grudnia 2025 r., z podziałem na udział ekspozycji kwalifikujących się do systematyki, zgodnych z systematyką, wspomagających, na rzecz przejścia oraz o znanym przeznaczeniu wpływów, dla każdego z sześciu celów środowiskowych, według wartości bilansowej brutto. Zgodnie z wymogami aktu delegowanego 2026/73, od roku obrotowego 2025 wzór 1 będzie publikowany również w odniesieniu do przepływu;
- wzór 2 – wskaźnik zielonych aktywów – informacje sektorowe: obejmuje ekspozycje Grupy wobec sektorów uznanych za kwalifikujące się do systematyki, według kodów NACE, zgodnie z rozporządzeniami delegowanymi 2021/2139 i 2023/2486, według wartości bilansowej brutto. Zgodnie z wymogami aktu delegowanego 2026/73, od roku obrotowego 2025 informacje dotyczące gazu i energii jądrowej są ujmowane syntetycznie we wzorze 2;
- wzór 3 – kluczowy wskaźnik wyników dotyczący wskaźnika zielonych aktywów w odniesieniu do stanu: przedstawia syntetyczne ujęcie wskaźnika zielonych aktywów w odniesieniu do stanu, w wartości procentowej w porównaniu z odpowiednimi aktywami ogółem uwzględnionymi w mianownik, obliczonymi na podstawie informacji przedstawionych we wzorze 1;

- wzór 4 – kluczowy wskaźnik wyników dotyczący wskaźnika zielonych aktywów w odniesieniu do przepływu: przedstawia syntetyczne ujęcie wskaźnika zielonych aktywów w odniesieniu do przepływu, w wartości procentowej w porównaniu z odpowiednimi aktywami ogółem uwzględnionymi w mianownik, obliczonymi na podstawie informacji przedstawionych we wzorze 1;
- wzór 5 – kluczowy wskaźnik wyników dotyczący ekspozycji pozabilansowych: obejmuje ekspozycje pozabilansowe, z wyszczególnieniem gwarancji finansowych oraz zarządzanych aktywów finansowych, w wartości procentowej względem odpowiednich wartości bilansowych brutto ogółem.

Wszystkie wzory, z wyjątkiem szablonu dotyczącego informacji sektorowych, są przedstawiane podwójnie, aby zaprezentować KPI w oparciu o obrót oraz w oparciu o nakłady inwestycyjne. Ponadto wzór 5, dotyczący kwalifikowalności i zgodności z taksonomią ekspozycji pozabilansowych, zgodnie z wymogami rozporządzenia i powiązanych aktów delegowanych, został dodatkowo zdublowany, aby przedstawić informacje o wskaźniku zarówno w odniesieniu do stanu, jak i w odniesieniu do przepływu.

W odniesieniu do wskazanych powyżej wzorów kluczowe wskaźniki wyników, które Grupa BFF ze względu na swój status instytucji kredytowej jest zobowiązana przedstawić w ramach ujawnień wchodzących w zakres systematyki UE za rok obrotowy 2025, są następujące:

- wskaźnik zielonych aktywów, czyli udział ekspozycji z tytułu kredytów i zaliczek, dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów kapitałowych zgodnych z systematyką w łącznej wartości aktywów uwzględnianych przy obliczaniu mianownika (tj. aktywów objętych wskaźnikiem);
- kluczowy wskaźnik wyników dotyczący gwarancji finansowych, czyli udział udzielonych gwarancji finansowych zgodnych z systematyką w łącznej wartości udzielonych gwarancji finansowych;
- kluczowy wskaźnik wyników dotyczących zarządzanych aktywów, czyli udział zarządzanych aktywów (zarówno instrumentów dłużnych, jak i instrumentów kapitałowych) zgodnych z systematyką w łącznej wartości zarządzanych aktywów.

Po wejściu w życie aktu delegowanego 2026/73, począwszy od 2028 r., sprawozdawczość zgodna z taksonomią (systematyką) UE zostanie uzupełniona o dwa kolejne KPI: wskaźnik dotyczący opłat i prowizji (tzw. KPI Fees&Commissions) oraz GAR dla portfela handlowego (tzw. KPI Trading Book).

Ujawnienia dotyczące zgodności z systematyką za rok obrotowy 2025

Informacje dotyczące kwalifikowalności oraz zgodności skonsolidowanych aktywów z wymogami taksonomii UE przygotowano na podstawie zakresu konsolidacji ostrożnościowej Grupy BFF na dzień 31 grudnia 2025 r.

Konsolidacja jest zgodna ze sprawozdawczością nadzorczą instytucji prowadzoną na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 oraz rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2021/451 (FINREP).
Aktywa brutto uwzględnione przy obliczaniu wskaźników przedstawionych w niniejszych ujawnieniach ustalono na podstawie danych FINREP na dzień 31 grudnia 2025 r., odnoszących się do zakresu konsolidacji ostrożnościowej Grupy BFF. Aktywa objęte wskaźnikami zgodnie z rozporządzeniem w sprawie taksonomii UE obliczono natomiast jako różnicę między łączną wartością tych aktywów brutto a wyłączeniami przewidzianymi w rozporządzeniu delegowanym 2026/73. Wyłączenia te dotyczą ekspozycji wobec rządów centralnych, banków centralnych, emitentów ponadnarodowych, portfela handlowego[20], przedsiębiorstw i podmiotów niepodlegających dyrektywie w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju, instrumentów pochodnych, międzybankowych kredytów na żądanie, środków pieniężnych oraz pozostałych kategorii aktywów.
Grupa BFF nie przeprowadziła oceny ewentualnych aktywów nieistotnych z punktu widzenia Banku. W związku z tym nie zastosowano progu istotności 10% przewidzianego w rozporządzeniu 2026/73.

Wyniki KPI w zakresie kwalifikowalności i zgodności z systematyką

Niniejsza sekcja przedstawia najważniejsze wyniki Grupy w odniesieniu do wskaźników wymaganych rozporządzeniem delegowanym 2026/73. Jak wynika ze wskaźników przedstawionych we wzorze 0, zamieszczonym w sekcji „Załącznik", głównym KPI służącym ocenie zgodności Grupy z kryteriami systematyki jest wskaźnik zielonych aktywów (ang. Green Asset Ratio lub GAR). Wskaźniki dotyczące gwarancji finansowych udzielonych przez Grupę oraz zarządzanych aktywów finansowych wykazały zerowy poziom kwalifikowalności i zgodności z systematyką, ponieważ działalność ta ma dla BFF drugorzędne znaczenie.
Łączna wartość uwzględnianych aktywów, stanowiąca mianownik kluczowego wskaźnika wyników dotyczącego zielonych aktywów, odpowiada 4,87% łącznej wartości aktywów brutto. Łączna wartość ekspozycji wobec kontrahentów kwalifikujących się do systematyki wynosi 53,08 mln euro w oparciu o obrót, co stanowi 8,80% uwzględnianych aktywów. Spośród tych ekspozycji aktywa uznane za zgodne z systematyką według KPI w oparciu o obrót wynoszą 9,74 mln euro, czyli 1,63% uwzględnianych aktywów. W ujęciu opartym na nakładach inwestycyjnych wartość aktywów Grupy kwalifikujących się do systematyki wynosi natomiast około 54,46 mln euro, czyli 9,11% aktywów objętych wskaźnikiem, a aktywa zgodne z systematyką wynoszą około 13,22 mln euro, czyli 2,21% aktywów objętych wskaźnikiem.
Uwzględniając ekspozycje uruchomione w 2025 r. i nadal istniejące na dzień sporządzenia ujawnień (kluczowe wskaźniki wyników dotyczące wskaźnika zielonych aktywów w odniesieniu do przepływu), udział ekspozycji zgodnych z systematyką w oparciu o obrót wynosi 2,61% aktywów objętych wskaźnikiem, natomiast w oparciu o nakłady inwestycyjne – 3,47%.

Więcej informacji o wynikach osiągniętych przez Grupę BFF w roku obrotowym 2025 znajduje się w sekcji *„Załącznik – Wzory wymagane przez taksonomię UE"*, w której opublikowano wszystkie wzory wymagane rozporządzeniem delegowanym 2026/73.

W porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym ramy regulacyjne dotyczące taksonomii UE uległy istotnym zmianom w następstwie przyjęcia pakietu Omnibus oraz późniejszego formalnego przyjęcia zasad uproszczenia wprowadzonych rozporządzeniem delegowanym (UE) 2026/73. Zmiany te istotnie wpłynęły zarówno na strukturę wzorów sprawozdawczych, jak i na definicję elementów kluczowych wskaźników wyników, w tym całego mianownika wskaźnika zielonych aktywów, przez co dane za rok obrotowy 2025 nie są bezpośrednio porównywalne z danymi opublikowanymi w poprzednich latach.

Z tego względu BFF zdecydował się przedstawić wyłącznie najważniejsze kluczowe wskaźniki wyników za 2024 r., bez retrospektywnego przeliczania wcześniejszych wyników, zgodnie z możliwościami uproszczenia i proporcjonalności przewidzianymi w nowych ramach regulacyjnych.

Główne wskaźniki taksonomii		Wartość w 2024 r.
W odniesieniu do stanu		
Aktywa zgodne z systematyką, w oparciu o obrót	EUR	8 766 953,14
Aktywa zgodne z systematyką, w oparciu o nakłady inwestycyjne	EUR	12 819 820,83
Wskaźnik zielonych aktywów w odniesieniu do stanu (obrót)		0,33%
Wskaźnik zielonych aktywów w odniesieniu do stanu (nakłady inwestycyjne)		0,48%
W odniesieniu do przepływu		
Aktywa zgodne z systematyką, w oparciu o obrót	EUR	8 524 814,38
Aktywa zgodne z systematyką, w oparciu o nakłady inwestycyjne	EUR	12 317 581,38
Wskaźnik zielonych aktywów w odniesieniu do przepływu (obrót)		1,10%
Wskaźnik zielonych aktywów w odniesieniu do przepływu (nakłady inwestycyjne)		1,59%

[20] Wyłączenie portfela handlowego z aktywów objętych wskaźnikami wymaganymi od instytucji kredytowych zostało wyjaśnione w dokumencie FAQ 2022/C 385/01 opublikowanym przez Komisję Europejską 6 października 2022 r., pytanie nr 21. 21.

WSKAŹNIK ZIELONYCH AKTYWÓW

Wskaźnik zielonych aktywów odnosi się do stosunku między aktywami Grupy finansującymi działalność gospodarczą zgodną z systematyką UE a łączną wartością aktywów objętych wskaźnikiem, zgodnie z art. 1.1.2 załącznika V do rozporządzenia delegowanego 2026/73. Wskaźnik zielonych aktywów oblicza się w następujący sposób:

- licznik obejmuje kredyty, zaliczki, dłużne papiery wartościowe, udziały kapitałowe oraz przejęte zabezpieczenia, które finansują działalność gospodarczą zgodną z systematyką;
- mianownik obejmuje łączną wartość kredytów, zaliczek, dłużnych papierów wartościowych, udziałów kapitałowych i przejętych zabezpieczeń, a także wszystkie pozostałe aktywa bilansowe objęte wskaźnikiem.

Zgodnie z art. 7 oraz załącznikiem V do rozporządzenia delegowanego 2026/73 w obliczeniach wskaźnika nie są uwzględnianie następujące pozycje bilansu Grupy:

- ekspozycje wobec administracji centralnych, banków centralnych i emitentów ponadnarodowych – wyłączone z licznika i mianownika;
- aktywa przeznaczone do obrotu (tzw. portfel handlowy) – wyłączone z licznika i mianownika;
- instrumenty pochodne – wyłączone z licznika;
- ekspozycje wobec przedsiębiorstw nieobjętych obowiązkiem publikowania informacji niefinansowych na podstawie art. 19a lub 29a dyrektywy 2013/34/UE – wyłączone z licznika i mianownika;
- międzybankowe kredyty na żądanie (tzw. (*on-demand interbank loans*) – wyłączone z licznika i mianownika;
- środki pieniężne i aktywa związane ze środkami pieniężnym – wyłączone z licznika i mianownika;
- inne kategorie aktywów (np. wartość firmy, towary itp.) – wyłączone z licznika i mianownika.

Ponadto akt delegowany dotyczący art. 8 wymaga, aby wskaźnik GAR był prezentowany z uwzględnieniem szczegółowych podziałów na:

- działalność wspomagającą i działalność na rzecz przejścia, a także finansowanie specjalistyczne (dalej również „finansowanie o znanym przeznaczeniu wpływów"), prezentowane we wzorach 1 i 3 w odniesieniu do stanu oraz we wzorze 4 w odniesieniu do przepływu;
- ekspozycje wobec sektorów objętych systematyką, z zastosowaniem odpowiednich kodów NACE (Statistical Classification of Economic Activities in the European Community), prezentowane we wzorze 2 „Wskaźnik zielonych aktywów – informacje sektorowe".

Wobec braku wystarczająco szczegółowych informacji o przeznaczeniu wpływów związanych z ekspozycjami Grupy, zgodnie z rozporządzeniem delegowanym 2026/73 uznano je za ekspozycje o ogólnym przeznaczeniu. Z tego względu ocenę kwalifikowalności portfela ekspozycji Grupy BFF do systematyki oraz jego zgodności z systematyką przeprowadzono na podstawie informacji dotyczących taksonomii EU opublikowanych przez poszczególnych kontrahentów. Poniżej przedstawiono główne rodzaje analizowanych kontrahentów.

FIRMY FINANSOWE I NIEFINANSOWE PODLEGAJĄCE OBOWIĄZKOWI SPRAWOZDAWCZOŚCI NIEFINANSOWEJ NA PODSTAWIE DYREKTYWY NFRD

W przypadku ekspozycji wobec kontrahentów finansowych i niefinansowych objętych obowiązkami informacyjnymi na podstawie art. 19a i 29a dyrektywy 2013/34/UE (ujętych w wierszach 2-23 tabel przedstawionych dla wzoru 1), uwzględniono kredyty i zaliczki, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty kapitałowe. Ekspozycje te oblicza się z wykorzystaniem szczegółowych danych publikowanych przez kontrahentów, w odniesieniu do obrotu oraz nakładów inwestycyjnych. Należy również podkreślić, że dla roku obrotowego 2025 dane w odniesieniu do obrotu i nakładów inwestycyjnych opierają się na dyrektywie UE 2022/2464 (CSRD), ponieważ wykorzystano dane opublikowane przez kontrahentów za rok obrotowy 2025.

KLUCZOWE WSKAŹNIKI WYNIKÓW DOTYCZĄCE EKSPOZYCJI POZABILANSOWYCH

Kluczowe wskaźniki wyników dotyczące ekspozycji pozabilansowych pokazują stopień zgodności z systematyką tych ekspozycji, za pośrednictwem których Grupa zarządza przepływami kapitału lub współuczestniczy w kierowaniu ich do zrównoważonej działalności gospodarczej. Do pomiaru ekspozycji pozabilansowych stosuje się w szczególności następujące wskaźniki:

- Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący udzielonych gwarancji finansowych, obliczany jako stosunek gwarancji finansowych wspierających instrumenty dłużne finansujące działalność gospodarczą zgodną z systematyką do łącznej kwoty gwarancji finansowych udzielonych dla korporacyjnych papierów dłużnych.
- Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący zarządzanych aktywów finansowych, obliczany jako stosunek zarządzanych aktywów finansowych (obejmujących instrumenty dłużne i kapitałowe) przedsiębiorstw finansujących działalność gospodarczą zgodną z systematyką do łącznej wartości zarządzanych aktywów finansowych (również obejmujących instrumenty dłużne i kapitałowe).

Podobnie jak w przypadku metodyki obliczania kluczowych wskaźników wyników dotyczących zielonych aktywów, oba kluczowe wskaźniki wyników dotyczące ekspozycji pozabilansowych należy prezentować zarówno w odniesieniu do stanu, jak i w odniesieniu do przepływu, wraz ze szczegółowymi informacjami o działalności wspomagającej i przejściowej.

Gwarancje finansowe uwzględniane przy obliczaniu wskaźników taksonomicznych (kluczowego wskaźnik wyników dotyczącego gwarancji finansowych), mają drugorzędne znaczenie w portfelu działalności Grupy BFF (ich wartość wynosi około 6,5 mln euro). Obecnie nie obejmują one działalności kwalifikującej się do systematyki ani zgodnej z systematyką. Podobnie kluczowy wskaźnik wyników dotyczący zarządzanych aktywów nie ma zastosowania do działalności prowadzonej przez spółki Grupy i został wykazany z poziomem kwalifikowalności oraz zgodności równym 0.

ESRS E1 – ZMIANA KLIMATU

Strategia

Istotne wpływy, ryzyko i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym

Poszanowanie środowiska, w którym Grupa prowadzi działalność, jest jednym z kluczowych filarów strategii rozwoju BFF. W tym zakresie Grupa określiła istotne cele redukcji własnych emisji, obejmujące osiągnięcie neutralności emisji zakresu 1 i 2 dla użytkowanych budynków, oraz zobowiązała się do oceny przyszłych działań dotyczących emisji finansowanych. Zarządzanie nieruchomościami i biurami, procesami wewnętrznymi oraz mobilnością osób pracujących w Grupie odbywa się zgodnie z właściwymi przepisami oraz międzynarodowymi zasadami w tym zakresie.

Zgodnie z trzyletnim planem działań[21] na rzecz stopniowego dostosowania się do oczekiwań Banku Włoch w zakresie ryzyk klimatycznych i środowiskowych, przygotowanym i przekazanym organowi nadzoru, Bank rozpoczął wzmacnianie procesów identyfikacji i monitorowania tych czynników ryzyka oraz zarządzania nimi, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyk klimatycznych i środowiskowych. Działania te polegają na włączaniu ich do mechanizmów zarządczych, strategicznych oraz procesów zarządzania ryzykiem (takich jak ramy apetytu na ryzyko oraz ICAAP/ILAAP).
Funkcja zarządzania ryzykiem rozpoczęła proces integracji czynników ryzyka ESG z modelem strategicznym i operacyjnym Grupy oraz z ramami zarządzania ryzykiem.
W tym celu przeprowadzono dogłębną analizę ryzyk klimatycznych i środowiskowych, uznając, że ryzyka te mogą wywierać zarówno bezpośredni, jak i pośredni wpływ na poszczególne kategorie ryzyka.

Ramy zarządzania ryzykami ESG zostały opracowane w oparciu o następujące zasady:

Identyfikator	Aktywa	Opis
1	**Identyfikacja ryzyk**	▶ Identyfikacja klimatycznych i środowiskowych czynników ryzyka (ryzyka fizycznego oraz ryzyka transformacji), zgodnych z modelem biznesowym i specyfiką działalności Grupy; ▶ Identyfikacja głównych kanałów transmisji, za pośrednictwem których klimatyczne i środowiskowe czynniki ryzyka wpływają na tradycyjne rodzaje ryzyka.
2	**Pomiar i ocena**	▶ Pomiar i ocena istotności ryzyk klimatycznych i środowiskowych w oparciu zarówno o dane ilościowe, jak i oceny jakościowe, również z wykorzystaniem analiz warunków skrajnych.
3	**Zarządzanie ryzykiem i ograniczanie ryzyka**	▶ Uwzględnienie ryzyk klimatycznych i środowiskowych w ramach procesu zarządzania ryzykiem; ▶ Opracowanie polityk i wytycznych mających na celu zarządzanie tymi ryzykami; ▶ Określenie odpowiednich działań ograniczających ryzyko na podstawie wniosków wynikających z analiz ilościowych oraz testów warunków skrajnych.
4	**Monitorowanie i raportowanie**	▶ Okresowe przeglądy czynników ryzyka związanych ze środowiskiem i klimatem oraz ich monitorowanie, również za pośrednictwem raportów przekazywanych organom Banku (np. *Tableau de Bord*); ▶ Okresowa sprawozdawczość dotycząca ryzyk z zakresu ochrony środowiska i klimatu sporządzana zgodnie z wymogami regulacyjnymi oraz oczekiwaniami nadzorczymi (np. ICAAP, ujawnienia w ramach Filaru III oraz sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju).

Zgodnie z oczekiwaniami organu nadzoru Grupa opracowała jakościowo-ilościowy proces analizy służący ocenie istotności klimatycznych i środowiskowych czynników ryzyka w celu identyfikacji ich potencjalnego wpływu na model biznesowy oraz profil ryzyka Grupy. Zgodnie z Wytycznymi EBA analiza ta jest przeprowadzana corocznie i stanowi integralną część raportu ICAAP/ILAAP, a także pozostaje spójna z innymi ocenami istotności przeprowadzanymi przez BFF.

Ogólnie rzecz biorąc, Grupa zidentyfikowała dwa główne rodzaje klimatycznych i środowiskowych czynników ryzyka, które mogą potencjalnie wpływać na jej działalność, zgodnie z obowiązującymi regulacjami oraz praktyką rynkową:

- **Ryzyko transformacji:** straty finansowe, które instytucja może ponieść bezpośrednio lub pośrednio w wyniku procesu dostosowywania się do gospodarki niskoemisyjnej i bardziej zrównoważonej pod względem środowiskowym;
- **Ryzyko fizyczne**: wpływ zmian klimatycznych na sytuację finansową, w tym częściej występujących ekstremalnych zjawisk pogodowych oraz stopniowych zmian klimatu, a także degradacji środowiska, takiej jak zanieczyszczenie powietrza, wód i gleby, niedobór zasobów wodnych, utrata bioróżnorodności oraz wylesianie.

Czynniki te są analizowane również według mechanizmów, przez które mogą się materializować:

- ryzyko fizyczne o charakterze nagłym, obejmujące ekstremalne zjawiska pogodowe (powodzie rzeczne, przybrzeżne i miejskie), osuwiska, pożary oraz trzęsienia ziemi, a także ryzyko fizyczne o charakterze chronicznym, związane ze stopniowymi zmianami środowiskowymi, takimi jak wzrost temperatur, podnoszenie się poziomu morza, susze, stres wodny i niedobór wody;
- ryzyko transformacji związane z polityką i regulacjami (czyli wprowadzaniem rozwiązań gospodarczych i/lub podatkowych służących ograniczeniu emisji dwutlenku węgla i wspieraniu zrównoważonego wykorzystania zasobów), z technologią (czyli zastępowaniem obecnych technologii, produktów i usług rozwiązaniami wynikającymi z postępu i dostosowań technologicznych, które usprawniają procesy i ograniczają emisje) oraz z zaufaniem i preferencjami konsumentów (czyli nagłą zmianą preferencji interesariuszy zewnętrznych i wewnętrznych oraz poziomu zaufania rynków pod wpływem czynników klimatycznych i środowiskowych).

Ocena ryzyk klimatycznych i środowiskowych obejmuje wszystkie linie biznesowe Grupy, tak aby zidentyfikować ryzyka wynikające ze zdarzeń związanych z klimatem. Uwzględniane są również wszystkie podmioty prawne Grupy, przy wykorzystaniu danych dotyczących fizycznych cech danego obszaru (według prowincji, regionu, dystryktu lub kraju).
BFF przeprowadził także wstępne analizy możliwości związanych ze zmieniającym się otoczeniem opisanym w najnowszych badaniach klimatycznych, w szczególności w obszarze *Factoring & Lending*. Wskazano przy tym czynniki, które mogą negatywnie wpływać na niektóre linie biznesowe, ale w innych obszarach przynosić korzyści ekonomiczne (pozwala to ograniczyć dany efekt lub go skompensować). Na tej podstawie, kierując się ostrożnym podejściem, uznano za zasadne szczegółowe przeanalizowanie negatywnych skutków ryzyk klimatycznych, bez bieżącej kwantyfikacji pozytywnych efektów wynikających z szans.

Podejście przyjęte przez BFF, zgodne z obecną praktyką rynkową, zakłada ocenę istotności klimatycznych i środowiskowych czynników ryzyka poprzez połączenie trzech elementów, takich jak:

- **ocena ekspozycji:** wartość aktywów potencjalnie narażonych na ryzyko fizyczne lub ryzyko transformacji. Oprócz wartości aktywów, w przypadku ryzyk fizycznych uwzględnia się ich ewentualne powiązanie z obszarami

[21] Trzyletni plan działań na rzecz stopniowego dostosowania do oczekiwań Banku Włoch w zakresie ryzyk klimatycznych i środowiskowych, przekazany organowi nadzoru w pierwszej połowie 2023 r., w celu spełnienia jego oczekiwań przedstawionych w ramach publikacji wyników badania tematycznego przeprowadzonego na próbie banków mniej istotnych.

geograficznymi narażonymi na katastrofy, natomiast w przypadku ryzyk transformacji – ich ewentualną przynależność do sektorów szczególnie narażonych na przejście na gospodarkę zrównoważoną;

- **oszacowanie ryzyka:** możliwość wystąpienia zdarzenia naturalnego lub spowodowanego przez człowieka, które może prowadzić do śmierci, obrażeń lub innego uszczerbku na zdrowiu, a także do szkód i strat dotyczących mienia, infrastruktury, usług, ekosystemów i zasobów;
- **klasyfikacja i kwantyfikacja ryzyk ESG (podatność na zagrożenia):** podatność aktywów na szkody spowodowane zdarzeniem o określonej intensywności oraz brak zabezpieczeń pozwalających dostosować się do takiego zdarzenia lub ograniczyć jego negatywne skutki.

Analiza ryzyk uwzględnia złożoność operacyjną, skalę działalności i strukturę organizacyjną Grupy, charakter prowadzonej działalności oraz stopień ekspozycji na ryzyka klimatyczne. Pozwoliła ona wskazać obszary potencjalnie najbardziej narażone (zarówno pod względem linii biznesowych, jak i tradycyjnych kategorii ryzyka), na które wpływ mogą mieć czynniki klimatyczne i środowiskowe. Dla tych obszarów Bank przeprowadził analizy klasyfikacyjne i ilościowe. W szczególności kompleksowe ramy zarządzania będą obejmować następujące etapy:

- identyfikację tradycyjnych ryzyk, na które czynniki klimatyczne i środowiskowe mogą mieć największy wpływ, poprzez określenie kanałów transmisji;
- ocenę ekspozycji na czynniki ryzyka ESG w odniesieniu do ryzyk tradycyjnych, na podstawie wyników analizy kanałów transmisji;
- przeprowadzenie testów warunków skrajnych, polegających na oszacowaniu wpływu klimatycznych i środowiskowych czynników ryzyka, zarówno ryzyka transformacji, jak i ryzyka fizycznego, na parametry ryzyka finansowego w odniesieniu do kontrahentów najbardziej narażonych na oddziaływanie tych czynników.

Prowadzone są również analizy jakościowe polegające na włączeniu czynników monitorowania ESG do kwestionariuszy oceny ryzyka utraty reputacji, operacyjnego, strategicznego i biznesowego.

Należy jednak zaznaczyć, że ze względu na szczególny model biznesowy Grupy BFF, charakteryzujący się ekspozycjami skoncentrowanymi przede wszystkim wobec podmiotów sektora publicznego w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, profil ryzyka związanego z czynnikami ESG ma odmienny charakter niż w przypadku tradycyjnych grup bankowych. Przykładowo, w odniesieniu do ryzyka kredytowego, wystąpienie ekstremalnych zjawisk klimatycznych (np. powodzi, trzęsień ziemi czy osunięć ziemi) może nie prowadzić do pogorszenia profilu ryzyka, ponieważ podmioty sektora publicznego mogą uzyskać dostęp do nadzwyczajnych źródeł finansowania, a tym samym dysponować większą zdolnością do regulowania swoich zobowiązań.

Identyfikacja kanałów transmisji

Ryzyka klimatyczne i środowiskowe mogą wpływać na tradycyjne ryzyka finansowe poprzez bezpośrednie lub pośrednie oddziaływanie na wartość ekonomiczną aktywów finansowych oraz na otoczenie biznesowe, w którym działa Grupa.
Przeprowadzona analiza kanałów transmisji wykazała, że pozycje związane z działalnością bankową Grupy (takie jak zaangażowania kredytowe, źródła finansowania itp.), mogą być narażone na spadek wartości zarówno w związku z transformacją gospodarki kraju, jak i z nasileniem się katastrof naturalnych. Rosnąca presja na przejście na gospodarkę zrównoważoną oraz coraz częstsze występowanie nagłych zdarzeń fizycznych mogą wpływać na rentowność, sytuację kapitałową i płynność poszczególnych kontrahentów. Może to z kolei pogorszyć ich wiarygodność kredytową oraz dostęp do finansowania, a w konsekwencji przełożyć się na szersze uwarunkowania finansowe.
Analiza kanałów transmisji ma na celu wskazanie rzeczywistego i potencjalnego wpływu ryzyk klimatycznych i środowiskowych na tradycyjne ryzyka finansowe Grupy. Służy temu określenie łańcuchów przyczynowo-skutkowych, przez które ryzyko fizyczne – związane z nagłymi i chronicznymi zjawiskami klimatycznymi – oraz ryzyko transformacji (wynikające z polityk klimatycznych, przemysłowych i podatkowych wspierających przejście na gospodarkę o zerowej emisji netto) mogą oddziaływać na główne parametry ryzyka monitorowane przez BFF.

Na potrzeby ilościowej oceny bezpośredniego wpływu na poszczególne kategorie ryzyka, z uwzględnieniem obecnie dostępnych danych, za istotne uznano następujące kanały:

- **Ryzyko kredytowe:** skutki ryzyka fizycznego i ryzyka transformacji oddziałujące na kontrahentów mogą prowadzić do pogorszenia ich zdolności do regulowania zobowiązań, czego konsekwencją może być obniżenie oceny jakości kredytowej oraz wzrost prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania, co wywiera negatywny wpływ na kalkulację utraty wartości oraz oczekiwanych strat kredytowych (ECL, zgodnie z wymogami MSSF 9[22]). Natomiast w odniesieniu do ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego, ekstremalne zjawiska klimatyczne mogą prowadzić do skrócenia terminów płatności oraz zwiększenia zdolności finansowej tych podmiotów, z uwagi na możliwość uzyskania dodatkowego finansowania ze strony państwa w związku ze skutkami klęsk żywiołowych.
- **Ryzyko strategiczne:** cedenci mogą być narażeni na wzrost kosztów działalności lub spadek poziomu produkcji, co może wpływać na wolumen działalności związanej z faktoringiem prowadzonym przez Bank i prowadzić do ograniczenia liczby transakcji nabywania wierzytelności. Jednocześnie również w tym obszarze skutki zdarzeń związanych z klęskami żywiołowymi mogą mieć pozytywny wpływ, ponieważ faktoring wykazał w przeszłości cechy produktu antycyklicznego.
- **Ryzyko płynności:** w następstwie zdarzeń o charakterze fizycznym posiadacze lokat terminowych z możliwością wcześniejszego zerwania mogą zdecydować się na wycofanie środków, powodując istotny odpływ płynności i potencjalnie negatywnie wpływając na wskaźnik pokrycia płynności (*Liquidity Coverage Ratio,* LCR) Banku.
- **Ryzyko operacyjne:** skutki ryzyka fizycznego i ryzyka transformacji oddziałujące na infrastrukturę oraz działalność operacyjną mogą zakłócać ciągłość działania Banku, wywierając negatywny wpływ na jego bieżącą działalność operacyjną.
- **Ryzyko utraty reputacji:** rosnące znaczenie kwestii ESG dla interesariuszy może wpływać na postrzeganie Banku i negatywnie oddziaływać na jego reputację w przypadku niespełnienia oczekiwań związanych ze zrównoważonym rozwojem oraz zarządzaniem ryzykami środowiskowymi.

[22] W odniesieniu do ryzyka kredytowego bezpośrednie skutki ryzyka fizycznego mogą również prowadzić do skrócenia terminów płatności. Może to mieć miejsce na przykład wtedy, gdy w następstwie zdarzenia klimatycznego oddziałującego na gminę lub region państwo uruchamia nadzwyczajne środki finansowe.

Poniżej znajduje się podsumowanie wyników analizy:

Ryzyko	Czynniki ryzyka	Obszar oddziaływania	Bezpośrednie skutki ryzyka transformacji i/lub ryzyka fizycznego	Pośrednie skutki
Ryzyko kredytowe	▶ Ryzyko fizyczne ▶ Ryzyko transformacji	**F&L (dłużnicy z wierzytelności scedowanych, podmioty sektora publicznego i podmioty sektora niepublicznego)**	**Wydłużenie** lub **skrócenie terminów płatności w wyniku transformacji i/lub zdarzeń klimatycznych**, skutkujące zmianą poziomu należności pozostających do spłaty oraz liczby ekspozycji zaklasyfikowanych jako niewykonanie zobowiązania; wpływ na aktywa ważone ryzykiem (RWA) i kapitał (np. w związku ze stosowaniem zasad *calendar provisioning*), a także na odpisy z tytułu utraty wartości.	▶ **Ryzyko płynności** ▶ **Ryzyko strategiczne** ▶ **Ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej**
Ryzyko strategiczne	▶ Ryzyko fizyczne ▶ Ryzyko transformacji	**F&L (cedenci)**	**Zmiana prognozowanych wolumenów wierzytelności cedowanych na rzecz BFF** w wyniku **oddziaływania** ryzyka fizycznego i/lub ryzyka transformacji na **cedentów**.	▶ **Ryzyko kredytowe** ▶ **Ryzyko płynności** ▶ **Ryzyko koncentracji** ▶ **Ryzyko stopy procentowej w portfelu bankowym (IRRBB)**
Ryzyko płynności	▶ Ryzyko fizyczne	**Rachunki depozytowe**	**Przedterminowe zamykanie rachunków depozytowych w wyniku oddziaływania ryzyka fizycznego** (scenariusz runu na bank).	▶ **Nd.**
Ryzyko operacyjne (w tym ryzyko teleinformatyczne i ryzyko prawne)	▶ Ryzyko fizyczne ▶ Ryzyko transformacji	**Grupa**	**Większe straty operacyjne / wzrost kosztów i wydatków** spowodowany **renegocjacją umów z dostawcami** (np. dostawcami opóźniającymi proces transformacji) lub wystąpieniem **nagłych zdarzeń fizycznych zakłócających działalność operacyjną Banku** (np. uszkodzeniem centrów danych).	▶ **Ryzyko strategiczne** ▶ **Ryzyko utraty reputacji**
Ryzyko utraty reputacji	▶ Ryzyko fizyczne ▶ Ryzyko transformacji	**BFF (akcjonariusze, inwestorzy i podmioty finansujące, klienci i dłużnicy, organy nadzoru)**	**Utrata klientów oraz inwestorów/podmiotów finansujących**, a w konsekwencji spadek wolumenów działalności i poziomu pozyskanego finansowania, prowadzący do obniżenia zysków wskutek *greenwashingu* lub nieodpowiedniej oceny ESG. **Możliwość nałożenia sankcji przez organ nadzoru** z tytułu nieprzestrzegania obowiązujących przepisów.	▶ **Ryzyko strategiczne** ▶ **Ryzyko operacyjne** ▶ **Ryzyko płynności**

Ocena ekspozycji na czynniki ryzyka ESG

W odniesieniu do drugiego etapu Bank przyjął dwa podejścia do oceny ekspozycji na czynniki ryzyka ESG, w zależności od tego, czy dane ryzyko podlega kwantyfikacji. W szczególności:

- W przypadku ryzyk niepodlegających pomiarowych rozpoczęto działania mające na celu uwzględnienie czynników ESG w kwestionariuszach samooceny sporządzanych przez jednostki organizacyjne Banku, w celu identyfikacji głównych obszarów podatności na zagrożenia w ujęciu zarówno bieżącym, jak i przyszłym. Na koniec 2024 r. zaktualizowano metodologie dotyczące ryzyka strategicznego i ryzyka utraty reputacji, które następnie zostały zatwierdzone przez Radę Dyrektorów. W odniesieniu do integracji kwestionariusza RSA dotyczącego ryzyka operacyjnego działania te zostały zakończone w 2025 r. na potrzeby uwzględnienia ich w raporcie ICAAP.
- W przypadku ryzyk podlegających kwantyfikacji Bank przeprowadził ilościową ocenę oraz klasyfikację portfela Grupy.

W odniesieniu do tej kategorii ryzyk proces klasyfikacji przeprowadzono z wykorzystaniem macierzy uwzględniającej ryzyko fizyczne i ryzyko transformacji, w celu identyfikacji kontrahentów najbardziej podatnych na skutki zmian klimatycznych i środowiskowych. Macierz opracowano z wykorzystaniem ocen ryzyka fizycznego (ThinkHazard!) oraz ryzyka transformacji dostarczanych przez zewnętrznych dostawców danych i przypisywanych kontrahentom znajdującym się w portfelu, z uwzględnieniem ich lokalizacji geograficznej oraz sektora działalności.
Łączna macierz wyznacza eksperską ocenę całkowitego poziomu ryzyka, łącząc poziomy ryzyka dla poszczególnych czynników ryzyka fizycznego (w wierszach) oraz ryzyka transformacji (w kolumnach) i upraszczając pierwotną skalę z czterech kategorii do trzech poziomów ryzyka („wysokie”, „średnie”, „niskie”).

Ryzyko transformacji	Wysokie		Średnie		Niskie		Bardzo niskie		Ogółem	
Ryzyko fizyczne	mln EUR	%	mln EUR	%	mln EUR	%	mln EUR	%	mln EUR	%
Wysokie										
Średnie										
Niskie										
Bardzo niskie										
Ogółem										

Ryzyko łączne	Wysokie		Średnie		Niskie		Ogółem	
	mln EUR	%	mln EUR	%	mln EUR	%	mln EUR	%
Kategoria 1								
Kategoria 2								
Ogółem								

Testy *warunków skrajnych*

Zgodnie z mechanizmami przenoszenia wpływu uznanymi za najbardziej prawdopodobne i najbardziej istotne dla Grupy, w ramach raportu ICAAP/ILAAP za 2024 r. opracowano następujące testy warunków skrajnych:

- Ryzyko kredytowe: przeprowadzenie testu warunków skrajnych polegającego na zastosowaniu eksperckiego mechanizmu obniżenia oceny ratingowej dłużników uznanych za najbardziej narażonych na oddziaływanie czynników ryzyka fizycznego i ryzyka transformacji.
- Ryzyko strategiczne: przeprowadzenie testu warunków skrajnych odnoszącego się do wartości wierzytelności nabywanych od cedentów, przy założeniu spadku poziomu należności pozostających do spłaty w wyniku obniżenia przychodów kontrahentów spowodowanego materializacją negatywnych skutków ryzyka transformacji.
- Ryzyko płynności: przeprowadzenie testu warunków skrajnych dotyczącego środków pozyskanych za pośrednictwem rachunków depozytowych, przy założeniu scenariusza odpływu środków spowodowanego materializacją zdarzeń związanych z ryzykiem fizycznym.

Ponadto, zgodnie z planem działań opracowanym przez Bank w celu dostosowania się do oczekiwań Banku Włoch, opisanym wcześniej, określono pierwszy zestaw wskaźników monitorowania służących pomiarowi ekspozycji Grupy na czynniki ryzyka ESG.
Wskaźniki zostały dobrane z uwzględnieniem modelu biznesowego Grupy oraz wyników analiz przeprowadzonych zarówno w odniesieniu do kanałów transmisji, jak i analiz ilościowych oraz testów warunków skrajnych. Wskaźniki te są monitorowane w ramach raportowania prezentowanego w *Tableau de Bord*, sporządzanego co kwartał i zatwierdzanego przez Radę Dyrektorów.
Na zakończenie należy podkreślić, że mając na uwadze dynamicznie zmieniające się otoczenie regulacyjne, Bank analizuje niezbędne uzupełnienia swoich ram zarządzania ryzykiem w celu dostosowania ich do nowych oczekiwań organów nadzoru, w tym do Wytycznych dotyczących zarządzania ryzykami ESG (EBA/GL/2025/01) oraz Wytycznych w sprawie analiz scenariuszowych ESG (EBA/GL/2025/02).

W ramach określania strategii przedsiębiorstwa, decyzji inwestycyjnych oraz obecnych i planowanych działań ograniczających ryzyko, obszar finansów, w zakresie wytycznych dotyczących inwestycji, nie uznał na obecnym etapie za konieczne wprowadzania aktualizacji, ponieważ obligacje skarbowe Włoch stanowią zdecydowaną większość ekspozycji Grupy.
Ponadto przegląd procesów biznesowych, obejmujący aktualizację oceny kontrahenta oraz ocenę potrzeby aktualizacji warunków cenowych, zostanie rozpoczęty dopiero po skonsolidowaniu prac dotyczących kwantyfikacji ryzyk i analizy modelu biznesowego.

IRO-1 – Opis procesów służących do identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyka i szans związanych z klimatem

Poniżej przedstawiono listę wpływów, ryzyk i szans uznanych za istotne w wyniku analizy podwójnej istotności w odniesieniu do tematu „Zmiana klimatu".

ISTOTNOŚĆ WPŁYWU		ISTOTNOŚĆ FINANSOWA	
Perspektywa operacyjna (OP)[23]	**Perspektywa łańcucha wartości (VC)**[24]	**Ryzyka (OP)**	**Szanse (OP)**
Temat: ESRS E1 – ZMIANA KLIMATU			
/[25]	Negatywny wpływ wynikający z ekspozycji portfelowych (należności F&L) oraz świadczenia usług (na rzecz cedentów F&L) wobec kontrahentów prowadzących działalność w sektorach wywierających negatywny wpływ na łagodzenie zmian klimatu (K[26]). Pozytywny wpływ wynikający z ekspozycji portfelowych (należności F&L) wobec kontrahentów prowadzących działalność w sektorach wywierających pozytywny wpływ na łagodzenie zmian klimatu (K). Pozytywny wpływ wynikający z ekspozycji portfelowych (należności F&L) wobec kontrahentów prowadzących działalność w sektorach wywierających pozytywny wpływ w obszarze energii (K).	/	/

Grupa zidentyfikowała negatywny wpływ związany z tematyką zmian klimatu, powiązany z ekspozycjami portfelowymi wobec klientów, którzy, działając również w sektorach o wysokim wpływie klimatycznym, przyczyniają się do emisji gazów cieplarnianych (GHG). Przy określaniu tego wpływu uwzględniono również oceny wynikające z ram MSCI oraz S&P, którym przypisano łączną wagę 40% w ocenie istotności wpływów. Ponadto, w odniesieniu do cedentów, analiza wykazała istotną ekspozycję portfelową na sektor wytwarzania energii. Ponadto analiza wykazała występowanie pozytywnych wpływów, związanych z ekspozycjami portfelowymi (głównie należnościami z działalności faktoringowej i kredytowej) wobec kontrahentów działających w sektorach przyczyniających się do łagodzenia zmian klimatu oraz w obszarze energetyki. Na koniec, biorąc pod uwagę działalność Banku i prowadzone operacje w ścisłym znaczeniu, nie zidentyfikowano istotnych wpływów bezpośrednich związanych ze zmianą klimatu.
W odniesieniu do ryzyk i szans związanych z tematyką zmian klimatu zostały one zidentyfikowane i ocenione w ramach analizy podwójnej istotności, zgodnie z informacjami przedstawionymi w sekcji dotyczącej analizy odporności klimatycznej; jednak w wyniku przeprowadzonej analizy nie uznano ich za istotne. Ponadto w 2025 r. Grupa rozpoczęła proces oceny ryzyk klimatycznych i środowiskowych zgodnie z nowymi wytycznymi EBA. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w punkcie „Działania i zasoby związane z polityką w zakresie zmian klimatu". W odniesieniu do procesu identyfikacji i oceny wpływów, ryzyk i szans, w punkcie „Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami (IRO-1)" niniejszego dokumentu przedstawiono również szczegółowe informacje dotyczące przyjętych horyzontów czasowych, uzupełniające dane zawarte w powyższej tabeli.
Dodatkowe informacje dotyczące oceny ekspozycji aktywów na ryzyka fizyczne i transformacyjne znajdują się w punkcie „Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich związek ze strategią i modelem biznesowym". Należy zauważyć, że w bieżącym roku sprawozdawczym analizie podwójnej istotności nie towarzyszyła analiza scenariuszy transformacyjnych.

W ramach swojego zaangażowania na rzecz zrównoważonego i odpowiedzialnego rozwoju Grupa uwzględnia kwestie klimatyczne w polityce wynagrodzeń członków organów administracyjnych, zarządczych i nadzorczych. Szczegółowe informacje dotyczące uwzględniania wyników w zakresie zrównoważonego rozwoju w systemach wynagrodzeń zostały przedstawione w punkcie *„Uwzględnianie wyników związanych ze zrównoważony rozwojem w systemach wynagrodzeń"* w niniejszym dokumencie.

Plan transformacji w zakresie łagodzenia zmian klimatu

Chociaż Grupa określiła w ramach strategii zrównoważonego rozwoju cele redukcji emisji generowanych przez własne nieruchomości, obecnie nie dysponuje jeszcze planem transformacji obejmującym konkretne cele przejścia na gospodarkę zrównoważoną ograniczającą globalne ocieplenie do 1,5°C, zgodnie z porozumieniem paryskim, ani osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 r.
Grupa zobowiązuje się do opracowania planu transformacji w ramach działań planowanych na 2026 r., stanowiących część szerszego projektu mającego na celu zapewnienie zgodności z Wytycznymi EBA dotyczącymi zarządzania ryzykami ESG, w ramach którego Grupa zmodyfikuje swoją strukturę zarządzania oraz procesy identyfikacji i oceny ryzyk z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej społecznych i ładu korporacyjnej oraz zarządzania tymi ryzykami.

[23] OP: perspektywa operacyjna
[24] VC: łańcuch wartości
[25] „/": nie zidentyfikowano istotnych wpływów, ryzyk ani szans.
[26] K: krótkoterminowy; Ś: średnioterminowy; D: długoterminowy.

Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami związanymi ze zmianą klimatu

Polityki związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej.

Mimo że analiza podwójnej istotności nie wykazała istotnych wpływów, ryzyk ani szans związanych z klimatem w odniesieniu do własnej działalności, a specyfika modelu biznesowego BFF nie generuje szczególnych wpływów, ryzyk ani szans o istotnym oddziaływaniu na klimat, Grupa uznaje, że ze względu na znaczenie zmiany klimatu powinna posiadać strategię klimatyczną. W celu odpowiedniego zarządzania wskazanymi powyżej istotnymi wpływami, ryzykami i szansami oraz ich monitorowania, a także całościowego podejścia do kwestii zmiany klimatu, Grupa przyjęła trzy szczegółowe polityki w tym obszarze:

- Polityka zrównoważonego rozwoju;
- Polityka ochrony środowiska;
- Polityka zarządzania ryzykiem w Grupie.

Polityka zrównoważonego rozwoju

Polityka zrównoważonego rozwoju, zaktualizowana w 2025 r., zawiera wytyczne określające podejście Grupy BFF do kwestii zrównoważonego rozwoju. Grupa ma świadomość wpływu, jaki jej działalność wywiera na otoczenie społeczne i środowisko, w którym funkcjonuje, w związku z czym coraz większym przekonaniem podejmuje działania służące tworzeniu długoterminowej wartości dla ludzi, klientów, społeczności i środowiska. Grupa rozumie, że zrównoważony rozwój odgrywa coraz ważniejszą rolę w strategiach i planach działania przedsiębiorstw, zwłaszcza w sektorze bankowym oraz w obecnym, szybko zmieniającym się otoczeniu regulacyjnym. Zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie etyki Grupa BFF ma świadomość znaczenia prawidłowej i odpowiedzialnej alokacji zasobów, zgodnej z kryteriami zrównoważonego rozwoju społecznego i środowiskowego. Grupa promuje tworzenie trwałej i zrównoważonej wartości oraz dzielenie się nią z interesariuszami. Przejrzystość, solidność, staranne zarządzanie ryzykiem i uczciwość stanowią podstawę procesu decyzyjnego oraz codziennej działalności.
W związku z powyższym celem Polityki jest wzmocnienie integracji zasad zrównoważonego rozwoju ze strategią Grupy oraz wniesienie dalszego, konkretnego wkładu w realizację Celów Zrównoważonego Rozwoju, zgodnie z Agendą 2030.

W szczególności BFF zobowiązuje się zapewnić, aby decyzje strategiczne i ich realizacja opierały się na:

- zintegrowanym podejściu ukierunkowanym na tworzenie wartości dla akcjonariuszy, wszystkich osób przyczyniających się do realizacji celów Grupy oraz pozostałych interesariuszy, w tym osób pracujących w BFF, klientów, partnerów umownych, społeczności finansowej, społeczeństwa w szerszym ujęciu, a także środowiska;
- perspektywie długoterminowej, która pozwala tworzyć wartość zarówno obecnie, jak i w przyszłości;
- ciągłym doskonaleniu opartym na innowacji, służącym dążeniu do doskonałości oraz wspieraniu wyników ekonomicznych, środowiskowych i społecznych, a także reputacji Grupy.

W obszarze ochrony środowiska Polityka ujmuje w formalne ramy zobowiązanie BFF do przeciwdziałania zmianie klimatu oraz ograniczania bezpośredniego i pośredniego wpływu na środowisko.
BFF uznaje bowiem poszanowanie środowiska, w którym prowadzi działalność, za jeden z podstawowych filarów przyjętej strategii rozwoju. Zarządzanie nieruchomościami i biurami, procesami wewnętrznymi oraz mobilnością osób pracujących w BFF odbywa się zgodnie z właściwymi przepisami oraz międzynarodowymi zasadami w tym zakresie. BFF dąży zatem do ograniczania wpływu na środowisko wynikającego ze zużycia zasobów, wytwarzania odpadów oraz innych działań, wywierających wpływ bezpośrednio (poprzez własne zasoby pracownicze i procesy wewnętrzne) oraz pośrednio. Więcej informacji na temat zarządzania aspektami środowiskowymi przedstawiono w kolejnym punkcie „Polityka środowiskowa".
Polityka zrównoważonego rozwoju została zatwierdzona w maju 2024 r. uchwałą Rady Dyrektorów jednostki dominującej, na wniosek dyrektora generalnego jednostki dominującej, po zasięgnięciu opinii funkcji ds. zgodności i zapobiegania praniu pieniędzy oraz funkcji zarządzania ryzykiem jednostki dominującej w zakresie spraw należących do ich kompetencji.
Polityka ma zastosowanie do Banku i jego spółki zależne. Ponadto polityka została opracowana zgodnie z wymogami regulacyjnymi oraz europejskimi i międzynarodowymi przepisami w zakresie zrównoważonego rozwoju, określonymi na poziomie unijnym i krajowym w aktach prawnych i wytycznych, w tym w:

- dekrecie ustawodawczym nr 231/2001 w sprawie odpowiedzialności administracyjnej podmiotów, z późniejszymi zmianami;
- dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 r. zmieniającej rozporządzenie UE nr 537/2014, dyrektywie 2004/109/WE, dyrektywie 2006/43/WE oraz dyrektywie 2013/34/UE w odniesieniu do sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju;
- dokumencie EBA „Ostateczne wytyczne w sprawie zarządzania ryzykami środowiskowymi, społecznymi i z zakresu ładu korporacyjnego";
- dokumencie Banku Włoch „Oczekiwania nadzorcze dotyczące ryzyk klimatycznych i środowiskowych";
- dekrecie ustawodawczym nr 34/2020, z późniejszymi zmianami i uzupełnieniami, w części dotyczącej ograniczania natężenia ruchu w obszarach miejskich poprzez ograniczenia korzystania z indywidualnego transportu prywatnego, w tym funkcji *Mobility Manager* oraz planu dojazdów z domu do pracy;
- rozporządzeniu UE 2020/852 w sprawie systematyki UE dla działalności zrównoważonej środowiskowo;
- Okólniku Banku Włoch nr 285 „Przepisy nadzorcze dla banków";
- wytycznych Banku Włoch dotyczących składu i funkcjonowania rad dyrektorów mniej istotnych instytucji;
- Kodeksie ładu korporacyjnego opracowanym przez Komitet ds. Ładu Korporacyjnego – utworzony przez stowarzyszenia przedsiębiorstw ABI, ANIA, Assonime i Confindustria, inwestorów profesjonalnych reprezentowanych przez Assogestioni oraz Borsa Italiana – zatwierdzonym 31 stycznia 2020 r. i obowiązującym od 1 stycznia 2021 r.

Polityka zrównoważonego rozwoju jest przedstawiana pracownikom BFF również poprzez specjalne działania informacyjne i szkoleniowe, odpowiednio dostosowane do ról, obowiązków i funkcji poszczególnych obszarów działalności. Polityka jest publikowana na stronach internetowych i intranetowych spółek Grupy, aby zwiększać świadomość jej założeń oraz zapewnić rynkowi przejrzystą informację o zasadach i wartościach stanowiących integralną część kultury Banku i Grupy. Aby zapewnić przejrzyste relacje z interesariuszami, Grupa komunikuje te kwestie w szczególności co roku w niniejszym sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju. Oprócz jasnego przedstawienia swoich wyborów, działań i wyników ESG, prezentuje w nim również oczekiwania wynikające z bieżącego dialogu z interesariuszami oraz średnio- i długoterminowe cele ESG, do których dąży.

Polityka środowiskowa

W 2024 r., w celu wzmocnienia swojego zaangażowania w ochronę środowiska, Grupa przyjęła Politykę środowiskową, która ma zastosowanie do BFF Bank S.p.A. oraz pozostałych podmiotów Grupy. Celem Polityki jest ograniczanie wpływu na środowisko związanego ze zużyciem zasobów, wytwarzaniem odpadów oraz innymi działaniami wywierającymi wpływ bezpośrednio (poprzez własne zasoby pracownicze, tj. „pracowników BFF", i procesy wewnętrzne) oraz pośrednio (w wyniku działań podejmowanych przez podmioty trzecie). Polityka określa zasady, którymi kieruje się BFF w celu stałego i stopniowego wzmacniania ochrony środowiska, zgodnie z Kodeksem etyki Grupy.
W odniesieniu do bezpośredniego oddziaływania na środowisko Grupa, w przypadku konieczności przeniesienia działalności do nowych obiektów, dąży do wyboru budynków o wyższej efektywności energetycznej. O ile jest to możliwe, efektywność energetyczna nowych budynków powinna być potwierdzona certyfikatem wydanym przez międzynarodowe podmioty. Również w przypadku budynków, które nie należą do Grupy, gromadzone są dane i informacje dotyczące zużycia mediów; o ile jest to możliwe, Grupa preferuje korzystanie z energii ze źródeł odnawialnych. Przy przeprowadzce do nowych budynków Grupa bierze pod uwagę nie tylko ich efektywność energetyczną, lecz także dostępność transportu publicznego, aby ograniczać korzystanie z prywatnych samochodów w dojazdach do pracy. W już użytkowanych biurach Grupa wspiera oszczędzanie energii poprzez wdrażanie najnowszych technologii zgodnych z międzynarodowymi standardami efektywności energetycznej oraz stosowanie certyfikowanych materiałów. Grupa zachęca również do prawidłowego gospodarowania odpadami, które są wcześniej segregowane w specjalnie przeznaczonych do tego pojemnikach dostępnych we wszystkich miejscach pracy. Wspiera

także ponowne wykorzystanie albo inne formy zagospodarowania nieużywanych już składników majątku, które mogą przynieść korzyści lokalnym społecznościom, w których działa Grupa (np. poprzez przekazywanie szkołom lub innym lokalnym instytucjom nieużywanego sprzętu informatycznego albo elementów wyposażenia).
Grupa promuje podnoszenie świadomości pracowników BFF oraz upowszechnianie dobrych praktyk ograniczających marnowanie materiałów (np. poprzez zmniejszenie zużycia papieru do celów promocyjnych lub służbowych). Ponadto Grupa zobowiązuje się do zwiększania efektywności energetycznej swojej infrastruktury technologicznej poprzez przejście na infrastrukturę opartą na chmurze, co umożliwia odejście od fizycznego centrum danych.
Grupa promuje korzystanie z transportu publicznego oraz środków i usług transportu o niskim wpływie na środowisko lub bezemisyjnych, zwłaszcza w obszarach miejskich, w których prowadzi działalność, oraz podczas krótszych podróży służbowych. W miarę możliwości wspiera także wykorzystywanie technologii audiowizualnych, aby ograniczać konieczność przemieszczania się. W celu systematycznego ograniczania własnych emisji do floty firmowej włączane są wyłącznie samochody o niskim wpływie na środowisko. Jeśli chodzi o oddziaływanie pośrednie, Grupa ma świadomość, że działania podmiotów trzecich są istotnym elementem odpowiedzialnego podejścia do ochrony środowiska. Zarządzając tym oddziaływaniem, Grupa może przyczyniać się do upowszechniania procesów i zachowań korzystnych dla środowiska. Dlatego włączyła klimatyczne i środowiskowe czynniki ryzyka do swoich ram zarządzania ryzykiem. Aby stale doskonalić swoje działania i ograniczać wpływ na środowisko, Grupa na bieżąco monitoruje emisje CO_2, gromadząc dane dotyczące efektywności budynków, zużycia wody i papieru przez pracowników BFF oraz własnych emisji pośrednich O ile jest to możliwe i zasadne, cele środowiskowe są włączane do systemu motywacyjnego Grupy.
Polityka została zatwierdzona w maju 2024 r. uchwałą Rady Dyrektorów jednostki dominującej, na wniosek dyrektora generalnego jednostki dominującej, po zasięgnięciu opinii funkcji ds. zgodności i zapobiegania praniu pieniędzy oraz funkcji zarządzania ryzykiem jednostki dominującej w zakresie spraw należących do ich kompetencji.
Zgodnie z Regulaminem wewnątrzgrupowym Polityka została przyjęta przez spółki zależne uchwałą właściwego organu spółki.
Spółki zależne są zobowiązane stosować postanowienia Polityki na poziomie lokalnym, z uwzględnieniem przepisów obowiązujących w poszczególnych jurysdykcjach. Jednostka organizacyjna *Regulation & Processes* jednostki dominującej odpowiada za aktualizację Polityki. Wszelkie zmiany Polityki zatwierdza się w takim samym trybie jak jej pierwsze zatwierdzenie.

Ponadto polityka została opracowana zgodnie z wymogami regulacyjnymi oraz europejskimi i międzynarodowymi przepisami w zakresie zrównoważonego rozwoju, określonymi na poziomie unijnym i krajowym w aktach prawnych i wytycznych, w tym w:

- dekrecie ustawodawczym nr 231/2001 w sprawie odpowiedzialności administracyjnej podmiotów, z późniejszymi zmianami;
- dekrecie ustawodawczym nr 254/2016 wdrażającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/95/UE w odniesieniu do ujawniania informacji niefinansowych i informacji dotyczących różnorodności przez niektóre duże jednostki oraz grupy;
- dokumencie Banku Włoch „Oczekiwania nadzorcze dotyczące ryzyk klimatycznych i środowiskowych";
- dekrecie ustawodawczym nr 34/2020, z późniejszymi zmianami i uzupełnieniami, w części dotyczącej ograniczania natężenia ruchu w obszarach miejskich poprzez ograniczenia korzystania z indywidualnego transportu prywatnego, w tym funkcji *Mobility Manager* oraz planu dojazdów z domu do pracy;
- rozporządzeniu UE 2020/852 w sprawie systematyki UE dla działalności zrównoważonej środowiskowo;

Polityka odwołuje się również do zasad i inicjatyw międzynarodowych, takich jak:

- Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ (2015);
- Porozumienie paryskie w sprawie zmian klimatu (2015).

Polityka jest publicznie dostępna na stronie internetowej BFF Banking Group, tak aby mogli się z nią zapoznać wszyscy istotni interesariusze.

Polityka zarządzania ryzykiem w Grupie W 2024 r. funkcja zarządzania ryzykiem zaktualizowała Politykę zarządzania ryzykiem Grupy, uwzględniając w niej czynniki ESG oraz formalizując procesy i analizy dotyczące ryzyk klimatycznych i środowiskowych, potraktowanych ze szczególną uwagą, jak również szerzej rozumianych ryzyk zrównoważonego rozwoju. Polityka doprecyzowuje definicje ryzyk środowiskowych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym oraz definiuje ryzyko ESG jako *„ryzyko strat wynikających z negatywnych skutków finansowych dla instytucji, spowodowanych obecnym lub przyszłym wpływem czynników dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) na kontrahentów lub aktywa, w które instytucja zainwestowała"*, a w szczególności:

- ryzyko środowiskowe oznacza ryzyko strat wynikających z negatywnych skutków finansowych dla instytucji, spowodowanych obecnym lub przyszłym wpływem czynników środowiskowych na kontrahentów lub aktywa, w które instytucja zainwestowała, w tym czynników związanych z dążeniem do realizacji następujących celów środowiskowych:
  - łagodzenie zmian klimatu;
  - adaptacja do zmian klimatu;
  - zrównoważone użytkowanie i ochrona zasobów wodnych i morskich;
  - przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym;
  - zapobieganie zanieczyszczeniom i ich ograniczanie;
  - ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów;
  - Ryzyko środowiskowe obejmuje zarówno ryzyko fizyczne, jak i ryzyko transformacji.
- ryzyko społeczne oznacza ryzyko strat wynikających z negatywnych skutków finansowych dla instytucji, spowodowanych obecnym lub przyszłym negatywnym wpływem czynników społecznych na kontrahentów lub aktywa, w które instytucja zainwestowała;
- ryzyko związane z ładem korporacyjnym oznacza ryzyko strat wynikających z negatywnych skutków finansowych dla instytucji, spowodowanych obecnym lub przyszłym negatywnym wpływem czynników związanych z ładem korporacyjnym na kontrahentów lub aktywa, w które instytucja zainwestowała;

Ponadto Polityka ujmuje w formalne ramy analizę istotności prowadzoną przez funkcję zarządzania ryzykiem co najmniej raz w roku, przy okazji aktualizacji ICAAP, w celu mapowania, analizy i monitorowania ryzyk ESG. Proces ten obejmuje kilka etapów, tj.:

- identyfikację: po przeprowadzeniu okresowej analizy otoczenia regulacyjnego, rynków właściwych lub działalności prowadzonej przez Grupę funkcja zarządzania ryzykiem Grupy identyfikuje ryzyka i ich źródła, które należy poddać ocenie w celu zapewnienia zgodności z wymogami regulacyjnymi oraz utrzymania przez Grupę solidnego poziomu kapitału i płynności, zarówno w warunkach normalnej działalności, jak i przy zastosowaniu scenariuszy warunków skrajnych, na potrzeby Filaru I i Filaru II;
- pomiar: funkcja zarządzania ryzykiem, przy wsparciu analogicznych jednostek w spółkach zależnych, ocenia ekspozycję na istotne ryzyka, korzystając z zatwierdzonych metod jakościowych i ilościowych;
- zarządzanie: szef funkcji zarządzania ryzykiem oraz szefowie funkcji zarządzania ryzykiem w spółkach zależnych monitorują podejmowanie ryzyka na podstawie polityk określonych w wewnętrznych regulacjach Grupy, zgodnie z wymogami regulacyjnymi, limitami operacyjnymi oraz progami ryzyka określonymi w RAF;
- monitorowanie: przestrzeganie limitów operacyjnych i regulacyjnych na poziomie Grupy nadzoruje funkcja zarządzania ryzykiem, przy wsparciu analogicznych jednostek w spółkach zależnych, a w razie potrzeby uruchamiane są odpowiednie procedury eskalacji.

Polityka jest zatwierdzana uchwałą Rady Dyrektorów jednostki dominującej, na wniosek osoby kierującej funkcją zarządzania ryzykiem, po wcześniejszym uzgodnieniu z dyrektorem generalnym jednostki dominującej oraz po zasięgnięciu opinii funkcji zgodności i zapobiegania praniu pieniędzy jednostki dominującej w zakresie należącym do jej kompetencji. Polityka ma zastosowanie do Banku i jego spółek zależnych. Zgodnie z Regulaminem wewnątrzgrupowym spółki zależne przyjmują Politykę uchwałą właściwego organu (Rady Dyrektorów w przypadku spółek zależnych stosujących tradycyjny albo monistyczny model ładu korporacyjnego albo Zarządu w przypadku spółek stosujących model dualistyczny).

Ponadto w Polityce zarządzania ryzykiem strategicznym i biznesowym oraz ryzykiem utraty reputacji Grupy uwzględniono konkretne scenariusze dotyczące kwestii ESG wśród pytań zawartych w kwestionariuszach samooceny. Scenariusze te są oceniane przez osoby przeprowadzające ocenę, aby uzupełnić ocenę istotności czynników ryzyka ESG w odniesieniu do poszczególnych kategorii ryzyka.

Działania i zasoby w odniesieniu do polityki klimatycznej

Poniżej przedstawiono główne działania i zasoby dotyczące łagodzenia zmiany klimatu, określone przez Grupę:

Obszar	Cel	Działanie	Rok docelowy działania
Zagadnienie dotyczące zrównoważonego rozwoju ESRS: ZMIANA KLIMATU (E1)			
RYZYKA KLIMATYCZNE I PROCES KREDYTOWY	Uwzględnienie ryzyk klimatycznych w działalności, operacjach i procesach kredytowych Grupy	Pełna integracja ryzyk klimatycznych i środowiskowych w organizacji	2025
W KIERUNKU NEUTRALNOŚCI EMISYJNEJ	Poprawa efektywności środowiskowej siedzib Grupy w zakresie zużycia energii i materiałów oraz ograniczania i kompensacji emisji CO_2 – neutralność emisyjna własnych nieruchomości wykorzystywanych w działalności Grupy do 2026 r.	Ponad 80% pracowników w budynkach z certyfikatem LEED	2025
		Przeniesienie głównej siedziby do budynku spełniającego wysokie standardy środowiskowe	2024
		Migracja centrum danych	2024
	Promowanie zrównoważonej mobilności do 2028 r.	Zakończenie ekologicznej transformacji floty samochodowej BFF Bank	2026
		Rozpoczęcie transformacji floty samochodowej spółek Grupy	2026
	Monitorowanie emisji związanych z finansowanym portfelem	Stopniowe dostosowywanie się do najlepszych praktyk w zakresie monitorowania emisji portfelowych.	2025
UJAWNIENIA INFORMACJI DOTYCZĄCYCH OCHRONY ŚRODOWISKA	Zapewnienie przejrzystego raportowania wyników Grupy w zakresie zrównoważonego rozwoju	Dostosowanie do międzynarodowych standardów dotyczących zmian klimatu – raport klimatyczny (dawniej TCFD[27])	2026

W obszarze zagadnienia zrównoważonego rozwoju „Zmiana klimatu" oraz, jak wskazano już w sekcji „ESRS2 SBM-1 Strategia zrównoważonego rozwoju", Grupa określiła szereg celów o różnych horyzontach czasowych realizacji, którym przyporządkowano poszczególne działania wraz z odpowiednimi ramami czasowymi ich realizacji.

W tym kontekście, w obszarze „Ryzyka klimatyczne i proces kredytowy", po opublikowaniu przez Bank Włoch 12 oczekiwań nadzorczych dotyczących uwzględniania ryzyk klimatycznych i środowiskowych oraz zgodnie z planem działań Grupy[28], przeprowadzono działania mające na celu integrację procesu zarządzania tymi ryzykami oraz dostosowanie do oczekiwań organu nadzoru. Do najważniejszych działań należały:

- rozszerzenie sprawozdawczości przekazywanej organom spółki;
- wskazanie kluczowych elementów procesu zarządzania ryzykiem, na które wpływają oczekiwania nadzorcze oraz zmapowanie właściwych regulacji wewnętrznych;
- przegląd dokumentacji dotyczącej zarządzania ryzykiem;
- przeprowadzenie analizy istotności;
- integracja i wzbogacenie danych, czyli analiza wewnętrznych i zewnętrznych źródeł danych niezbędnych do opracowania ram ESG;
- kwantyfikacja ryzyk, czyli opracowanie szczegółowej macierzy pozwalającej określić tradycyjne kategorie ryzyka, na które czynniki klimatyczne i środowiskowe mogą mieć największy wpływ;
- uwzględnienie tych aspektów w testach warunków skrajnych oraz określenie ewentualnych dalszych działań;
- kreślenie odpowiednich wskaźników syntetycznych (KPI/KRI) oraz włączenie ich do procesów monitorowania i raportowania;
- ocena ewentualnych działań niezbędnych do ograniczenia ryzyka.

Ponadto w drugiej połowie roku Grupa przeprowadziła analizę luk względem nowych Wytycznych EBA dotyczących ryzyk ESG[29]. Wytyczne te określają (i) minimalne standardy i metody referencyjne w zakresie identyfikacji, pomiaru i monitorowania ryzyk ESG oraz zarządzania nimi; (ii) kryteria jakościowe i ilościowe oceny wpływu ryzyk ESG na profil ryzyka i wypłacalność instytucji w krótkim, średnim i długim okresie oraz (iii) zakres planów transformacji. Celem analizy luk było wskazanie głównych obszarów wymagających szczególnej uwagi w kolejnym roku obrotowym.

Równolegle funkcja zarządzania ryzykiem przeprowadziła ocenę komponentów ESG w ramach „Sprawozdania ICAAP/ILAAP", opierając się na własnej analizie istotności ryzyk klimatycznych i środowiskowych pod względem ekspozycji, poziomu ryzyka i wrażliwości.
Zgodnie z przyjętym planem działań Grupa będzie nadal włączać do swoich ram zarządzania ryzykiem szczególne czynniki ryzyka związane ze zmianą klimatu, przewidując ich uwzględnienie w procesach zarządzania ryzykiem.

[27] Od stycznia 2024 r. TCFD przekazała swoje zadania ISSB (International Sustainability Standards Board), niezależnemu organowi Fundacji IFRS odpowiedzialnemu za opracowywanie standardów ujawniania informacji o zrównoważonym rozwoju, w następstwie decyzji Rady Stabilności Finansowej (FSB). Mimo że TCFD nie posiada już mandatu, raporty klimatyczne pozostają dokumentami istotnymi dla inwestorów i dostawców ratingów, a spółki nadal mogą je ujawniać.
[28] Trzyletni plan działań na rzecz stopniowego dostosowania do oczekiwań Banku Włoch w zakresie ryzyk klimatycznych i środowiskowych, przekazany organowi nadzoru w pierwszej połowie 2023 r., w celu spełnienia jego oczekiwań przedstawionych w ramach publikacji wyników badania tematycznego przeprowadzonego na próbie banków mniej istotnych.
[29] EBA/GL/2025/01, Wytyczne w sprawie zarządzania ryzykami środowiskowymi, społecznymi i z zakresu ładu korporacyjnego (ESG).

W obszarze *„W kierunku neutralności emisyjnej”* Grupa wyznaczyła różne cele dotyczące i) emisji generowanych przez jej siedziby, ii) emisji związanych z mobilnością pracowników oraz iii) emisji finansowanych.
Jeśli chodzi o pierwszy cel, czyli osiągnięcie neutralności emisyjnej własnych nieruchomości, przewidziane na 2026 r., w 2024 r. ukończono budynek Casa BFF, do którego w grudniu przeniosło się ponad 500 pracowników BFF Bank. Pozwoliło to zrealizować następujące działania:

- Ponad 80% pracowników pracuje w budynkach z certyfikatem LEED;
- Główna siedziba została przeniesiona do budynku spełniającego wysokie standardy środowiskowe.

Casa BFF wpisuje się w proces stopniowej modernizacji środowiska pracy Grupy, rozpoczęty w 2019 r. wraz z przeniesieniem biura w Łodzi do budynku z certyfikatem *LEED Gold Core & Shell*. Proces ten kontynuowano w 2020 r. wraz z przeniesieniem biura w Madrycie do budynku przy Paseo de la Castellana 81, który otrzymał certyfikat LEED *Platinum Core & Shell* za bardzo wysokie standardy zrównoważonego rozwoju. Kontynuując ten kierunek, w grudniu 2025 r. przeniesiono biuro w Barcelonie do budynku o wysokiej efektywności środowiskowej, posiadającego certyfikat LEED *Gold Core & Shell*. Dzięki temu dodatkowemu działaniu około 85% pracowników Grupy pracuje w budynkach z certyfikatem LEED.
W 2025 r. zaktualizowano również plan dekarbonizacji, co pozwoliło określić nowe działania służące ograniczeniu własnych emisji. Mają one przynieść do 2026 r. dalsze redukcje, wykraczające poza oczekiwane już 1004 tCO_2e. W szczególności Grupa planuje zakup certyfikatów gwarancji pochodzenia dla wszystkich swoich siedzib, które obecnie nie korzystają z dostaw energii ze źródeł odnawialnych, oraz zakup kredytów węglowych dla pozostałych źródeł energii wykorzystywanych w budynkach (takich jak gaz ziemny).
Projekt Casa BFF zakładał realizację budynku z certyfikacją LEED Platinum i WELL Gold, zaprojektowanego z myślą o ludziach. Jego charakterystycznym elementem jest tzw. energetyczny latający dywan, czyli regularny geometryczny układ na dachu, traktowany jako piąta elewacja, wyraźnie rozpoznawalny na mapie miasta widzianej z góry. Dzięki ponad 2400 m^2 paneli fotowoltaicznych budynek będzie produkował około 360 MWh energii, stając się symbolem ochrony środowiska i zrównoważonego rozwoju BFF. Energia ze źródeł odnawialnych pokryje około 65% zapotrzebowania budynku, a pozostałe zapotrzebowanie będzie pokrywane energią kupowaną ze źródeł odnawialnych, objętą certyfikatami gwarancją pochodzenia. Projekt ten jest jednym z kluczowych elementów strategii Grupy w zakresie ograniczania własnych emisji. Jego efekty były widoczne już w 2025 r., ale ich znaczenie dla sprawozdawczości będzie jeszcze większe w 2026 r. (w odniesieniu do roku sprawozdawczego 2025).
W tym samym obszarze w listopadzie 2024 r. zakończono migrację głównego centrum danych do specjalnej infrastruktury o wyższej efektywności energetycznej. Działanie to przyczyni się do osiągnięcia celu neutralności emisji zakresu 1 i 2 w odniesieniu do nieruchomości Grupy.

Jeśli chodzi o kolejny cel – promowanie zrównoważonej mobilności – Bank rozpoczął ekologiczną transformację swojej floty samochodowej już w 2022 r., przyjmując wewnętrzną procedurę dopuszczającą wyłącznie samochody w pełni elektryczne albo hybrydowych typu plug-in, a tym samym wykluczającą pojazdy napędzane wyłącznie silnikiem spalinowym.

Flota oparta na samochodach hybrydowych typu plug-in i w pełni elektrycznych pozwoli znacząco ograniczyć emisje CO_2, wzmacniając działania określone i komunikowane przez Grupę w obszarze zrównoważonego rozwoju.
Transformacja ta doprowadziła w 2025 r. do wymiany kolejnych 27 samochodów, oprócz 25 samochodów wymienionych wcześniej w 2024 r., przy całkowitej flocie służbowej liczącej obecnie 70 pojazdów. Wymiany przeprowadzone w 2025 r. pozwoliły ograniczyć liczbę samochodów niespełniających już aktualnych polityk o około 74%. Bank planuje wymianę kolejnych około 16 samochodów do 2026 r., zakładając tym samym zakończenie transformacji floty BFF Bank. W tym kontekście, aby osiągnąć ten cel, w 2025 r. Grupa rozpoczęła stopniowe rozszerzanie swoich polityk również na zagraniczne oddziały, z zamiarem przeprowadzenia transformacji w 2026 r. w krajach, w których prowadzi działalność. Ponadto w 2025 r., po przeniesieniu pracowników mediolańskich biur do Casa BFF, zaktualizowano plan dojazdów pracowników BFF na podstawie nowej ankiety. Celem było określenie działań pozwalających ograniczyć ślad węglowy pracowników związany z dojazdami z domu do pracy.
W celu dalszego wspierania zrównoważonej mobilności pracowników Grupa analizuje również dodatkowe działania zachęcające do korzystania z form transportu o niskim wpływie na środowisko, wykorzystując przy tym duży potencjał nowej siedziby w Mediolanie. Już od końca 2024 r. Casa BFF oferuje pracownikom parking dla rowerów, możliwość wspólnych przejazdów samochodem, 20 punktów ładowania samochodów elektrycznych, hybrydowych i hybryd typu plug-in, a także dogodną lokalizację w pobliżu mediolańskiego metra, co może sprzyjać wybieraniu transportu publicznego przez pracowników.
W odniesieniu do trzeciego celu, czyli monitorowania emisji finansowanych, już w 2024 r. BFF prowadził projekt mający na celu opracowanie metodyki obliczania emisji finansowanych. Umożliwiło to po raz pierwszy ilościowe określenie tego rodzaju emisji i rozszerzenie sprawozdawczości dotyczącej emisji zakresu 3. Więcej informacji na temat przyjętej metodyki i wyników obliczeń znajduje się w punkcie *„E1-6 – Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1, 2 i 3 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych”*. Ponadto w 2025 r. Grupa nawiązała współpracę z zewnętrznym dostawcą usług w celu zwiększenia zakresu danych portfelowych. Od 2026 r. BFF będzie w stanie dokonywać obiektywnych ocen umożliwiających wyznaczenie konkretnych celów ograniczania emisji finansowanych.

W odniesieniu do ostatniego celu – zapewnienia przejrzystego raportowania wyników Grupy w zakresie zrównoważonego rozwoju – w 2024 r. BFF rozpoczął projekt mający na celu dostosowanie do najlepszych standardów ujawnień informacji klimatycznych. W jego wyniku w listopadzie 2025 r., czyli przed zakładanym terminem realizacji celu (przypadającym na 2026 r.), opracowano pierwszy Raport klimatyczny zgodny z wytycznymi ISSB (dawniej TCFD).
Przy określaniu celów i działań związanych ze zmianą klimatu Grupa wyodrębniła specjalny budżet, który w 2025 r. został dodatkowo dopracowany, również w związku z aktualizacją Planu dekarbonizacji, opisaną szerzej w punkcie *„E1-4 Cele związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej”*.
Aby osiągnąć cel *„W kierunku neutralności emisyjnej”*, BFF poniosła dotychczas nakłady w wysokości około 72 mln euro na budowę obiektu Casa BFF, która stanowi kluczowy element działań łagodzących wskazanych przez Grupę w tym obszarze. Nakłady te obejmują między innymi instalację geotermalną i fotowoltaiczną.

Mierniki i cele

E1-4 – Cele związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej

Jeśli chodzi o cele, które Grupa wyznaczyła w zakresie zmian klimatu, zgodnie z informacjami przedstawionymi wcześniej w niniejszym rozdziale w części *„Działania i zasoby w odniesieniu do polityki klimatycznej"* oraz w rozdziale *„Strategia i model biznesowy"*, Grupa przyjęła wymagający cel ograniczenia śladu węglowego: osiągnięcie neutralności emisyjnej swojego portfela nieruchomości do 2026 r.
Cel redukcyjny wyznaczono w oparciu o najważniejsze emisje generowane obecnie przez Grupę oraz o dźwignie dekarbonizacji, które BFF jest w stanie zastosować. Metodyka zastosowana do określenia tego celu nie przewidywała wykorzystania podstaw naukowych, a jako rok bazowy służący do oceny realizacji celu wskazano 2023 r. Wartość bazową wyznaczono na podstawie zakresu i dostępności danych, z uwzględnieniem strategii oraz działań określonych przez Grupę.
W związku z tym, że Grupa wyznaczyła cele neutralności emisyjnej swojego portfela nieruchomości do 2026 r., obecnie nie przewiduje się dodatkowych celów na lata 2030 i 2050. BFF zastrzega jednak możliwość wyznaczenia w przyszłości dodatkowych celów dotyczących pozostałych bezpośrednich emisji zakresu 1 (np. floty samochodowej) oraz innych pośrednich emisji zakresu 3. W ich przypadku już od 2024 r. doprecyzowano sposób obliczeń, rozszerzając raportowanie emisji zakresu 3 o kategorię 15 „emisje finansowane", przewidzianą w GHG Protocol.

Na potrzeby osiągnięcia neutralności emisyjnej portfela nieruchomości Grupa określiła następujące dźwignie dekarbonizacji:

- Ponad 80% pracowników pracujących w budynkach certyfikowanych w systemie LEED; Grupa osiągnęła ten cel już na koniec 2024 r. dzięki Casa BFF, natomiast po przeprowadzce do nowej siedziby w Barcelonie pod koniec 2025 r. BFF przekroczyła ustalony poziom: w budynkach z certyfikatem LEED pracowało ok. 85% pracowników.
- Przeniesienie siedziby w Mediolanie do Casa BFF, która pozwoliła ograniczyć emisje o ok. 890 t CO_2e; należy przy tym zaznaczyć, że pracownicy z Mediolanu zostali przeniesieni do nowej siedziby już pod koniec 2024 r., w związku z czym efekty dźwigni zostały faktycznie zmierzone w 2025 r., jak wskazano w części poświęconej miernikom.
- Zamknięcie i sprzedaż należącego do Grupy budynku w Rzymie, które umożliwiły ograniczenie emisji o ok. 200 t CO_2e; należy przy tym zaznaczyć, że BFF zamknął budynek już w 2024 r., a wpływ tego działania ujęto w niniejszym sprawozdaniu w części poświęconej miernikom.
- Przeniesienie siedziby w Barcelonie do 2027 r.; relokacja biura w Barcelonie nastąpiła w grudniu 2025 r., wcześniej niż planowano, do innowacyjnego budynku o wysokiej efektywności środowiskowej. Energia wykorzystywana w tej siedzibie pochodzi ze źródeł odnawialnych i jest objęta certyfikatami pochodzenia. Efekty tej dźwigni zostaną zaraportowane w 2026 r.; szacowana oszczędność wynosi ok. 6 t CO_2e.
- Ocena możliwości zakupu energii pochodzącej ze źródeł odnawialnych, potwierdzonej certyfikatami gwarancji pochodzenia, także dla pozostałych budynków Grupy; Grupa stale monitoruje potencjalne dodatkowe dźwignie również w innych lokalizacjach BFF. Przykładowo, siedziba w Grecji już w 2025 r. przeszła na energię odnawialną posiadającą certyfikaty gwarancji pochodzenia, co pozwoliło uzyskać dodatkowe oszczędności emisji już w bieżącym roku, wcześniej niż planowano.
- Przeniesienie podstawowego centrum danych do specjalnej struktury, bardziej efektywnej pod względem zużycia energii; w tym zakresie należy wskazać, że BFF zakończyła migrację swoich centrów danych już w 2024 r.

W 2025 r. Grupa zaktualizowała plan dekarbonizacji w celu zidentyfikowania ewentualnych dodatkowych dźwigni dekarbonizacji (np. działania na rzecz poprawy efektywności energetycznej i racjonalizacji zużycia, również w oparciu o nowe technologie dostępne na rynku) oraz redukcji emisji, jakie działania te będą generować. Bardziej szczegółowo, BFF przewidział następujące dodatkowe dźwignie na 2026 r.:

- Zakup kredytów węglowych w celu kompensacji emisji, których nie można ograniczyć w inny sposób;
- Zakup świadectw gwarancji pochodzenia dla siedzib Grupy, w przypadku których nie jest możliwa zmiana dostawcy energii;
- Zakup energii ze źródeł odnawialnych potwierdzonej certyfikatami gwarancji pochodzenia dla siedzib, w których możliwa jest bezpośrednia zmiana dostawcy energii.

Jak wynika z poniższej tabeli, od 2026 r. Grupa planuje osiągnięcie neutralności emisyjnej swoich budynków; z tego względu założono redukcję całkowitych emisji o 90% oraz kompensację pozostałych 10% emisji do 2026 r.
W odniesieniu do własnych budynków przewiduje się zatem redukcję emisji zakresu 1 o 82% oraz emisji zakresu 2 według metody *market-based* o 91% względem roku bazowego.
W 2025 r., dzięki różnym uruchomionym już dźwigniom dekarbonizacji, osiągnięto znaczące redukcje emisji. W szczególności, w odniesieniu do emisji zakresu 1, ich łączna wartość w 2025 r. wyniosła 16 t CO_2e, czyli już poniżej celu 18 t CO_2e wyznaczonego na 2026 r., natomiast emisje zakresu 2 obliczane metodą *market-based* wyniosły w 2025 r. 105 t CO_2e, co oznacza redukcję o 90% względem roku bazowego i jest zgodne z celem 100 t CO_2e przewidzianym na 2026 r.

CELE ZWIĄZANE Z ŁAGODZENIEM ZMIANY KLIMATU I PRZYSTOSOWANIEM SIĘ DO NIEJ

Cele	Jednostka miary	Rok bazowy	2024	2025	Cele		
		2023	2024	2025	2026	2030	2050
CAŁKOWITE EMISJE GAZÓW CIEPLARNIANYCH ZAKRESU 1	t CO2e	1 182	1 200	121	118	-	-
EMISJE W ZAKRESIE 2 (LICZONE METODĄ MARKET-BASED)	%	-	2%	-90%	-90%	-	-
w tym: zakres 1	t CO2e	99	91	16	18	-	-
	%	-	-8%	-84%	-82%	-	-
w tym: emisje w zakresie 2 (liczone metodą market-based)	t CO2e	1 083	1 109	105	100	-	-
	%	-	2%	-90%	-91%	-	-

E1-5 – Zużycie energii i koszyk energetyczny

Jeśli chodzi o zużycie energii, Grupa korzysta z gazu ziemnego na potrzeby ogrzewania, nabywa energię cieplną z sieci ciepłowniczej oraz pobiera energię elektryczną z sieci. Łączne zużycie w 2025 r. wyniosło ok. 2 485 MWh, czyli o 18% mniej niż w roku poprzednim.
Jeśli chodzi o zużycie gazu ziemnego, wyniosło ono ok. 85 MWh i dotyczyło siedzib w Rzymie we Włoszech i w Madrycie w Hiszpanii, a w niewielkim zakresie także lokalizacji w Republice Czeskiej. Zużycie gazu ziemnego spadło o 81% w porównaniu z 2024 r., głównie dzięki zamknięciu nieruchomości Chianesi w Rzymie oraz przeniesieniu mediolańskich siedzib do Casa BFF. Natomiast w odniesieniu do oleju napędowego w 2025 r. nie odnotowano zużycia w siedzibie w Madrycie, gdzie rok wcześniej było ono związane z użyciem kotła pomocniczego wykorzystywanego w okresach bardzo niskich temperatur.

Jeśli chodzi o energię pochodzącą ze źródeł kopalnych, jej łączne zużycie w 2025 r. wyniosło ok. 329 MWh, natomiast zużycie energii pochodzącej ze źródeł jądrowych wyniosło ok. 10 MWh, co stanowi odpowiednio ok. 13% i 0,4% całkowitego zużycia energii. Pozostałe 86% zużytej energii stanowi natomiast energia zakupiona ze źródeł odnawialnych, posiadająca certyfikaty gwarancji pochodzenia, wykorzystywana w siedzibach w Madrycie, Łodzi, Mediolanie (Casa BFF) oraz Atenach. Jej zużycie wyniosło ok. 2 155 MWh, co stanowi znaczący wzrost wykorzystania energii odnawialnej względem poprzedniego roku, gdy stanowiła ona za zaledwie 11% całkowitej zużytej energii. Wzrost wykorzystania energii odnawialnej wpisuje się w strategię środowiskową Grupy, ukierunkowaną na osiągnięcie neutralności emisyjnej własnych budynków do 2026 r. Ponadto w 2025 r. niewielka część energii odnawialnej została wytworzona na własne potrzeby w siedzibie w Madrycie za pomocą paneli fotowoltaicznych (0,05 MWh); od 2026 r. Począwszy od 2026 r., Grupa zamierza wytwarzać energię odnawialną na potrzeby siedziby w Mediolanie dzięki panelom słonecznym zainstalowanym na dachu budynku.

ZUŻYCIE ENERGII I KOSZYK ENERGETYCZNY[30]

	31.12.2024	31.12.2025
(1) Zużycie paliwa z węgla i produktów węglowych (MWh)	-	-
(2) Zużycie paliwa z ropy naftowej i produktów ropopochodnych (MWh)	0,25	-
(3) Zużycie paliwa z gazu ziemnego (MWh)	449	85
(4) Zużycie paliw z innych źródeł nieodnawialnych (MWh)	-	-
(5) Zużycie zakupionej lub pozyskanej energii elektrycznej, ciepła, pary i chłodu ze źródeł kopalnych (MWh)	2 224	244
(6) Całkowite zużycie energii ze źródeł kopalnych (MWh) (suma wierszy od 1 do 5)	**2 673**	**329**
Udział źródeł kopalnych w całkowitym zużyciu energii (%)	**88%**	**13%**
(7) Zużycie energii ze źródeł jądrowych (MWh)	**19**	**10**
Udział źródeł jądrowych w całkowitym zużyciu energii (%)	**0,6%**	**0,4%**
(8) Zużycie paliw ze źródeł odnawialnych, w tym biomasy (obejmuje także odpady przemysłowe i komunalne pochodzenia biologicznego, biogaz, odnawialny wodór itp.) (MWh)	-	-
(9) Zużycie zakupionej lub pozyskanej energii elektrycznej, ciepła, pary i chłodu ze źródeł odnawialnych (MWh)	340	2 155
(10) Zużycie samodzielnie wytworzonej energii odnawialnej bez wykorzystania paliw (MWh)	-	0,05
(11) Całkowite zużycie energii ze źródeł odnawialnych (MWh) (suma wierszy od 8 do 10)	**340**	**2 155**
Udział źródeł odnawialnych w całkowitym zużyciu energii (%)	**11%**	**86%**
Całkowite zużycie energii (MWh) (suma wierszy 6 i 11)	**3 013**	**2 485**

Na potrzeby przejrzystej sprawozdawczości, w przypadkach gdy BFF korzystał z szacunków dotyczących zużycia energii (zakres 1 i 2), za podstawę tych szacunków przyjęto zużycie odnotowane w poprzednim roku. Szacowanie było koniecznie wyłącznie w przypadku niedostępności źródła pierwotnego.

[30] Zużycie energii przez BFF nie obejmuje zużycia paliwa przez flotę samochodową Grupy. Wyłączenie to wynika z nieistotnego charakteru tego zużycia, jako że liczba samochodów we flocie jest bardzo mała w stosunku do całkowitej populacji pracowników Grupy. Niemniej jednak, w celu zapewnienia większej kompletności ujawnień Grupa zastrzega sobie możliwość uwzględnienia tego rodzaju zużycia w przyszłych okresach sprawozdawczych.

E1-6 – Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1, 2 i 3 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych

Jeśli chodzi o bezpośrednie emisje gazów cieplarnianych (zakres 1), w 2025 r. Grupa odnotowała emisje na poziomie 16 t CO_2e, tj. co oznacza spadek o 83% w stosunku do 2024 r. Źródłem tych emisji jest przede wszystkim zużycie gazu ziemnego wykorzystywanego do ogrzewania pomieszczeń biurowych. Znaczący spadek emisji zakresu 1 wynika z realizacji celów klimatycznych określonych przez Grupę, zgodnie z informacjami przedstawionymi w punkcie E1-4. W szczególności przeniesienie włoskich biur BFF S.p.A. do siedziby Casa BFF pozwoliło ograniczyć zużycie gazu o 91% w porównaniu z rokiem poprzednim.
Jeśli chodzi o emisje zakresu 2, tj. emisje pośrednie wynikające ze zużycia energii elektrycznej, energii cieplnej i chłodu, obliczone metodą *location-based* z uwzględnieniem krajowego koszyka energetycznego, w 2025 r. łączne emisje Grupy wyniosły 619 t CO_2e, co oznacza redukcję o 23% względem poprzedniego roku.
Jeśli chodzi o pośrednie emisje gazów cieplarnianych (zakres 2) obliczane metodą *market-based*, emisje Grupy wyniosły 105 t CO_2e, co oznacza spadek o 91% w porównaniu z 2024 r. Tak istotny spadek, jak wskazano już w mierniku E1-5, wynika głównie ze wzrostu wykorzystania energii odnawialnej z certyfikatem gwarancją pochodzenia. W 2025 r., oprócz siedzib w Madrycie i Łodzi, również Casa BFF w Mediolanie oraz siedziba w Atenach zostały objęte dostawami energii odnawialnej z certyfikatami gwarancji pochodzenia, dzięki czemu 100% energii elektrycznej zakupionej dla tych czterech siedzib Grupy pochodziło ze źródeł odnawialnych.
Jeśli chodzi o pozostałe pośrednie emisje zakresu 3 Grupy BFF ujawnia, w oparciu o oceny istotności, emisje zakresu 3 w kategorii 6 „Podróże służbowe" i kategorii 15 „Inwestycje".
Źródłem emisji kategorii 6 są przede wszystkim podróże służbowe pracowników Grupy realizowane transportem lotniczym i kolejowym. Podróże samolotem i pociągiem odbywane przez pracowników Grupy wygenerowały 159 t CO_2e, co oznacza spadek o ok. 17% w porównaniu z 2024 r.
Jeśli chodzi natomiast o pośrednie emisje zakresu 3, kategorii 15, w 2025 r. emisje wyniosły 2 031 819 t CO_2e, czyli były o 27% wyższe niż w 2024 r., gdy osiągnęły poziom 1 602 843 t CO_2e.
Należy doprecyzować, że dane dotyczące emisji kategorii 15 w 2025 r. odnoszą się do ok. 95% ekspozycji portfela Grupy, podczas gdy w 2024 r. dane te uwzględniały ok. 88% ekspozycji. Rozszerzenie zakresu uwzględnianych klas aktywów oraz doprecyzowanie metodyki obliczania emisji finansowanych przełożyły się na ogólny wzrost emisji finansowanych. W związku z tym całkowite emisje Grupy, zarówno w ujęciu *location-based*, jak i w ujęciu *market-based*, wzrosły łącznie o ok. 27%.

		Ujęcie retrospektywne			Cele pośrednie i lata docelowe			Roczny cel procentowy / Rok bazowy
	31.12.2023 (Rok bazowy)	31.12.2024	31.12.2025	Zmiana % względem poprzedniego roku	Cel 2026	Cel 2030	Cel na 2050 r.	
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1								
Emisje brutto gazów cieplarnianych zakresu 1 (t CO_2e)	99	91	16	-83%	18	-	-	18%
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2								
Emisje brutto gazów cieplarnianych zakresu 2 – obliczane metodą *location-based* (t CO_2e)	863	803	619	-23%	-	-	-	-
Emisje brutto gazów cieplarnianych zakresu 2 – obliczane metodą *market-based* (t CO_2e)	1 083[31]	1 109	105	-91%	100	-	-	9%
Istotne emisje gazów cieplarnianych zakresu 3								
Całkowite pośrednie emisje brutto gazów cieplarnianych (zakresu 3) (t CO_2e)	1 803 100	1 603 034	2 031 978	27%	-	-	-	-
6. Podróże służbowe	230	192	159	-17%	-	-	-	-
15. Inwestycje	1 802 870[32]	1 602 843	2 031 819	27%	-	-	-	-
Całkowite emisje gazów cieplarnianych								
Całkowite emisje gazów cieplarnianych (obliczane metodą *location-based*) (t CO_2e)	**1 804 062**	**1 603 928**	**2 032 613**	**27%**	**-**	**-**	**-**	**-**
Całkowite emisje gazów cieplarnianych (obliczane metodą *market-based*) (t CO_2e)	**1 804 282**	**1 604 234**	**2 032 099**	**27%**	**-**	**-**	**-**	

Poniżej przedstawiono najważniejsze zastosowane metodyki obliczeń:

- Do obliczenia bezpośrednich emisji gazów cieplarnianych (zakres 1) wykorzystano wskaźniki *UK Government GHG Conversion Factors for Company Reporting 2025*, opracowane przez brytyjski *Department for Environment, Food and Rural Affairs* (DEFRA).
- Do obliczenia pośrednich emisji gazów cieplarnianych (zakres 2) metodą *location-based*, wynikających ze zużycia energii elektrycznej, zastosowano źródła pierwotne, które rynek w uzasadniony sposób uznaje za takie. Do obliczenia pośrednich emisji gazów cieplarnianych (zakres 2) metodą *market-based* wykorzystano współczynniki emisji odnoszące się do „miksu rezydualnego" (źródło: AIB – 2024 *European Residual Mix*). Do obliczenia bezpośrednich emisji gazów cieplarnianych (zakres 2) związanych ze zużyciem energii cieplnej wykorzystano wskaźniki *UK Government GHG Conversion Factors for Company Reporting 2025*, opracowane przez brytyjski *Department for Environment, Food and Rural Affairs* (DEFRA).
- Do obliczenia pośrednich emisji gazów cieplarnianych (zakres 3) dotyczących podróży służbowych[33] (Kategoria 6: Podróże służbowe według Protokołu GHG), wykorzystano wskaźniki *UK Government GHG Conversion Factors for Company Reporting 2025*, opracowane przez brytyjski *Department for Environment, Food and Rural Affairs* (DEFRA). Wskazuje się ponadto, że w odniesieniu do tej kategorii emisji BFF zastosował dane podstawowe, pozyskane bezpośrednio i zarządzane przez Grupę.
- Do obliczenia emisji finansowanych (Kategoria 15: Inwestycje), Grupa zastosowała wytyczne PCAF (część A: Emisje finansowane), wskazując główne klasy aktywów znajdujące się w portfelu BFF *Sovereign* oraz kredyty dla przedsiębiorstw/akcje notowane.

[31] Należy doprecyzować, że za rok bazowy, jak wskazano już w mierniku E1-4, przyjęto rok 2023. W odniesieniu do danych za ten rok, w porównaniu z wartością opublikowaną w skonsolidowanym oświadczeniu niefinansowym 2023 i dotyczącą emisji zakresu 2 obliczanych metodą *market-based*, metodyka kalkulacji została doprecyzowana poprzez aktualizację wskaźników emisji odnoszących się do „miksu rezydualnego" (źródło: AIB – 2023 European Residual Mix), w celu dokładniejszego przedstawienia wartości bazowej.
[32] W celu zapewnienia przejrzystej i kompletnej sprawozdawczości przedstawiono dane dotyczące pośrednich emisji zakresu 3, kategorii 15, za rok sprawozdawczy 2023. Należy jednak doprecyzować, że dane te nie podlegają badaniu o ograniczonej pewności przeprowadzanemu przez firmę audytorską.
[33] Należy także wskazać, że emisje związane z użytkowaniem samochodów wynajmowanych na potrzeby podróży służbowych nie zostały uwzględnione w obliczeniu emisji zakresu 3, kategorii 6. Dane dotyczące przebytych odległości były bowiem niekompletne i wymagałyby zastosowania metody *spend-based*, odmiennej od podejścia *distance-based*, zastosowanego do pozostałych emisji w tej samej kategorii. Ponadto, ponieważ emisje te były nieznaczące i nieistotne w odniesieniu do całkowitych emisji zakresu 3, kategorii 6, za bardziej konsekwentne uznano ujawnienie wyłącznie emisji dotyczących podróży pociągiem i samolotem.

- *Sovereign:* Na potrzeby obliczeń należało skorzystać z publicznie dostępnych źródeł (takich jak EDGAR, UNFCCC i OECD). Jeżeli dane dotyczące emisji pochodziły z wcześniejszych okresów, zastosowano wskaźniki wzrostu, tak aby informacje te były porównywalne. Dzięki temu podejściu szacunki były zgodne ze zmianami w strukturze zużycia energii oraz z aktualnie realizowanymi politykami klimatycznymi. Wykorzystanie wskaźników wzrostu pozwoliło zwiększyć dokładność analizy i umożliwiło bardziej rzetelną ocenę emisji oraz ich długoterminowych konsekwencji. Należy zaznaczyć, że aby obliczenia były jak najbardziej precyzyjne, Grupa przyjęła metody szacowania bazujące na danych branżowych oraz publicznie dostępnych informacjach uznawanych na szczeblu międzynarodowym.

  W ciągu roku obrotowego Grupa BFF zaktualizowała źródła danych wykorzystywane do obliczania emisji bezpośrednich (zakres 1) państw objętych zakresem długu państwowego, przyjmując bazę danych EDGAR, aktualizowaną corocznie, w przeciwieństwie do wcześniej stosowanych źródeł o charakterze statystycznym.

  Wartość wykazana dla 2024 r. w powyższej tabeli nie uwzględnia zmiany wynikającej z aktualizacji zastosowanej metodyki. Po zastosowaniu metodyki przyjętej dla roku obrotowego 2025 emisje zakresu 3 za rok obrotowy 2024 wyniosłyby 1 483 776,68 t CO_2e.

  Należy zaznaczyć, że dane przedstawione w tabeli dla 2024 r., podobnie jak wykazana procentowa skala wzrostu, nie uwzględniają wspomnianej aktualizacji metodyki, a zatem nie są w pełni porównywalne.
- *Kredyty dla przedsiębiorstw/akcje notowane:* Na potrzeby pomiaru emisji finansowanych niezbędne było uzyskanie danych finansowych oraz informacji dotyczących profili emisyjnych kontrahentów od wyspecjalizowanego dostawcy informacji. Wykorzystane dane finansowe odnoszą się do sumy aktywów finansowanych przedsiębiorstw, wykazanej w ich odpowiednich rocznych sprawozdaniach finansowych. Informacje środowiskowe dotyczą natomiast emisji gazów cieplarnianych (GHG) kontrahentów, pozyskanych ze źródeł publicznych albo bezpośrednio od przedsiębiorstw, jeżeli dane te zostały ujawnione w oświadczeniu niefinansowym lub w sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju. Grupa zawsze korzysta z dostępnych danych najwyższej jakości, stosując hierarchię, w której pierwszeństwo mają dane szczegółowe przed danymi szacunkowymi, oraz wykorzystując, w miarę możliwości, informacje odnoszące się do ostatniego dostępnego roku obrotowego.

  Emisje gazów cieplarnianych (GHG) podano w tonach ekwiwalentu CO_2 i przypisano do następujących kategorii:
- Zakres 1: emisje bezpośrednie;
- Zakres 2: emisje pośrednie wynikające z zakupionej energii;
- Zakres 3: pozostałe emisje pośrednie w całym łańcuchu wartości.

Należy również zaznaczyć, że na potrzeby obliczenia emisji zakresu 3, kategorii 15, uwzględnione klasy aktywów odpowiadają za około 95% aktywów Grupy objętych zakresem analizy. W tym względzie należy zaznaczyć, że pozostała część aktywów nieuwzględnionych w obliczeniach dotyczy ekspozycji wobec kontrahentów, w przypadku których Grupa nie dysponuje danymi potrzebnymi do obliczenia emisji.

Jeżeli chodzi o intensywność emisji, w 2025 r. Grupa odnotowała wartość 0,0053455 w ujęciu *market-based* oraz 0,0053469 w ujęciu *location-based*, przy czym w obu przypadkach oznaczało to wzrost o 32% w porównaniu z poprzednim rokiem. Zmiana ta wynika głównie z rozszerzenia zakresu klas aktywów uwzględnianych przy obliczaniu emisji finansowanych oraz z doprecyzowania metodyki ich kalkulacji za 2025 r., zgodnie z bardziej szczegółowym opisem przedstawionym w poprzednim akapicie.
Wartość intensywności oblicza się jako stosunek łącznych emisji w ujęciu *location-based* i *market-based* do łącznych przychodów netto w wysokości 380 150 298 EUR.

INTENSYWNOŚĆ EMISJI

	31.12.2024	31.12.2025
Całkowite emisje gazów cieplarnianych (obliczane metodą *location-based*) na łączne przychody netto (t CO.e/jednostka pieniężna)	0,0040363	0,0053469
Całkowite emisje gazów cieplarnianych (obliczane metodą *market-based*) na łączne przychody netto (t CO.e/jednostka pieniężna)	0,0040370	0,0053455
Łączne przychody netto	397 380 510	380 150 298

Na potrzeby obliczenia intensywności emisji gazów cieplarnianych za łączne przychody netto uznano sumę następujących pozycji sprawozdania finansowego:
- wynik z pośrednictwa finansowego;
- pozostałe koszty i przychody operacyjne;
- zysk (strata) z tytułu udziałów kapitałowych.

Szczegółowe informacje dotyczące zastosowanych wielkości przedstawiono w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w sekcji *„Część L – Informacje dotyczące segmentów działalności”*.

POWIĄZANIE INTENSYWNOŚCI EMISJI GAZÓW CIEPLARNIANYCH OBLICZANEJ NA PODSTAWIE PRZYCHODÓW Z INFORMACJAMI ZAWARTYMI W SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

	31.12.2024[34]	31.12.2025
Przychody netto wykorzystane do obliczenia intensywności emisji GHG	397 380 510[35]	380 150 298
Przychody netto (pozostałe)	129 523 870[35]	-
Łączne przychody netto (w sprawozdaniach finansowych)	532 224 943[36]	380 150 298

[34] Na potrzeby obliczenia intensywności emisji za 2024 r. Grupa uwzględniła znormalizowaną wartość przychodów zamiast wartości raportowanej, uznając ją za bardziej reprezentatywną, ponieważ neutralizowała ona wpływ niektórych pozycji nadzwyczajnych. W 2024 r. pozycje te obejmowały głównie zmianę wartości aktywów, w tym zmianę wartości odsetek z tytułu zwłoki w płatności oraz ryczałtowego odszkodowania za koszty odzyskiwania należności (tzw. „40 euro”).
[35] Znormalizowana wartość przychodów nie uwzględnia odpowiednich wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym, które za rok obrotowy 2024 zostały przekształcone, jak wskazano w kolejnej informacji.
[36] Wartości z uwzględnieniem korekt dokonanych zgodnie z postanowieniami MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów.

Informacje dotyczące kwestii społecznych

ESRS S1 – Własne zasoby robotnicze

Strategia

SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron

Grupa stale inwestuje w rozwój swoich pracowników i dąży do tworzenia pozytywnego środowiska pracy, opartego na jak najszerszej wzajemnej współpracy i pracy zespołowej, wspólnym dążeniu do celów oraz swobodzie rozwijania indywidualnego potencjału. Szczegółowe informacje dotyczące działań angażujących organizowanych przez Grupę oraz sposobów, w jakie zgromadzone informacje zwrotne wpływają na strategię BFF, znajdują się w punkcie *„SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron”* rozdziału Ogólne ujawnienie informacji, zawartego w niniejszym dokumencie, jak również w kolejnych punktach odnoszących się do inicjatyw skierowanych do własnych pracowników.

SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyko i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym

Poniżej przedstawiono listę wpływów, ryzyk i szans uznanych za istotne w wyniku analizy podwójnej istotności w odniesieniu do tematu „Własne zasoby pracownicze”.

ISTOTNOŚĆ WPŁYWU		ISTOTNOŚĆ FINANSOWA	
Perspektywa operacyjna (OP)[37]	**Perspektywa łańcucha wartości (VC)**[38]	**Ryzyka (OP)**	**Szanse (OP)**
Temat: ESRS S1 – WŁASNE ZASOBY PRACOWNICZE			
Pozytywny wpływ na dobrostan pracowników i równość wynagrodzeń dzięki uwzględnieniu tych wartości w politykach wynagradzania i systemach motywacyjnych (K).[39] Pozytywny wpływ na rozwój kapitału ludzkiego dzięki programom szkoleniowym wzmacniającym kompetencje, umiejętności przywódcze i kulturę organizacyjną w inkluzywnym i motywującym środowisku pracy (K). Pozytywny wpływ na środowisko pracy promujące i wspierające współpracę, inkluzywność oraz dobrostan pracowników (K).	Negatywny wpływ wynikający z ekspozycji portfelowych (należności F&L) oraz świadczenia usług (na rzecz cedentów F&L) wobec kontrahentów prowadzących działalność w sektorach wywierających negatywny wpływ w zakresie równego traktowania i równych szans dla wszystkich (K). Negatywny wpływ wynikający z ekspozycji portfelowych (należności F&L) oraz świadczenia usług (na rzecz cedentów F&L) wobec kontrahentów prowadzących działalność w sektorach wywierających negatywny wpływ w zakresie warunków pracy (K). Pozytywny wpływ wynikający ze świadczenia usług (pośrednictwo w usługach płatniczych oraz działalność depozytariusza) na rzecz instytucji finansowych działających w sektorach wywierających pozytywny wpływ w zakresie równego traktowania i równych szans (K).	Ryzyko związane z warunkami pracy własnych zasobów pracowniczych (tj. wzrost zapotrzebowania na wykwalifikowanych pracowników ze strony podmiotów konkurencyjnych) (Ś/D). Ryzyko związane z warunkami pracy własnych zasobów robotniczych (tj. niewystarczające wykorzystanie potencjału pracowników zarówno pod względem inkluzywności, jak i rozwoju kompetencji, konflikty wewnętrzne, trudności w zarządzaniu zasobami ludzkimi oraz niedopasowanie posiadanych kompetencji do potrzeb przedsiębiorstwa) (K). Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem zasady równego traktowania własnych zasobów robotniczych, która zyskuje coraz większe znaczenie regulacyjne i społeczne (K).	Szansa związana z promowaniem dobrostanu psychicznego własnych zasobów robotniczych poprzez specjalne inicjatywy (K). Szansa związana z poprawą postrzegania BFF jako organizacji przywiązującej dużą wagę do różnorodności i inkluzywności (*Diversity & Inclusion*), co przekłada się na jej reputację i atrakcyjność (K). Szansa związana ze zdolnością do przyciągania i utrzymywania wykwalifikowanych zasobów pracowniczych dzięki działaniom ukierunkowanym na rozwój kapitału ludzkiego (K).

BFF dąży do tworzenia pozytywnego środowiska pracy poprzez ciągłe monitorowanie potrzeb własnych zasobów pracowniczych oraz ochronę praw pracowników, w szczególności w odniesieniu do równowagi między życiem zawodowym a prywatnym, adekwatnego wynagrodzenia i stabilności zatrudnienia.

Podejście to ma zastosowanie do wszystkich kategorii osób wykonujących pracę w siedzibach Grupy, niezależnie od tego, czy są to pracownicy, pracownicy tymczasowi czy osoby samozatrudnione. Sprzyja to poprawie satysfakcji pracowników, przynosząc korzyści w zakresie produktywności firmy. Docenianie ludzi i zasobów stanowi kluczowy element strategii BFF, która zakłada stworzenie systemu komunikacji między stronami opartego na przejrzystości, uczciwości i wzajemnej rzetelności, a także na wspólnych wartościach i celach, które w konsekwencji wyznaczają kierunek jej kształtowania. Zgodnie z informacjami przedstawionymi w sekcji *„Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości”* w rozdziale Ogólne ujawnienie informacji, a także w kolejnych punktach niniejszego rozdziału, BFF wyznaczyła w ramach swojej strategii szczegółowe cele odnoszące się do własnych zasobów pracowniczych. W szczególności Grupa uznaje za kluczowe:

- wspierać harmonijne relacje, promując postawy oparte na rzetelności i przejrzystości, bez nadużywania swojej pozycji;
- zapewniać rzetelną i dokładną komunikację ze wszystkimi partnerami i interesariuszami BFF;
- w jasny sposób określać role i zakres odpowiedzialności każdej osoby oraz definiować klarowne cele, spójne ze strategią Grupy, tak aby własne zasoby pracownicze aktywnie uczestniczyły w zmianach i rozwoju firmy.

[37] OP: perspektywa operacyjna
[38] VC: łańcuch wartości
[39] K: krótkoterminowy; Ś: średnioterminowy; D: długoterminowy.

Ponadto Bank zobowiązuje się doceniać i szanować różnorodność we wszystkich jej formach, tak aby stała się ona jego mocną stroną, oraz odrzuca wszelkie formy dyskryminacji na każdym etapie relacji pracowniczej. Grupa BFF oferuje zatem adekwatne wynagrodzenie, zgodne z warunkami rynkowymi, uzupełnione systemem zmiennych składników motywacyjnych, którego celem jest docenianie wyników własnych zasobów robotniczych, w oparciu o kryteria merytoryczne, oraz solidnym systemem świadczeń pracowniczych. Wreszcie, mając świadomość znaczenia rozwoju i doskonalenia kompetencji swojego kapitału ludzkiego, Grupa prowadzi regularne szkolenia, co zostało szerzej opisane w poświęconym temu punkcie niniejszego dokumentu. W związku z tym należy zaznaczyć, że analiza podwójnej istotności przeprowadzona w 2025 r. wskazała różne pozytywne wpływy związane z własną działalnością Grupy, ściśle powiązane z przedstawionym powyżej podejściem Grupy do zarządzania zasobami ludzkimi oraz z wdrożonymi mechanizmami służącymi wywieraniu pozytywnego wpływu na pracowników. Wskazuje się, że również w odniesieniu do własnej działalności nie stwierdzono istotnych negatywnych wpływów na własne zasoby pracownicze ani żadnych działań, które mogłyby generować ryzyko pracy dzieci, pracy przymusowej lub obowiązkowej. W porównaniu z ustaleniami z ubiegłego roku, w ramach analizy podwójnej istotności wskazano natomiast pozytywny wpływ z perspektywy biznesowej, wynikający ze świadczenia usług na rzecz kontrahentów działających w sektorach wspierających równe traktowanie i równe szanse. Jednocześnie zidentyfikowano negatywne wpływy związane z oferowaniem usług kontrahentom działającym w sektorach, które nie gwarantują równego traktowania ani równych szans. Do tego dochodzą ekspozycje kredytowe oraz usługi świadczone na rzecz podmiotów stosujących niewłaściwe praktyki pracownicze, które mogą powodować istotne konsekwencje w obszarze reputacji i zarządzania.
BFF rozpoznał istotne szanse ściśle w odniesieniu do wskazanych wyżej pozytywnych wpływów. W szczególności o zdolność do przyciągania i zatrzymywania wykwalifikowanych pracowników jest związana z inicjatywami ukierunkowanymi na ochronę i poprawę dobrostanu psychicznego własnych zasobów pracowniczych oraz z działaniami wspierającymi rozwój i wartość kapitału ludzkiego. Co więcej, uwzględnianie takich zagadnień jak różnorodność i inkluzywność sprzyja wzmacnianiu reputacji oraz atrakcyjności Banku, z korzyścią dla jego pozycji finansowej. Szanse te są zatem ściśle powiązane ze strategią i modelem biznesowym przyjętymi przez Grupę BFF. Ponadto, w odniesieniu do zidentyfikowanych istotnych ryzyk i szans, uwzględniono również wpływy wywierane przez Grupę na własne zasoby pracownicze.
Należy zaznaczyć, że BFF rozpoznał także ryzyka dotyczące własnych zasobów pracowniczych. Spośród ryzyk zidentyfikowanych już w poprzednim roku obrotowym nadal występuje ryzyko dotyczące warunków pracy, na które wpływają rosnące zapotrzebowanie konkurentów na wykwalifikowany personel, zmiany ram regulacyjnych oraz nowe oczekiwania rynku. Czynniki te mogą prowadzić do wzrostu potencjalnego ryzyka odejść pracowników oraz do dużej presji ze strony partnerów społecznych. Ponadto, choć prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest niskie ze względu na istniejące już mechanizmy kontrolne, potwierdzono ryzyko potencjalnego naruszenia zasady równych szans, w szczególności w niektórych obszarach geograficznych, w których Grupa prowadzi działalność, co mogłoby prowadzić do uszczerbku na reputacji lub do nałożenia sankcji administracyjnych. W trakcie roku obrotowego pojawiło się również nowe ryzyko związane z docenianiem pracowników; dotyczy ono w szczególności możliwości, że działania w zakresie inkluzywności i rozwoju kompetencji nie będą w pełni dostosowane do potrzeb organizacji. Taka sytuacja mogłaby prowadzić do napięć wewnętrznych, problemów w zarządzaniu personelem lub rozbieżnościami między dostępnymi a potrzebnymi kompetencjami, potencjalnie wpływając na prawidłowe funkcjonowanie całej struktury.

Ponadto, w celu zarządzania potencjalnymi istotnymi wpływami na własne zasoby pracownicze związanymi z negatywnym oddziaływaniem na środowisko oraz ich łagodzenia, a także z myślą o prowadzeniu bardziej ekologicznej i neutralnej klimatycznie działalności, BFF uzyskała w 2025 r. certyfikat LEED Platinum dla swojej nowej centrali Casa BFF, natomiast w 2026 r. uzyska certyfikat WELL.
Certyfikaty te potwierdzają bowiem zrównoważony charakter budynków, wspierając zdrowie i dobrostan osób, które z nich korzystają.

Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami

Polityka związana z własnymi zasobami robotniczymi

Grupa dokłada starań, aby wpływy, ryzyka i szanse dotyczące własnych zasobów pracowniczych podlegały bieżącemu zarządzaniu i stałemu monitorowaniu. W szczególności, w odniesieniu do opisanych wcześniej wpływów, ryzyk i szans, Grupa określiła i przyjęła szczegółowe polityki służące zarządzaniu nimi, takie jak:

- Kodeks etyki
- Polityka zrównoważonego rozwoju
- Polityka różnorodności i inkluzywności
- Polityka rekrutacji i zarządzania zasobami ludzkimi Grupy
- Polityka praw człowieka
- Polityka wynagrodzeń i systemów motywacyjnych na 2025 r. dla członków organów nadzoru, zarządzania i kontroli oraz pracowników BFF Banking Group
- Polityka systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy.

Kodeks etyki

Kodeks etyki BFF, mający zastosowanie do BFF Bank S.p.A. oraz spółek Grupy, reguluje i określa wartości, których osoby odpowiedzialne w Grupie muszą przestrzegać we wszystkich podejmowanych działaniach, w tym w obszarach związanych z zarządzaniem personelem, oraz zasady postępowania, którymi pracownicy są zobowiązani kierować się w relacjach Grupy i w miejscach pracy.

Kodeks etyki, wraz z Kodeksem postępowania oraz Polityką rekrutacji i zarządzania zasobami ludzkimi Grupy, omówionymi szerzej poniżej, zawiera wytyczne dotyczące polityk korporacyjnych oraz wartości przejrzystości, rzetelności i uczciwości, podzielanych przez wszystkich pracowników Grupy, takich jak:

- centralne znaczenie jednostki, wyrażające się w ochronie godności człowieka, zapewnianiu równych szans, ochronie integralności fizycznej pracowników oraz poszanowaniu wartości związanych z relacjami z innymi;
- ochrona i promowanie różnorodności poprzez wspieranie dialogu wewnątrz organizacji;
- należyta staranność, profesjonalizm oraz wspieranie zasobów ludzkich poprzez docenianie i rozwój zawodowy;
- moralność, praworządność i uczciwość.

Poprzez Kodeks etyki Grupa zapewnia osobom pracującym w BFF środowisko pracy wolne od rasizmu oraz wszelkich form dyskryminacji. W związku z tym, zgodnie również z Polityką różnorodności i inkluzywności, niedopuszczalne są jakiekolwiek formy dyskryminacji, a także działania noszące znamiona rasizmu, dyskryminacji lub nadużyć, zgodnie z postanowieniami Deklaracji dotyczącej fundamentalnych zasad i praw w pracy Międzynarodowej Organizacji Pracy (MOP). Grupa prowadzi działalność z poszanowaniem godności swoich współpracowników i podejmuje niezbędne działania na rzecz ochrony bezpieczeństwa oraz integralności fizycznej pracowników, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Postępowanie w miejscu pracy powinno być oparte na wzajemnej uczciwości: w szczególności bezwzględnie zakazane są nękanie psychiczne i/lub seksualne oraz wszelkie niewłaściwe zachowania o podłożu seksualnym i/lub psychicznym. Zakazane są również działania, które mogą stanowić nadużycie zajmowanej pozycji władzy. Grupa uznaje za priorytet tworzenie pozytywnego środowiska pracy, ukierunkowanego na jak najszerszą wzajemną współpracę i pracę zespołową oraz wspólne dążenie do celów, w którym każdy może realizować swój potencjał, bez nacisków i jakichkolwiek form zastraszania. Oznacza to, że za fundamentalne uznaje się traktowanie celów przedsiębiorstwa jak własnych oraz ustanowienie mechanizmu komunikacji między zaangażowanymi podmiotami, opartego na zasadach prawdziwości i rzetelności.

Grupa angażuje się w rozwijanie predyspozycji i umiejętności poszczególnych pracowników oraz systematycznie wspiera ich doskonalenie zawodowe. Ocena kandydatów do zatrudnienia odbywa się na podstawie zgodności ich profili oraz konkretnych kompetencji z oczekiwaniami i potrzebami przedsiębiorstwa, wynikającymi z wniosku złożonego przez jednostkę zgłaszającą zapotrzebowanie, zawsze z poszanowaniem zasady równych szans wobec wszystkich zainteresowanych osób. Wszystkie podmioty uczestniczące w jakikolwiek sposób w procesie rekrutacji pracowników stosują środki zapobiegające uprzywilejowanemu traktowaniu lub przejawom klientelizmu w toku selekcji i zatrudniania.
Grupa zapewnia ponadto swoim pracownikom prawo do swobodnego zrzeszania się i przystępowania do organizacji związkowych, zgodnie z postanowieniami Deklaracji dotyczącej fundamentalnych zasad i praw w pracy. Zapewnia również prawo do rokowań zbiorowych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa lokalnego. Grupa wierzy w siłę kultury organizacyjnej opartej na ciągłym i przejrzystym dialogu z pracownikami oraz na zasadach ochrony praw i zdrowia; w związku z tym zobowiązuje się utrzymywać relacje z personelem oparte na bezpośredniej wymianie opinii i jego aktywnym zaangażowaniu. Podejście to ma na celu wspólne określanie i osiąganie wspólnych celów, takich jak stała poprawa wyników oraz doskonalenie środowiska pracy.

Kodeks etyki zatwierdza Rada Dyrektorów, natomiast w spółkach zależnych zostaje on przyjęty na podstawie uchwał właściwych organów tych spółek. W przypadku wystąpienia istotnych zmian w strukturze, ładzie korporacyjnym lub działalności Grupy Kodeks jest poddawany weryfikacji, w ramach której ocenia się zasadność wprowadzenia zmian. Dzięki temu Kodeks etyki ma być zawsze dopasowany do przemian zachodzących w przedsiębiorstwie oraz do zasad etycznych przyjmowanych przez właściwe społeczności gospodarcze i społeczne.
Kodeks etyki jest sporządzany i publikowany w języku włoskim oraz tłumaczony na język angielski i hiszpański na potrzeby zagranicznych spółek Grupy; jest on udostępniany adresatom w formie papierowej i elektronicznej poprzez różne kanały, w tym stronę internetową, intranet Grupy, działania szkoleniowe oraz komunikację wewnętrzną. Adresaci podpisują Kodeks etyki w celu jego akceptacji przy zatrudnieniu lub rozpoczęciu współpracy, a jego treść stanowi element programów szkoleniowych dla wszystkich pracowników i współpracowników, w zależności od pełnionych ról i zakresu odpowiedzialności. Wszystkie struktury operacyjne i zarządcze Grupy zapewniają zgodność podejmowanych działań i aktywności z zasadami oraz wartościami wyrażonymi w Kodeksie etyki, a także zobowiązują się do upowszechniania i promowania znajomości, zrozumienia oraz przestrzegania Kodeksu.

Polityka zrównoważonego rozwoju

Jak wskazano wcześniej w punkcie *„Polityki związane z łagodzeniem zmian klimatu i adaptacją do nich”*, Polityka zrównoważonego rozwoju określa zasady i standardy zrównoważonego rozwoju przyjęte przez Grupę na potrzeby odpowiedzialnego zarządzania jej działalnością. W szczególności istotne czynniki ESG, określone już w ramach przeprowadzonej analizy podwójnej istotności, znajdują odzwierciedlenie w głównych celach Polityki i obejmują:

- wspieranie wyborów strategicznych Grupy w celu faktycznego włączenia zasad ESG do jej organizacji oraz wszystkich obszarów działalności;
- wspieranie identyfikacji szans oraz realizacji konkretnych działań mających na celu tworzenie zrównoważonej wartości w krótkim, średnio- i długoterminowym horyzoncie;
- identyfikowanie ryzyk wynikających z ekspozycji na istotne czynniki ESG oraz zarządzanie nimi;
- monitorowanie i raportowanie ryzyk oraz szans związanych z istotnymi czynnikami ESG.

W odniesieniu konkretnie do obszaru społecznego Polityka potwierdza zobowiązanie Grupy do dbania o pracowników i doceniania ich potencjału poprzez działania służące zapewnieniu dobrostanu i równych szans. W szczególności zobowiązanie Grupy realizowane jest poprzez szereg działań omówionych w punkcie „Działania i procesy mające na celu ochronę własnych zasobów pracowniczych”, zawartym w niniejszym rozdziale, gdzie przedstawiono dalsze szczegóły.

Więcej informacji na temat Polityki zrównoważonego rozwoju znajduje się w sekcji *„Polityki związane z łagodzeniem zmian klimatu i adaptacją do nich”* w ramach standardu ESRS E1.

Polityka różnorodności i inkluzywności

Już w 2022 r. Grupa przyjęła Politykę różnorodności i inkluzywności, która określa zasady przewodnie mające na celu ciągłe i stopniowe wspieranie różnorodności oraz inkluzywności w Grupie, a tym samym tworzenie inkluzywnego środowiska pracy dla personelu i wzmacnianie zaangażowania na rzecz różnorodności i inkluzywności jako czynnika pozytywnie oddziałującego na wszystkich interesariuszy Banku. U podstaw Polityki leży przekonanie, że ostatecznym celem działań wspierających różnorodność jest zapewnienie każdej osobie równych szans i równego, sprawiedliwego traktowania, a tym samym, w ostatecznym rozrachunku, możliwości oceny na podstawie własnych wartości, umiejętności i zasług, niezależnie od rasy, pochodzenia etnicznego, wieku, płci, niepełnosprawności lub innych cech (takich jak na przykład stan cywilny i/lub rodzicielstwo), które mogłyby prowadzić do dyskryminacji. Pozwala to Bankowi, na poziomie Grupy, przyciągać i rozwijać najlepsze talenty, zatrudniane na podstawie obiektywnych, niedyskryminacyjnych i, oczywiście, merytorycznych kryteriów. Uwzględniając fakt, że kultura różnorodności i inkluzywności obejmuje różne wymiary, z których każdy ma kluczowe znaczenie dla rozpoznania – a następnie docenienia – szczególnych cech każdej osoby, przy opracowywaniu Polityki Bank skupił się na następujących obszarach: płci; kulturze i pochodzeniu etnicznym; wieku i różnorodności pokoleniowej; przekonaniach religijnych; niepełnosprawności; tożsamości płciowej i orientacji seksualnej; doświadczeniu zawodowym, uznając, że wszystkie te obszary zasługują na ochronę i wsparcie na poziomie Grupy. Działając w środowisku międzynarodowym, w którym pracownicy reprezentują istotne bogactwo różnorodności, Grupa ma świadomość, że jej wspieranie stanowi jednocześnie przewagę konkurencyjną oraz szansę rozwoju i wzbogacenia dla samej Grupy. Wierzy również, że najbardziej innowacyjne idee i najlepsze rozwiązania rodzą się w środowisku pracy, w którym każdy może wyrażać swoją indywidualność.

Różnorodność kompetencji, doświadczeń, pomysłów i punktów widzenia sprzyja bowiem lepszemu zrozumieniu potrzeb klientów oraz większej konkurencyjności na rynku. Bank zdaje sobie sprawę, że pluralizm i różnorodność sprzyjają poprawie wyników biznesowych oraz odpowiadają na oczekiwania interesariuszy w zakresie kwestii ESG. W związku z tym promowanie różnorodności, inkluzywności oraz równych szans na wszystkich szczeblach i w każdym obszarze działalności Grupy jest jednym z założeń strategii Banku. Uwzględniając fakt, że realizacja celów określonych w Polityce oraz jej rzeczywiste stosowanie zależą w ostatecznym rozrachunku od zachowań ludzi, Grupa angażuje się w opracowywanie i prowadzenie ścieżek szkoleniowych, dzięki którym osoby te będą znały treść Polityki i rozumiały jej znaczenie w budowaniu dobrego środowiska pracy, będącego fundamentem ich rozwoju zawodowego i osobistego.

W toku opracowywania i/lub aktualizacji Planu biznesowego Grupy Rada Dyrektorów Banku ustala, na wniosek dyrektora generalnego, po konsultacji z funkcją *Human Resources and Organizational Development* i we współpracy z jednostką organizacyjną *Group ESG & Financial Reporting Officer Support*, Plan operacyjny określający działania i interwencje konieczne do realizacji celów wskazanych w Polityce różnorodności i inkluzywności. Polityka jest również weryfikowana przynajmniej co dwa lata, aby zapewnić jej aktualność względem potrzeb Grupy oraz ewentualnych zmian obowiązujących przepisów, także na szczeblu międzynarodowym, a także potrzeb rynku i rozwoju najlepszych praktyk. Za monitorowanie rezultatów stosowania Polityki oraz za jej aktualizację odpowiada Rada Dyrektorów.

Przy określaniu wytycznych i obszarów działań w zakresie różnorodności i inkluzywności BFF odwołuje się, oprócz zasad i norm ustanowionych w przepisach krajowych, takich jak w szczególności Konstytucja Republiki Włoskiej, ustawa nr 300/1970 (tzw. „Statut pracowników”, Okólnik 285/13 w sprawie polityki i systemów wynagradzania oraz Wytyczne EBA dotyczące weryfikacji luki płacowej, również do zasad międzynarodowych, takich jak w szczególności zasady inicjatywy Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych oraz zasady zawarte w Deklaracji dotyczącej fundamentalnych zasad i praw w pracy oraz w ośmiu podstawowych konwencjach Międzynarodowej Organizacji Pracy (ILO), w Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka i późniejszych konwencjach międzynarodowych dotyczących praw obywatelskich i politycznych oraz praw gospodarczych, społecznych i kulturalnych, w Agendzie 2030 na rzecz zrównoważonego rozwoju i powiązanych z nią celach zrównoważonego rozwoju – *Sustainable Development Goals* (SDGs), w Zasadach wzmacniania pozycji kobiet Organizacji Narodów Zjednoczonych (*Women's Empowerment Principles*), w konwencjach Organizacji Narodów Zjednoczonych dotyczących praw kobiet, eliminacji wszelkich form dyskryminacji rasowej, praw dziecka i praw osób z niepełnosprawnościami, a także w Konwencji MOP dotyczącej eliminacji przemocy i molestowania w świecie pracy.
Polityka jest przekazywana wszystkim jej adresatom, czyli personelowi oraz wszystkim osobom, które działają w imieniu, na rzecz lub w interesie BFF i Grupy albo utrzymują z nimi relacje handlowe bądź współpracują w innym charakterze, w tym dostawcom, doradcom, współpracownikom i

pośrednikom. W przypadku personelu BFF znajomość Polityki jest dodatkowo promowana poprzez specjalne inicjatywy uświadamiające i szkoleniowe, proporcjonalne i dostosowane do ról, obowiązków oraz funkcji poszczególnych obszarów działalności.
Polityka jest również publikowana na stronach internetowych i intranetowych spółek Grupy oraz przekazywana do wiadomości nowo zatrudnionym osobom w ramach „pakiet powitalnego", aby zwiększać świadomość jej założeń oraz zapewnić rynkowi przejrzystą informację o zasadach i wartościach stanowiących integralną część kultury Banku i Grupy.
W grudniu 2023 r. uruchomiono kurs e-learningowy, dostępny w języku włoskim i angielskim, poświęcony treści Polityki i przeznaczony dla wszystkich pracowników Grupy. Kurs ten wchodzi w skład obowiązkowych szkoleń.
Ponadto, ze względu na cele, jakie Polityka ma realizować, zachowania sprzeczne z wyżej wymienionymi zasadami nie są tolerowane i mogą skutkować zastosowaniem określonych środków sankcyjnych, w tym o charakterze dyscyplinarnym. Nie toleruje się również żadnych form działań odwetowych wobec pracowników i interesariuszy, którzy zgłosili przypadki dyskryminacji lub nękania, bądź poinformowali o nich osoby kontaktowe w przedsiębiorstwie i/lub skorzystali z takich narzędzi jak wewnętrzna platforma zgłaszania nieprawidłowości w Grupie.

Polityka rekrutacji i zarządzania zasobami ludzkimi Grupy

Polityka rekrutacji i zarządzania zasobami ludzkimi Grupy ma na celu określenie wytycznych, których Grupa zamierza przestrzegać w procesach rekrutacji i zarządzania zasobami ludzkimi. Funkcja *Human Resources & Organizational Development Grupy* („Funkcja GHR&OD") działa zgodnie z wytycznymi określonymi przez dyrektora generalnego spółki dominującej („GCEO"), dba przestrzeganie wspólnych zasad i wartości w organizacji oraz o rozwój pracowników jako podstawowego zasobu, w które należy inwestować, a także jako czynnika decydującego o dotychczasowym wzroście i sukcesie. Funkcja GHR&OD dokłada starań, aby strategia zarządzania zasobami ludzkimi, określona przez GCEO i zgodna z celami planu strategicznego, była komunikowana w całej Grupie. Funkcja GHR&OD odpowiada za wdrożenie w Grupie każdego procesu przewidzianego w Polityce, a także zarządza opisanymi poniżej działaniami i je monitoruje, zapewniając ich dostosowanie do potrzeb i strategii firmy, także poprzez lokalne jednostki podlegające jej funkcjonalnie lub przez koordynowanie poszczególnych jednostek organizacyjnych.

Grupa, działając poprzez funkcję GHR&O, poświęca szczególną uwagę zasobom ludzkim, począwszy od dbałości o środowisko pracy, w którym funkcjonują pracownicy, a następnie rozwijając to podejście na etapie rekrutacji, gdzie funkcja GHR&OD ocenia nie tylko doświadczenie i kwalifikacje zawodowe, lecz także dopasowanie kandydatów do wartości oraz zasad, na których opiera się Grupa. Podejście to obejmuje również tworzenie planów szkoleniowych, w tym szkoleń obowiązkowych, techniczno-specjalistycznych i dotyczących kompetencji miękkich, z uwzględnieniem kontekstu działalności, wymagań danej roli, indywidualnych potrzeb rozwojowych oraz planów rozwoju, w tym także tych skierowanych specjalnie do młodszych pracowników, tak aby umożliwić pełne wykorzystanie różnych potencjałów i zarazem zapewnić rozwój zawodowy spójny z potrzebami Grupy oraz interesami pracowników. Dodatkowym elementem jest zarządzanie systemem motywacyjnym, ukierunkowanym na odpowiednie docenianie, w oparciu o kryteria merytoryczne, wyników oraz cennego wkładu pracowników, nie tylko jako jednostek, lecz przede wszystkim jako członków większego zespołu, w którym różnorodne kompetencje wzajemnie się uzupełniają i wzmacniają, aby zapewnić klientom doskonałą i nowoczesną obsługę.

Polityka wynagrodzeń i systemów motywacyjnych na 2025 r. dla członków organów nadzoru, zarządzania i kontroli oraz pracowników BFF Banking Group

Polityka wynagrodzeń i systemów motywacyjnych Grupy jest określana, wdrażana i zarządzana w ramach przejrzystego procesu, który angażuje, na różnych poziomach i zgodnie z określonymi kompetencjami, liczne organy oraz funkcje korporacyjne. Ponadto Polityka jest opracowywana w ramach dialogu z różnymi interesariuszami, w tym z inwestorami instytucjonalnymi oraz doradcami ds. głosowania.

System wynagradzania i motywacyjny Grupy służy praktycznej realizacji wartości, na których opiera się Bank, tj. merytokracji i wynagradzania za wyniki, oraz bazuje na następujących zasadach:

- zapewnienie spójności z celami, kulturą organizacyjną, strategiami długoterminowymi, politykami ostrożnego zarządzania ryzykiem banku oraz ogólną strukturą korporacyjną;
- jak najpełniejsze dostosowanie interesów wyższej kadry kierowniczej oraz całego personelu do długoterminowych interesów akcjonariuszy;
- unikanie sytuacji powodujących konflikt interesów;
- wspieranie działalności kontrolnej prowadzonej przez właściwe funkcje kontrolne przedsiębiorstwa;
- pozyskiwanie i utrzymywanie pracowników posiadających kompetencje i zdolności adekwatne do potrzeb Grupy, przy jednoczesnym docenianiu ich poprzez możliwości rozwoju zawodowego;
- kształtowanie postaw zgodnie z zasadą najwyższej należytej staranności oraz uczciwości w relacjach;
- wyznaczanie celów oraz ukierunkowywanie działań na ich osiągnięcie, przy czym cele te muszą:
  - być powiązane z wynikami przedsiębiorstwa, odpowiednio skorygowanymi w celu uwzględnienia ryzyk;
  - być zgodne z poziomami kapitału i płynności niezbędnymi do obsługi podejmowanych działań;
  - pozwalać unikać nieprawidłowych bodźców motywacyjnych, które mogą skłaniać do nadmiernego podejmowania ryzyka przez Grupę i cały system finansowy.

Co roku funkcja zasobów ludzkich i rozwoju organizacyjnego Grupy przygotowuje projekt polityki przy udziale wielu właściwych funkcji (tj. dyrektora ds. prawnych, funkcji zarządzania ryzykiem, jednostki organizacyjnej *Group Planning and Control*, funkcji zgodności i przeciwdziałania praniu pieniędzy) oraz korzystając ze wsparcia zewnętrznych specjalistów. Polityka ta jest zatwierdzana przez Walne Zgromadzenie po zasięgnięciu opinii Rady Dyrektorów, Komitetu ds. Wynagrodzeń oraz Komitetu Kontroli i Ryzyka. Proces odbywa się raz w roku w celu wychwycenia zmian organizacyjnych lub nowych wytycznych strategicznych Grupy, przy jednoczesnym uwzględnieniu systemu motywowania personelu, w tym stosowanych przez Grupę instrumentów, zasad, mechanizmów operacyjnych i parametrów.
Co najmniej raz w roku funkcja zgodności i AML, funkcja audytu wewnętrznego oraz funkcja zarządzania ryzykiem, każda w zakresie swoich kompetencji, weryfikują wdrażanie Polityki, aby potwierdzić jej adekwatność, zgodność z przepisami nadzorczymi oraz prawidłowe funkcjonowanie.

Sprawozdanie dotyczące polityki wynagrodzeń Grupy BFF zostało opracowane zgodnie z i) przepisami nadzorczymi Banku Włoch w zakresie polityk wynagrodzeń, o których mowa w sekcji pierwszej, tytule IV, rozdziale 2 Okólnika Banku Włoch nr 285 z dnia 17 grudnia 2013 r., z późniejszymi zmianami, które wprowadzają dla banków i grup bankowych jednolite zasady w zakresie praktyk i polityk wynagradzania; ii) Regulaminem Emitentów, niedawno zmienionym przez Consob w ramach wdrożenia dyrektywy 2017/828/WE (tzw. „SHRD II"), uchwałą nr 21623 z dnia 10 grudnia 2020 r.; iii) Kodeksem dobrych praktyk; iv) przepisami w zakresie przejrzystości. Na poziomie krajowym ramy odniesienia zostały uzupełnione w 2019 r. poprzez zmianę decyzji Banku Włoch z dnia 29 lipca 2009 r. w sprawie „Przejrzystości operacji oraz usług bankowych i finansowych", która wprowadziła niektóre przepisy dotyczące polityk wynagrodzeń, jakie pośrednicy są zobowiązani przyjąć w odniesieniu do „personelu oraz osób trzecich zaangażowanych w sieć sprzedaży". W celu wdrożenia tych przepisów Bank opracowuje Politykę przeznaczoną dla tzw. „istotnych osób", przedkładaną do zatwierdzenia Radzie Dyrektorów.
W kontekście europejskim ramy prawne tworzą: i) dyrektywa w sprawie wymogów kapitałowych V (CRD V), która określa szczegółowe zasady i kryteria, których banki muszą przestrzegać; ii) Wytyczne EBA GL 2021/04 z dnia 2 lipca 2021 r., zawierające wskazania i objaśnienia interpretacyjne zgodne z CRD V.
Funkcje kontrolne Grupy, każda w zakresie swoich kompetencji, zapewniają zgodność i adekwatność Polityki względem obowiązujących przepisów. Należy zaznaczyć, że Polityka jest dostępna na oficjalnej stronie Grupy.

Ponadto Polityka zachowuje neutralność płciową wobec personelu i wspiera dążenie do równego traktowania osób zajmujących równorzędne stanowiska, pełniących te same funkcje i pracujących w tej samej lokalizacji geograficznej. Zapewnia ona równy poziom wynagrodzenia personelu z tytułu wykonywania takiej samej pracy, z uwzględnieniem zakresu odpowiedzialności, czynności oraz czasu potrzebnego na ich wykonanie, również w zakresie warunków jego przyznawania i wypłaty.

Ochrona praw człowieka

Ochrona praw człowieka w odniesieniu do pracowników stanowi dla Grupy BFF kwestię o kluczowym znaczeniu. Poszanowanie tych praw zapewniają różne polityki Grupy, w tym Polityka w zakresie różnorodności i inkluzywności, Kodeks etyki oraz Polityka praw człowieka.
Poprzez swoje polityki BFF zapewnia poszanowanie i ochronę podstawowych praw człowieka, odwołując się do standardów, wytycznych i zasad uznanych na szczeblu międzynarodowym oraz wyrażonych w autorytatywnych źródłach, takich jak: Powszechna deklaracja praw człowieka ONZ; Międzynarodowy pakt praw obywatelskich i politycznych; Międzynarodowy pakt praw gospodarczych, społecznych i kulturalnych; Europejska konwencja praw człowieka z 1950 r.;
Konwencja ONZ o prawach dziecka z 1989 r.; konwencje Międzynarodowej Organizacji Pracy (MOP) dotyczące podstawowych praw człowieka (tj. konwencje nr 29, 87, 98, 100, 105, 111, 138 i 182); Deklaracja MOP dotycząca fundamentalnych zasad i praw w pracy z 1998 r.; rezolucja Parlamentu Europejskiego z dnia 10 marca 2021 r. zawierająca zalecenia dla Komisji dotyczące należytej staranności i odpowiedzialności przedsiębiorstw; zasady United Nations Global Compact z 1999 r.; Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych z 2011 r.; Zasady ładu korporacyjnego G20/OECD; Trójstronna deklaracja zasad dotyczących przedsiębiorstw wielonarodowych i polityki społecznej MOP; wytyczne Banku Światowego w zakresie środowiska, zdrowia i bezpieczeństwa (EHS); a także Deklaracja instytucji finansowych w sprawie środowiska i zrównoważonego rozwoju *United Nations Environment Programme Finance Initiative* (UNEP FI). W 2023 r. BFF przyjął odrębną Politykę praw człowieka, w której określono zasady stanowiące podstawę działalności Grupy. Aby zapobiegać potencjalnym negatywnym wpływom na prawa człowieka lub ograniczać ich skutki, przyjęta wewnętrzna Polityka uwzględnia różne grupy interesariuszy, w szczególności pracowników, dostawców, klientów, inwestorów oraz społeczności. Dla każdej kategorii interesariuszy Polityka określa zasady postępowania, przejrzystości i równego traktowania.

BFF ma świadomość znaczenia konsekwentnego promowania zasad praw człowieka oraz ich umacniania zarówno w relacjach wewnętrznych, jak i zewnętrznych. Grupa wierzy również w bezpośredni dialog ze wszystkimi interesariuszami, sprzyjający ich aktywnemu zaangażowaniu. Polityka opiera się na następujących zasadach:

- promowanie sprawiedliwych i korzystnych warunków pracy (w tym poprzez inicjatywy wspierające różnorodność);
- ochrony zdrowia i bezpieczeństwa w miejscu pracy;
- wolność zrzeszania się i prawo do rokowań zbiorowych;
- przeciwdziałanie pracy dzieci i pracy przymusowej;
- inkluzywność;
- brak tolerancji dla jakichkolwiek form dyskryminacji i molestowania.

Polityka określa zasady przestrzegania powyższych praw. Ponadto, w odniesieniu do pracowników, przewiduje poszanowanie osoby i godności każdego pracownika poprzez tworzenie środowiska pracy opartego na profesjonalizmie, integralności moralnej, współpracy i innowacyjności. Obejmuje to rozwój każdej osoby, promowanie integracji, docenianie różnorodności oraz zapewnianie lepszych warunków pracy, równych szans, braku dyskryminacji, dobrostanu i dobrej jakości życia w miejscu pracy.
W tym zakresie BFF zapewnia swoim pracownikom poszanowanie i swobodę działania, tak aby każdy mógł zostać wysłuchany i wyrażać własne opinie, a także wolność zrzeszania się i prawo do rokowań zbiorowych, zdrowie i bezpieczeństwo poprzez odpowiednią ocenę i ograniczanie ryzyk oraz właściwą równowagę między życiem prywatnym a zawodowym.
Istotność tej tematyki doprowadziła ponadto do wdrożenia przez Grupę praktyk mających na celu zapobieganie i/lub ograniczanie negatywnego wpływu na prawa człowieka, z uwzględnieniem wszystkich interesariuszy, w tym pracowników Grupy.
Do zadań członków organów zarządzających oraz kadry kierowniczej Grupy należy bowiem upowszechnianie treści Polityki praw człowieka, również poprzez działania zwiększające świadomość, mające zapewnić jej rzeczywiste stosowanie. Treść Polityki praw człowieka jest stale monitorowana przez jednostkę ds. ESG Grupy i wsparcia sprawozdawczości finansowej *(Group ESG & Financial Reporting Support*), przy wsparciu funkcji ds. zgodności i AML, aby zapobiegać potencjalnym ryzykom i wpływom dotyczącym praw człowieka oraz ograniczać ich skutki. Monitoring obejmuje również możliwe obszary wpływu oraz potencjalne ryzyka dla praw człowieka, przy czym opiera się na Międzynarodowej karcie praw człowieka oraz konwencjach MOP wskazanych w Deklaracji dotyczącej fundamentalnych zasad i praw w pracy.

Grupa przewidziała system sankcji na wypadek nieprzestrzegania zasad ochrony praw człowieka, który może obejmować m.in. utratę zaufania skutkującą zakończeniem współpracy oraz zastosowanie środków dyscyplinarnych i/lub sankcyjnych.
Ponadto pracownikom oraz innym interesariuszom, do których skierowana jest Polityka praw człowieka, udostępniono różne kanały zgłaszania nieprawidłowości. Zostały one szerzej opisane w punkcie „Procedura zgłaszania nieprawidłowości" w niniejszym rozdziale, gdzie przedstawiono dodatkowe informacje na ten temat.

Aby zapewnić przestrzeganie zasad ochrony praw człowieka oraz upowszechnianie tych zasad wśród wszystkich interesariuszy Grupy, BFF komunikuje je poprzez:

- coroczną publikację sprawozdań zrównoważonego rozwoju;
- informowanie o inicjatywach, w które Grupa się angażuje w celu promowania tych praw;
- publikację Polityki praw człowieka na stronie internetowej Grupy;
- upowszechnianie w organizacji oraz wśród interesariuszy kultury poszanowania praw człowieka.

Bezpieczeństwo i higiena pracy

Od 2015 r. jednostka dominująca dysponuje Polityką bezpieczeństwa i higieny pracy, w której potwierdza zobowiązanie do tworzenia zdrowego i bezpiecznego środowiska pracy.
W związku z zakończeniem certyfikacji OHSAS 18001, z uwzględnieniem możliwych przyszłych zmian, Bank utrzymuje funkcjonujący system zarządzania, nadzorowany przez zewnętrznego konsultanta, w celu zapewnienia zgodności z przepisami dekretu ustawodawczego nr 81/08 i wytycznymi UNI-INAIL oraz przygotowania gruntu pod ewentualną certyfikację ISO 45001.
Dzięki przyjętemu systemowi zarządzania BFF spełnia wymogi określone w dekrecie ustawodawczym nr 81/08 oraz prowadzi ciągły proces monitorowania. Proces weryfikacji i kontroli powierzono jednostce organizacyjnej ds, zarządzania obiektami, którego koordynator został wyznaczony na osobę odpowiedzialną za system zarządzania. Na obecnym etapie, z uwagi na odmienne podejścia krajów do zagadnień bezpieczeństwa i higieny pracy, polityka oraz system obejmują jedynie obszar Włoch. System zarządzania wypadkami przy pracy stanowi część systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy i pozostaje w zakresie odpowiedzialności koordynatora jednostki organizacyjnej ds. zarządzania obiektami, który podlega szefowi personelu, działającemu z upoważnienia pracodawcy.
Zgodnie z wymogami regulacji wewnętrznych wszystkie działania przedsiębiorstwa, instalacje technologiczne i infrastruktura podlegają okresowej analizie w celu lepszego określenia potencjalnych ryzyk i możliwych zagrożeń dla bezpieczeństwa – zarówno w ujęciu ogólnym, jak i w odniesieniu do poszczególnych czynności wykonywanych w pracy – a także szybkiego wskazania niezbędnych środków łagodzących oraz priorytetów działań. Analiza jest prowadzona przynajmniej raz do roku przez pracodawcę i osobę odpowiedzialną za Służbę Prewencji i Ochrony, przy współudziale właściwego lekarza, przedstawiciela pracowników ds. BHP oraz kierowników poszczególnych funkcji. Ustalenie skali ryzyka oraz poziomy ryzyka akceptowalnego należy do zakładowej Służby Prewencji i Ochrony zgodnie z włoskim dekretem ustawodawczym nr 81/2008, art. 31 i 33), której, w ramach właściwych kompetencji, powierza się zadanie określenia tych czynników.
Rezultaty zbierania danych oraz oceny są corocznie ujmowane w raporcie przygotowywanym przez pracodawcę we współpracy ze Służbą Prewencji i Ochrony, pod nazwą „Dokument oceny ryzyka" (sporządzanym oddzielnie dla każdej lokalizacji operacyjnej).
Dokument jest przekazywany do wiadomości wszystkich zaangażowanych pracowników poprzez jego publikację w wewnętrznym repozytorium dokumentacji. Ponadto, w celu poświadczenia jego istnienia z datą pewną, jest on przesyłany za pośrednictwem oficjalnego adresu certyfikowanej poczty elektronicznej Banku (PEC).
Z uwagi na charakter działalności Banku najdokładniej ocenianym ryzykiem jest ryzyko dotyczące pracowników wykonujących pracę przy monitorach ekranowych.
W zakresie medycyny pracy i profilaktycznej opieki zdrowotnej pracodawca wyznacza właściwego lekarza posiadającego uprawnienia oraz kwalifikacje szkoleniowe i zawodowe przewidziane w art. 38 włoskiego dekretu ustawodawczego nr 81/2008, który współpracuje z Pracodawcą przy ocenie ryzyka. Powierza mu się liczne zadania, takie jak przeprowadzanie

odpowiednich kontroli środowiska pracy, planowanie i prowadzenie nadzoru zdrowotnego, a także aktualizowanie i przechowywanie karty zdrowia i ryzyka każdego pracownika objętego nadzorem zdrowotnym.
Należy podkreślić, że Bank dąży do rozwijania i stałego zwiększania skuteczności firmowego systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy („SZBHP"), m.in. poprzez następujące działania:

- sygnalizowanie konieczności spełnienia bezwzględnie obowiązujących wymogów krajowych i/lub lokalnych (wynikających z norm oraz przepisów prawa);
- opracowanie i rozpowszechnianie Polityki bezpieczeństwa;
- określanie celów przedsiębiorstwa w zakresie bezpieczeństwa wraz z odpowiednimi programami i działaniami.
- przeprowadzanie okresowych przeglądów SZBHP;
- udostępnienie zasobów;
- udział w okresowych spotkaniach, o których mowa w art. 35 włoskiego dekretu ustawodawczego 81/2008.

Cele są co do zasady określane w perspektywie rocznej; podlegają okresowemu monitorowaniu (podczas wewnętrznych audytów) oraz przeglądowi (w ramach przeglądu SZBHP), a w razie potrzeby są aktualizowane lub modyfikowane. Osoba odpowiedzialna za obszar/proces, do którego przypisano dany cel, odpowiada za weryfikację stanu zaawansowania określonych działań/programów oraz ich przebiegu, niezwłocznie informując osobę odpowiedzialną za system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy („Osoba odpowiedzialna za SZBHP") o ewentualnych opóźnieniach lub trudnościach, aby umożliwić szybkie podjęcie działań korygujących.
Każda osoba w BFF Bank ma możliwość zgłaszania osobie delegowanej przez pracodawcę sytuacji potencjalnie szkodliwych lub niebezpiecznych zachowań związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy.
Zgłoszenia wewnętrzne mogą być przekazywane z wykorzystaniem korporacyjnych kanałów komunikacji, w tym specjalnie przeznaczonych do tego kanałów, za pośrednictwem których zgłoszenie jest rejestrowane przez Służbę Prewencji i Ochrony oraz delegowanego kierownika. W przypadku chęci dokonania anonimowego zgłoszenia dotyczącego ewentualnych nadużyć zawsze pozostaje dostępny kanał zgłaszania nieprawidłowości.
Polityka dotycząca bezpieczeństwa i higieny pracy, będąca integralnym elementem powyższego systemu zarządzania, jest również udostępniana przez Grupę personelowi poprzez intranet firmowy oraz zainteresowanym podmiotom zewnętrznym przynajmniej w drodze publikacji na stronie internetowej.
Jeśli chodzi konkretnie o Polskę, każdy pracodawca (w tym przypadku BFF Polska S.A. i BFF MEDFinance S.A.) ma obowiązek chronić życie i zdrowie swoich pracowników. W tym celu jest zobowiązany zapewnić pracownikom bezpieczne warunki pracy. Podstawowe obowiązki pracodawcy w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy regulują dział X Kodeksu pracy oraz akty wykonawcze.

Poniżej wskazano dokumenty oraz regulacje obowiązujące w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy:

- Dokument oceny ryzyka (DVR);
- Instrukcje dotyczące bezpiecznego wykonywania pracy;
- Rejestr wypadków przy pracy oraz dokumentacja powypadkowa;
- Rejestr chorób zawodowych;
- Pomiary natężenia oświetlenia;
- Pomiary rezystancji ochrony przeciwporażeniowej;
- Protokoły pomiarów urządzeń przeciwpożarowych;
- Instrukcje przeciwpożarowe;
- Treść raportu z ewakuacji.

Jeśli chodzi o Hiszpanię, przedsiębiorstwo zapewnia pracownikom bezpieczne środowisko pracy, korzystając z usług zewnętrznego dostawcy (Prevencontrol), który pomaga jej dbać o wszystkie aspekty zdrowia i bezpieczeństwa w lokalach spółki, zgodnie z obowiązującymi wymogami prawnymi. Nie przyjęto jednak formalnych polityk ani procedur dotyczących tej kwestii.

Działania i procesy mające na celu ochronę własnych zasobów pracowniczych

Wagę, jaką BFF przywiązuje do swojego kapitału ludzkiego, potwierdza aktywne angażowanie pracowników w sprawy Grupy, opisane w punkcie *„SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron"* niniejszego dokumentu.
W szczególności Grupa uznaje, że nawiązywanie i utrzymywanie z nimi stałych i ciągłych relacji poprzez właściwe, przejrzyste i zróżnicowane formy zaangażowania leży w jej szczególnym interesie, a zarazem stanowi jej obowiązek wobec tej kategorii interesariuszy. Takie podejście może sprzyjać lepszemu zrozumieniu stanowisk obu stron, a tym samym wspierać tworzenie wartości w średnio- i długoterminowej perspektywie, z poszanowaniem obowiązujących przepisów oraz zasady równego traktowania pracowników.
W tym kontekście Grupa regularnie informuje pracowników i prowadzi z nimi dialog, organizując w ciągu roku różne formy spotkań i wymiany opinii. Odbywają się one co najmniej raz na kwartał, przy okazji zamknięć kwartalnych, kiedy organizowane są spotkania plenarne, które mają na celu omówienie wyników osiągniętych w danym okresie, przy jednoczesnym zachowaniu perspektywy krótko- i długoterminowej.

Spotkania typu town hall, konwencje Grupy i inne wydarzenia

Stały dialog z pracownikami stanowi kluczowy element strategii Grupy. W celu promowania kultury przejrzystości i wymiany informacji BFF opracowuje specjalny plan komunikacji wewnętrznej, na podstawie którego w ciągu roku realizuje szereg inicjatyw służących angażowaniu pracowników, mających zapewnić przestrzeń do dzielenia się informacjami, doceniania osiągnięć, szkoleń, integracji zespołowej oraz uzgadniania wspólnego kierunku działania.
Spotkania plenarne (tzw. Town Hall) angażują wszystkich pracowników i są organizowane raz na kwartał, aby przedstawić wyniki osiągnięte w danym okresie oraz skupić uwagę na przyszłych wyzwaniach. Również w 2025 r., zgodnie z wcześniejszą praktyką, spotkania plenarne z pracownikami odbyły się w lutym, maju, sierpniu i listopadzie.
Mają one formę sesji online prowadzonych przez dyrektora generalnego Grupy, przy udziale niektórych osób zajmujących najwyższe stanowiska, i umożliwiają wszystkim pracownikom wypowiedzenie się, także anonimowo, zadawanie pytań oraz wymianę opinii na temat najważniejszych kwestii poruszonych w okresie objętym spotkaniem i w trakcie samego wydarzenia. Sesje poświęcone pytaniom i dyskusji trwają średnio 40-60 minut.

W przypadku każdego spotkania plenarnego pracownicy mogą wybrać wersję w języku włoskim albo angielskim; ponadto pracownicy niedosłyszący mogą włączyć automatyczne generowanie napisów, co pozwala wszystkim wygodnie śledzić prezentacje.
Obydwa spotkania przedstawiają te same dane i tę samą strategię; różnice dotyczą etapu pytań oraz dyskusji, która jest w pełni dostosowana do potrzeb pracowników.

Nagrania spotkań plenarnych, obejmujące również części poświęcone pytaniom, są udostępniane w intranecie Grupy w kolejnych dniach po wydarzeniu, razem z odpowiedziami na pytania, które ze względu na ograniczenia czasowe nie zostały omówione na żywo. W spotkaniach plenarnych uczestniczy średnio 85% pracowników Grupy.

Data	Godzina	Pytania i odpowiedzi	Wydarzenie	Uczestnicy*
11.02.2025	09:00	15	Spotkanie typu Town Hall – Włochy	533
11.02.2025	10:45	2	Spotkanie typu Town Hall – INTL	265
09.05.2025	09:00	50	Spotkanie typu Town Hall – Włochy	521
09.05.2025	10:45	10	Spotkanie typu Town Hall – INTL	262
08.08.2025	09:30	36	Spotkanie typu Town Hall – Włochy	392
08.08.2025	11:30	10	Spotkanie typu Town Hall – INTL	230
03.11.2025	14:45	9	Spotkanie typu Town Hall – Włochy	534
03.11.2025	15:00	20	Spotkanie typu Town Hall – INTL	267
11.11.2025	09:00	22	Spotkanie typu Town Hall – Włochy	538
12.11.2025	09:00	2	Spotkanie typu Town Hall – INTL	260

* Wskaźnik jest zawsze niższy od rzeczywistej liczby pracowników ze względu na zwolnienia, urlopy itp.

Program BFF Discovery

Kontynuując działania z 2024 r., również w 2025 r. BFF realizował program wdrożeniowy dla nowo zatrudnionych osób – BFF Discovery – który stanowi innowacyjne narzędzie budowania ich zaangażowania jeszcze przed rozpoczęciem pracy w przedsiębiorstwie.
Program ten stanowi w praktyce kompleksowy proces zapoznawania się z Grupą, mający zapewnić nowym pracownikom wszystkie informacje niezbędne do jak najlepszego wejścia na ścieżkę zawodową w BFF.
Kluczowym elementem programu jest BFF Discovery Event: wydarzenie, w ramach którego nowi pracownicy z całej Europy (zatrudnieni w BFF od co najmniej miesiąca), przyjeżdżają do Mediolanu, aby przez dwa i pół dnia intensywnie poznawać świat BFF.

W ramach tego wydarzenia nowi pracownicy:

- mają możliwość bliższego poznania działalności wszystkich działów i funkcji dzięki specjalnie przygotowanym prezentacjom prowadzonym bezpośrednio przez kadrę kierowniczą;
- uczestniczą w szkoleniu mającym zapewnić im narzędzia do rozwijania umiejętności nawiązywania i utrzymywania relacji zawodowych.
- Poprzez udział w dwóch nieformalnych wydarzeniach mają okazję lepiej poznać innych pracowników, którzy tak jak oni dopiero rozpoczynają swoją drogę w BFF, a przy okazji tzw. koktajlu networkingowego mogą bezpośrednio porozmawiać z dyrektorem generalnym, najwyższym kierownictwem i wieloma członkami zespołu zarządzającego o wartościach BFF oraz o tym, co one oznaczają.

Począwszy od 2025 r. w nieformalne wydarzenie służące wzajemnemu poznaniu się nowych pracowników zaangażowane są – na zasadzie rotacji – trzy osoby pełniące funkcję Buddy, tj. doświadczeni pracownicy przeszkoleni w zakresie wprowadzania nowych osób do firmy i wspierania ich w jak najlepszym oraz jak najszybszym odnalezieniu się w strukturze organizacji.
Należy wskazać, że program wdrożeniowy BFF Discovery miał pozytywny wpływ na utrzymanie nowo zatrudnionych pracowników, którzy wzięli w nim udział, sprzyjając tym samym budowaniu poczucia przynależności do Grupy; zauważalny jest również niższy wskaźnik rotacji wśród osób uczestniczących w tym programie.

Konwencja Grupy w Genui z okazji obchodów 40-lecia BFF

40 Knots Forward: Always Leading the Way

Konwencja BFF *„40 Knots Forward”* 2025, zorganizowana z okazji 40-lecia Banku, odbyła się w Genui. Konwencja zgromadziła około 600 pracowników, którzy uczestniczyli w aktywnościach z zakresu budowania zespołu i budowania relacji zawodowych, a także mieli okazję wysłuchać przemówień Hanny Critchlow, neurobiolożki z Cambridge, przewodniczącego i dyrektora generalnego BFF Group. Motyw przewodni konwencji opierał się na założeniu, że port, taki jak Genua, to nie tylko przystań, lecz także przestrzeń budowania relacji i odkrywania nowych możliwości. Genua była również jedną z kolebek współczesnych finansów: to tam rozwijano zaawansowane narzędzia finansowe służące obsłudze handlu międzynarodowego, w tym weksle, system długu publicznego i wczesne formy działalności bankowej. Genua jest miejscem, w którym krzyżują się szlaki, a każda podróż ma swój początek i bezpieczną przystań powrotną. To moment, w którym gromadzisz narzędzia potrzebne do podróży i przygotowujesz się do niej.
Po 40 latach rejsu BFF zawija do portu – miejsca, do którego dotarł, i z którego rozpocznie kolejny etap podróży. Port jest solidną strukturą, która sprzyja rozwojowi i otwiera drogę do zmian. To punkt odniesienia dla tych, którzy przybywają, i dla tych, którzy wyruszają – miejsce, w którym kreślone są nowe trasy. Po dotarciu do tego istotnego etapu BFF patrzy naprzód, ku nowym horyzontom. Wszyscy pracownicy Grupy symbolicznie powrócili więc do portu na dwudniową konwencję, by nabrać sił i uzupełnić zapasy przed dalszą częścią podróży.

BFF *FRIENDS & FAMILY* 2025

Tradycyjne wydarzenie *„BFF Friends & Family”* odbyło się w naszych siedzibach w Mediolanie, Rzymie, Łodzi, Madrycie, Atenach i Lizbonie, stanowiąc ważną okazję do spotkań i budowania więzi dla całej społeczności pracowników BFF. Po sukcesie edycji z 2024 r., ponownie z myślą o wzmacnianiu poczucia przynależności i integracji wśród wszystkich naszych pracowników, niezależnie od lokalizacji, w której pracują, wydarzenie Friends & Family 2025, spotkanie dla pracowników, ich rodzin i bliskich, odbyło się w czerwcu pod hasłem „The Art of Balance” („Sztuka równowagi”). Motyw ten miał z jednej strony uczcić otwarcie muzeum firmowego w Mediolanie, w którym mieści się kolekcja sztuki współczesnej BFF, a z drugiej podkreślić znaczenie zachowania właściwej równowagi między życiem zawodowym a prywatnym. Wydarzenie dało uczestnikom cenną okazję do wspólnego spędzenia beztroskich chwil z przyjaciółmi i rodziną, sprzyjając dobrostanowi i budowaniu poczucia wspólnoty.

Wydarzenie to podkreśliło również znaczenie dobrostanu zbiorowego, a obecność rodzin sprawiła, że przekaz stał się jeszcze bardziej wymowny: pozwoliła celebrować łączące nas więzi i umocnić poczucie, że jesteśmy częścią jednego, dużego zespołu.

ANKIETA

Ponadto raz na dwa lata Grupa przeprowadza odpowiednie badania ankietowe służące pomiarowi poziomu inkluzywności i zaangażowania pracowników, a także zebraniu ich sugestii dotyczących poprawy wyników przedsiębiorstwa oraz realizacji celów strategicznych.
W czerwcu 2025 r. uruchomiono czwartą edycję *Purpose Survey*, prowadzonego co dwa lata badania Grupy. Pozwoliło ono ocenić aktualny klimat organizacyjny oraz zebrać istotne informacje zwrotne, na podstawie których można podjąć konkretne działania ukierunkowane na dalszy rozwój BFF jako organizacji oraz zapewnienie każdemu pracownikowi zasobów potrzebnych do wspierania realizacji celów przedsiębiorstwa.
W 2025 r. podejście przyjęte przez BFF zakładało bezpośrednie zaangażowanie osób odpowiedzialnych za poszczególne zespoły. Wyniki zostały z nimi omówione, a następnie wspólnie określono cele i konkretne plany działania. Stanowiło to element wyróżniający tę edycję na tle poprzednich.

Ogólnie rzecz biorąc, wyniki badania ankietowego wskazały na znaczną poprawę na poziomie Grupy w niemal wszystkich analizowanych obszarach: pracownicy są bardziej zmotywowani, a jako mocne strony wskazano jakość relacji, współpracę oraz jasność oczekiwań. Jednocześnie zidentyfikowano obszary wymagające poprawy w zakresie uznania, w tym informacji zwrotnej, zdolności szybkiego dostosowywania się do zmian oraz celebrowania sukcesów.
Wyniki wskazały zatem możliwość dalszego budowania środowiska pracy, które będzie jeszcze bardziej angażujące i sprzyjające efektywności. Obecnie 25% pracowników deklaruje wysoki poziom satysfakcji, natomiast 53% określa swoje nastawienie jako neutralne (niespolaryzowane), co oznacza znaczną poprawę w porównaniu z poprzednim badaniem ankietowym.
Mając na uwadze znaczną różnorodność doświadczeń w ramach Grupy, plany działań opracowywane przez osoby odpowiedzialne wraz z ich zespołami w pełni uwzględniają te kwestie.
Piąta edycja badania atmosfery w organizacji odbędzie się natomiast w listopadzie 2026 r. Ponadto zainteresowanie opiniami własnych zasobów pracowniczych i uwaga poświęcana tym opiniom znajdują potwierdzenie również w ramach procesu podwójnej istotności, podczas którego do wszystkich pracowników skierowano badanie ankietowe. W jego ramach wszyscy pracownicy zostali objęci badaniem ankietowym, prowadzonym w języku włoskim dla pracowników we Włoszech i w języku angielskim dla pracowników z innych krajów, którego celem było zebranie ich ocen w zakresie zagadnień zrównoważonego rozwoju.
Należy zaznaczyć, że inicjatywy angażujące BFF, organizowane i prowadzone przez funkcję zasobów ludzkich i rozwoju organizacyjnego Grupy są kierowane do całej społeczności pracowników, z uwzględnieniem potrzeb wszystkich osób, w tym kategorii szczególnie narażonych. Jak wskazano w powyższych punktach, wyniki tych inicjatyw angażujących są ponadto komunikowane najwyższym szczeblom kadry kierowniczej Grupy, co umożliwia staranną i szybką ocenę zidentyfikowanych aspektów.

Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez własne zasoby pracownicze

PROCEDURA ZGŁASZANIA NIEPRAWIDŁOWOŚCI

Aby umożliwić reagowanie na ewentualne negatywne wpływy dotyczące pracowników, Grupa przyjęła procedurę organizacyjną określającą sposoby zgłaszania nieprawidłowości i/lub naruszeń objętych przepisami o ochronie sygnalistów. W szczególności właściwa dyrektywa, tj. dyrektywa UE 2019/1937, reguluje ochronę osób zgłaszających naruszenia przepisów prawa krajowego lub prawa Unii Europejskiej, które godzą w interes publiczny lub integralność administracji publicznej bądź podmiotu prywatnego, a o których osoby te dowiedziały się w kontekście związanym z pracą. Procedura organizacyjna została zaktualizowana w następstwie wydania dekretu ustawodawczego nr 24 z dnia 10 marca 2023 r., którym wdrożono do krajowego porządku prawnego dyrektywę UE 2019/1937. Procedura, zatwierdzona przez Radę Dyrektorów, podlega uprzedniej weryfikacji przez funkcję zgodności i zapobiegania praniu pieniędzy i ma zastosowanie do BFF Bank S.p.A., jego oddziałów oraz spółek zależnych. Zgodnie z przewidzianą wyżej procedurą Rada Dyrektorów Banku wyznaczyła osobę odpowiedzialną za wewnętrzny system zgłaszania naruszeń nieprawidłowości, która jest w stanie zarządzać, przy zachowaniu zasady proporcjonalności, procesem przyjmowania, badania i oceny zgłoszeń. Odpowiedzialność za wewnętrzny system zgłaszania nieprawidłowości, powierzono organowi nadzorczemu 231/2001, który pełni rolę osoby odpowiedzialnej za obsługę zgłoszeń nieprawidłowości (*Whistleblowing Officer*). Osoba odpowiedzialna za obsługę zgłoszeń naruszeń, jest zobowiązany do przyjmowania i oceny poszczególnych zgłoszeń oraz przedstawiania informacji na ich temat organom spółki.

Osoba zgłaszająca może korzystać z różnych kanałów przesyłania zgłoszeń, w szczególności:

- Zgłaszający może skorzystać ze specjalnej procedury informatycznej „Whistleblowing", czyli „Zgłaszanie nieprawidłowości", dostępnej za pośrednictwem linku opublikowanego w intranecie firmowym oraz na publicznej stronie internetowej BFF. Procedura ta przewiduje między innymi możliwość przesyłania wiadomości ustnych w formie nagrania dokonywanego przez zgłaszającego (za pośrednictwem systemu wiadomości głosowych zintegrowanego z platformą). Procedura jest obsługiwana przez zewnętrznego dostawcę i gwarantuje (jeżeli zgłaszający nie chce ujawnić swojej tożsamości) anonimowość oraz poufność danych osoby zgłaszającej, osoby objętej zgłoszeniem i/lub każdej innej osoby wskazanej w zgłoszeniu, jak również poufność samej treści zgłoszenia oraz związanej z nim dokumentacji. Po zakończeniu zgłoszenia zgłaszającemu przekazywany jest unikalny kod umożliwiający śledzenie zgłoszenia.

- Osoba zgłaszająca nieprawidłowość może poprosić o bezpośrednie spotkanie z osobą odpowiedzialną za obsługę zgłoszeń, aby przekazać swoje zgłoszenie.
- Zgłaszający może przekazać zgłoszenie osobie odpowiedzialnej za obsługę zgłoszeń za pośrednictwem poczty tradycyjnej.

Bank gwarantuje poufność, a także ochronę danych osobowych i tożsamości zgłaszającego oraz osoby, której zarzuca się dopuszczenie się nieprawidłowości. Gwarantowana jest również ochrona zgłaszającego przed działaniami odwetowymi, dyskryminacyjnymi lub w inny sposób nieuczciwymi, podejmowanymi w związku ze zgłoszeniem.
W chwili zatrudnienia pracownicy Banku potwierdzają, poprzez podpisanie właściwego formularza, że zapoznali się z procedurą oraz sposobami dokonywany zgłoszeń przewidzianymi przez Bank. Procedura zgłaszania nieprawidłowości jest dostępna dla wszystkich pracowników i opublikowana na stronie internetowej Grupy. Dodatkowo, podczas szkoleń cyklicznie realizowanych przez właściwe funkcje dla pracowników Banku, w jasny, dokładny i pełny sposób omawia się cele przedmiotowej procedury, sposoby dokonywania zgłoszeń oraz proces oceny zgłoszeń.
Osoba odpowiedzialna za obsługę zgłoszeń naruszeń, corocznie przedstawia informacje na temat prawidłowego funkcjonowania wewnętrznych systemów zgłaszania, ujmując w odrębnym sprawozdaniu zagregowane informacje (w tym zgłoszenia nieistotne) dotyczące wyników przeprowadzonych działań oraz dalszych czynności podjętych w związku z otrzymanymi istotnymi i zasadnymi zgłoszeniami. Przy sporządzaniu tego sprawozdania osoba odpowiedzialna za obsługę zgłoszeń jest zobowiązana przestrzegać przepisów dotyczących ochrony danych osobowych. Sprawozdanie to podlega zatwierdzeniu przez Radę Dyrektorów i jest udostępniane pracownikom BFF Banking Group.

Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na własne zasoby pracownicze oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z własnymi zasobami pracowniczymi oraz skuteczność tych działań

Inicjatywy Grupy na rzecz własnych zasobów robotniczych

Poniżej wskazano najważniejsze działania i zasoby dotyczące własnych zasobów pracowniczych, określone przez Grupę:

Obszar	Cel	Działanie	Rok docelowy działania
Zagadnienie dotyczące zrównoważonego rozwoju ESRS: WŁASNE ZASOBY ROBOTNICZE (S1)			
RÓŻNORODNOŚĆ W ŚRODOWISKU PRACY	Zwiększanie różnorodności puli talentów	Zwiększenie liczby pracowników z grup niedostatecznie reprezentowanych, np. pod względem płci, narodowości lub wieku, na kluczowych stanowiskach.	Cel powtarzalny
	Zmniejszenie luki płacowej między kobietami a mężczyznami	Dążenie do zasadniczej równości wynagrodzeń	Cel powtarzalny
ROZWÓJ KAPITAŁU LUDZKIEGO	Dystrybucja wytworzonej wartości	Dalsze dzielenie się wartością wytworzoną w organizacji w ramach programu LTI	Cel powtarzalny

W ramach kwestii zrównoważonego rozwoju „Własne zasoby pracownicze" oraz, jak wskazano już w punkcie *„ESRS 2 SBM-1 Strategia zrównoważonego rozwoju"* Grupa zidentyfikowała szereg powtarzalnych celów, do których przypisano poszczególne działania. Poniżej przedstawiono działania, które Grupa określiła w celu wykorzystania istotnych szans oraz ograniczania ryzyk i wpływów zidentyfikowanych w ramach analizy podwójnej istotności, a także zarządzania nimi.

Różnorodność w środowisku pracy

W tym zakresie, w odniesieniu do obszaru „Różnorodność w środowisku pracy", Grupa określiła w 2025 r. dwa główne cele, których szczegóły zaprezentowano poniżej.
Jeśli chodzi o pierwszy cel, dotyczący dywersyfikacji puli talentów, w 2025 r. Grupa rozpoczęła proces Talent Review, czyli oceny i przeglądu talentów, służący realizacji następujących celów:

- ułatwienie planowania sukcesji poprzez zapewnienie dostępności talentów gotowych do objęcia kluczowych stanowisk w razie potrzeby;
- rozpoznawanie kompetencji, umiejętności i potencjału pracowników, umożliwiając organizacji inwestowanie w ich rozwój i dalsze doskonalenie;
- zapewnienie, aby odpowiednie osoby były przydzielane do projektów i stanowisk, które najlepiej wykorzystują ich umiejętności;
- opracowanie działań służących zatrzymaniu w organizacji osób o szczególnie wysokim potencjale rozwoju.

Oprócz oceny wyników pracy, która stanowi warunek wstępny, analizie poddano następujące wymiary:

- Kompetencje przywódcze: umiejętność wpływania na innych i pełnienia roli autorytetu, prowadzenia zespołu, myślenia strategicznego oraz skutecznego pełnienia odpowiedzialnych funkcji;
- Motywacja do działania: gotowość do podejmowania dodatkowych zadań i większej odpowiedzialności, połączona z chęcią rozwoju oraz orientacją na wyniki;
- Zdolność szybkiego uczenia się i adaptacji: chęć i umiejętność wyciągania wniosków z doświadczeń oraz stosowania ich w praktyce w nowych lub nieprzewidzianych sytuacjach, jak również zdolność sprawnego funkcjonowania w dynamicznym, szybko zmieniającym się otoczeniu.

W związku z dążeniem do rozpoznawania ewentualnych uprzedzeń oraz zarządzania nimi oraz zgodnie z Polityką różnorodności i inkluzywności Grupy należy zaznaczyć, że kryteria określone na potrzeby definicji talentu zostały określone z dużą dbałością o ich neutralność, tak aby uzyskać ocenę możliwie najbardziej obiektywną i pozbawioną uprzedzeń. W 2024 r. uruchomiono program *Career Partnership* skierowany przede wszystkim do talentów Grupy, ale także do wszystkich osób, które chcą inwestować we własny rozwój. Jego celem jest dalsze wzmacnianie kompetencji osób, w które Grupa zdecydowała się inwestować. Punktem wyjścia programu jest opracowanie indywidualnego planu rozwoju, uzgodnionego z funkcją HR&OD oraz z przełożonym danej osoby, aby pracować nad określonymi i uporządkowanymi celami rozwojowymi. W ramach wsparcia planu rozwoju pracownicy mają dostęp do oceny kompetencji i potencjału (*assessment*), pozwalającej określić ich mocne strony, oraz do pełnego katalogu szkoleń online i stacjonarnych udostępnianych przez Grupę swoim pracownikom.
Wreszcie, również w 2025 r., ponownie przeprowadzono na poziomie Grupy proces planowania sukcesji, którego celem jest zapewnienie ciągłości obsady kluczowych stanowisk w organizacji i uniknięcie zakłóceń operacyjnych w przypadku zmian na stanowiskach kierowniczych. Dodatkowo, równolegle z procesem przeglądu talentów, Grupa promuje ciągłe rozpoznawanie i dalszy rozwój kompetencji wewnętrznych, dbając o to, aby działania te były ściśle powiązane ze strategią firmy i służyły wzmacnianiu zarządzania oraz wspieraniu stabilności i wzrostu w długiej perspektywie. Proces planowania sukcesji prowadzony od czerwca do sierpnia 2025 r. był koordynowany wewnętrznie przez funkcję zasobów ludzkich i rozwoju organizacyjnego Grupy. W jego ramach określono stanowiska krytyczne, wewnętrznych następców, a w razie ich braku – odpowiednie plany działania.
W szczególności na potrzeby określenia stanowisk krytycznych brano pod uwagę ich wpływ strategiczny (tj. wpływ na wyniki organizacji, kluczowe procesy, klientów lub znaczną liczbę pracowników), a także stopień trudności zastąpienia danej osoby (rozumiany jako trudność znalezienia odpowiedniej osoby na rynku).
Identyfikacja stanowisk krytycznych ma również na celu nadanie priorytetu konkretnym inwestycjom (takim jak rekrutacja i szkolenia, a także przygotowanie do ewentualnych zmian organizacyjnych) oraz określenie harmonogramu działań.
Dla każdej roli krytycznej przeprowadzono następnie analizę wewnętrznej ścieżki sukcesji, tj. dostępnej puli następców wewnętrznych, a w przypadku jej braku wskazano właściwe działania ograniczające ryzyko w perspektywie krótkiej oraz średnio- i długoterminowej. Wzięto pod uwagę zarówno rozwiązania organizacyjne (w tym przegląd struktury organizacyjnej), jak i rozpoznanie rynku zewnętrznego (mapowanie rynku albo projekty rekrutacyjne).

W przypadku drugiego celu – zmniejszenia luki płacowej między kobietami a mężczyznami – dla którego Grupa określiła ambicję osiągnięcia zasadniczej równości płac, należy zaznaczyć, że BFF uruchomił odpowiednie mechanizmy kontrolne służące zapewnieniu neutralności płciowej polityk wynagradzania. Celem tych działań jest stałe monitorowanie różnic płacowych oraz neutralności pod względem płci w ramach ogólnego zarządzania politykami, zgodnie z aktualizacją Okólnika 285/13 z dnia 24 listopada 2021 r. w sprawie polityk i systemów wynagradzania i premiowania oraz Wytycznymi EBA z dnia 2 lipca 2021 r. Szczegółowo rzecz ujmując, BFF podejmuje następujące działania:

- przekazywanie Komitetowi ds. Wynagrodzeń oraz Radzie Dyrektorów corocznej informacji na temat zmian w zakresie luki płacowej między kobietami a mężczyznami (w tym wskaźników Average Pay Gap – średniej luki płacowej – oraz Pay Equity Gap – luki w równości wynagrodzeń), a także nierówności między płciami jako całości, zazwyczaj w okresie od czerwca do października, a w każdym razie w terminie umożliwiającym uwzględnienie ewentualnych mechanizmów kontrolnych w polityce wynagrodzeń na kolejny rok;
- w przypadku luk płacowych przekraczających 10% przy tym samym stanowisku lub stanowisku o równoważnej wartości – szczegółowy przegląd procesów HR dotyczących rozwoju i dostosowania wynagrodzeń poprzez wprowadzenie etapów kontrolnych, do procesów przeglądu wynagrodzeń;
- w przypadku szczególnie istotnych różnic – ocenę możliwości przeznaczenia dedykowanych środków budżetowych (w ramach polityki wynagrodzeń nieneutralnej wobec płci znajdującej się w mniej korzystnej sytuacji), zawsze w ramach łącznego budżetu zatwierdzonego przez Radę Dyrektorów.

Grupa prowadzi ponadto przegląd procesów rekrutacji, rozwoju i retencji pracowników, czyli działań służących ich zatrzymaniu w organizacji, ze szczególnym uwzględnieniem różnic ze względu na płeć. Cel jest realizowany przy pomocy narzędzi analizy i monitorowania, również opartych na wskaźnikach liczbowych, które pozwalają dokładnie ocenić ewentualne przypadki nierówności wynagrodzeń oraz wdrożyć właściwe środki naprawcze.

Warto doprecyzować, że z myślą o realizacji wyznaczonych celów oraz ze względu na znaczenie, jakie tematyka różnorodności i inkluzywności ma dla Grupy, powołano Komitet ds. Inkluzywności *(Inclusion Board*) złożony z pracowników Banku reprezentujących różne podmioty prawne Grupy, które same zgłosiły swoją kandydaturę. Celem tego organu jest:

- gromadzenie i przedstawianie kwestii związanych z inkluzywnością w ramach Grupy;
- podejmowanie dialogu z zespołem liderów oraz przedstawianie propozycji priorytetowych działań;
- wspieranie, w sposób jasny i transparentny, inicjatyw i działań wdrażanych na szczeblu Grupy, dotyczących inkluzywności oraz udziału w życiu firmy;
- proponowanie środków mających na celu unikanie uprzedzeń związanych z różnorodnością, zarówno w procesach rekrutacji, jak i na późniejszym etapie rozwoju zawodowego oraz awansu;
- promowanie inkluzywności ponad granicami poszczególnych krajów i kultur narodowych, w których Bank jest obecny na poziomie Grupy.

Komitet ds. Inkluzywności odpowiada zatem za promowanie kultury różnorodności i inkluzywności, pełniąc wobec osób pracujących w BFF, funkcji zasobów ludzkich i rozwoju organizacyjnego oraz najwyższej kadry zarządzającej rolę forum służącego słuchaniu opinii i przekazywaniu informacji zwrotnych. Komitet odgrywa kluczową rolę w promowaniu inkluzywności, zapewniając zróżnicowaną reprezentację perspektyw i kompetencji, co pozwala podejmować decyzje w większym stopniu uwzględniające różne punkty widzenia i wnosić nowe spojrzenia. W ten sposób wspiera tworzenie sprawiedliwego, inkluzywnego środowiska pracy, oferujące wiele możliwości wszystkich osobom w Grupie, a także równość i równe szanse rozwoju, również w wymiarze ekonomicznym.
Kierując się także dążeniem do aktywnego wspierania równych szans na wszystkich szczeblach, BFF zapewnia stosowanie obiektywnych kryteriów opartych na zasługach, od etapu rekrutacji i zatrudniania pracowników BFF po wzmacnianie indywidualnych predyspozycji i talentów.

Przykładowo w Polsce kwestie różnorodności i równych szans są ściśle regulowane przez lokalne prawo pracy. W szczególności zasada równego traktowania w obszarze zatrudnienia opiera się na następujących założeniach:

- bez względu na rodzaj i formę zatrudnienia pracownicy powinni być traktowani w taki sam sposób, niezależnie od płci, wieku, niepełnosprawności, rasy, wyznania, narodowości, poglądów politycznych, pochodzenia etnicznego, przekonań religijnych czy orientacji seksualnej;
- zasada równego traktowania w obszarze zatrudnienia oznacza zakaz jakiejkolwiek bezpośredniej lub pośredniej dyskryminacji pracownika w ramach organizacji, w tym w odniesieniu do jego rozwoju zawodowego aż do momentu zakończenia stosunku pracy.

Inne inicjatywy w obszarze różnorodności

W 2025 r. BFF jeszcze bardziej wzmocnił zaangażowanie w działania na rzecz różnorodności, równości i inkluzywności, utrwalając model kultury organizacyjnej oparty na słuchaniu pracowników, trosce o dobrostan oraz docenianiu wszelkich form różnorodności. W ciągu roku rozwinięto wiele inicjatyw zapoczątkowanych w 2024 r., a także wprowadzono nowe narzędzia i programy wspierające tworzenie inkluzywnego i angażującego środowiska pracy, zgodnego z najlepszymi praktykami rynkowymi oraz z przyjętym Planem w zakresie różnorodności i inkluzywności na lata 2025-2026.

Komitet ds. Inkluzywności *(Inclusion Board)* potwierdza swoją skuteczność jako narzędzie służące słuchaniu pracowników i komunikacji oddolnej. W 2025 r. jej skład został rozszerzony o nowych członków z różnych krajów Grupy, a sam Board promował działania zwiększające świadomość i umożliwiające uporządkowaną wymianę opinii: od *D&I Breakfast*, pomyślanych jako nieformalne spotkania poświęcone konkretnym tematom, przez konferencje tematyczne z udziałem gości zewnętrznych, po prowadzenie specjalnego kanału e-mail, za pośrednictwem którego pracownicy mogą w pełnej poufności zadawać pytania oraz dzielić się refleksjami i sugestiami. Wszystkie inicjatywy ujęte w planie zostały zrealizowane, ciesząc się wysokim poziomem uczestnictwa.

W obszarze networkingu i wymiany najlepszych praktyk BFF nadal inwestował w budowanie partnerstw z podmiotami i organizacjami o istotnym znaczeniu instytucjonalnym i branżowym. Kontynuowano współpracę z grupą roboczą Assifact ds. różnorodności, wspierając stałą wymianę doświadczeń oraz dostosowanie do najlepszych praktyk krajowych i międzynarodowych. Równolegle kontynuowana jest współpraca z Valore D, które również w 2025 r. było ważnym punktem odniesienia w zakresie szkoleń, inicjatyw zwiększających świadomość oraz dostępu do treści i narzędzi wspierających promowanie równości płci.

W ciągu roku zorganizowano także wydarzenia tematyczne, w tym inicjatywy poświęcone Międzynarodowemu Dniu Osób z Niepełnosprawnościami (obchodzonemu 3 grudnia) oraz Dniu Przeciwko Przemocy ze Względu na Płeć. Ich celem było budowanie świadomości i wspieranie dialogu na tematy związane z różnorodnością i inkluzywnością.

Spółka kontynuuje również działania na rzecz dobrostanu fizycznego i psychicznego pracowników. W 2025 r. współpraca z Unobravo weszła w pełną fazę operacyjną, a potwierdzeniem troski o dobrostan pracowników było otwarcie BFF Gym w CasaBFF oraz nowego pokoju do karmienia i opieki. W ten sposób stworzono przestrzenie wspierające zdrowie, integrację i codzienną troskę o pracowników.
Szczególną uwagę poświęcono także kluczowym etapom ścieżki pracownika. W ramach programu wdrożeniowego, oprócz wspomnianego już BFF Discovery Event, wprowadzono dwie dodatkowe inicjatywy: *Buddy Program (*uruchomiony w czerwcu 2024 r.) oraz *Shadowing Program* (uruchomiony na początku 2025 r.). *Buddy Program* polega na przypisaniu każdej nowo zatrudnionej osobie w Grupie pracownika BFF, który wspiera ją w procesie wdrożenia. Poprawiając doświadczenie nowego pracownika, program ma od samego początku budować silniejsze poczucie przynależności poprzez możliwość integracji, wymianę przydatnych informacji oraz dostęp do bardziej nieformalnego punktu kontaktu w organizacji. *Shadowing Program* przewiduje natomiast udział każdego nowego pracownika w spotkaniach z ekspertami merytorycznymi spółki. Celem tych spotkań jest pogłębienie wiedzy o Grupie oraz o działalności poszczególnych zespołów, z którymi nowy pracownik będzie współpracować na co dzień.

W ujęciu ogólnym rok 2025 był dla Grupy okresem konsolidacji i dalszego rozwoju podejścia do DE&I, które pozostaje jednym ze strategicznych filarów kultury organizacyjnej oraz elementem wyróżniającym pozycjonowanie BFF jako organizacji inkluzywnej, dbającej o dobrostan i rozwój pracowników oraz kontynuującej realizację Planu w zakresie różnorodności i inkluzywności na lata 2025-2026.

Pozostał inicjatywy Grupy na rzecz własnych zasobów robotniczych

Oprócz wyżej opisanych działań, w celu zarządzania istotnymi wpływami, ryzykami i szansami dotyczącymi własnych zasobów pracowniczych BFF oferuje pracownikom dodatkowe inicjatywy, przedstawione poniżej

Rozwój kapitału ludzkiego

Grupa zapewnia pracownikom szkolenia w celu rozwijania ich kompetencji, predyspozycji i umiejętności oraz utrzymania aktualnej wiedzy na temat obowiązujących regulacji, dostosowanej do specyfiki działalności i trendów w sektorze.

BFFAcademy jest fizyczną i wirtualną przestrzenią, w której pracownicy dzielą się wiedzą, kompetencjami zawodowymi, technikami i pomysłami oraz je rozwijają, by wzmacniać rozwój ludzi, a tym samym rozwój firmy.

Celem oferty szkoleniowej BFF Academy jest budowanie wspólnego zasobu wiedzy, charakterystycznego dla tożsamości BFF Group, który wraz z przekazywaniem wiedzy ma przyspieszać efekty wdrażania działań, kładąc szczególny nacisk na znaczenie oraz uzasadnienie określonych praktyk wewnętrznych. Z tego założenia wywodzi się hasło przewodnie: *„Common Behaviours + Knowledge Transfer = Fast Business Results”*, czyli: „Wspólne zachowania + przekazywanie wiedzy = szybkie wyniki biznesowe”.

W celu osiągnięcia tego wyniku Grupa BFF postanowiła podjąć konkretne działania w ramach ścieżki szkoleniowo-rozwojowej, która doprowadziła do:

- określenia wspólnego podejścia na poziomie Grupy (BFF Academy);
- dostosowania planu szkoleniowego do strategii BFF Group;
- połączenia indywidualnego planu rozwoju z planem szkoleń;
- lepszego wspierania rozwoju każdej roli zawodowej;
- optymalizacji kosztów;
- stworzenia prostszego i bardziej jednolitego modelu ładu korporacyjnego w odniesieniu do procesów szkoleniowych;
- wykorzystania systemu LMS (*Learning Management System* – systemu zarządzania szkoleniami) jako grupowego narzędzia zarządzania wspierającego działalność szkoleniową.

Nadrzędnym celem *Academy* jest zatem zapewnienie rozwoju zawodowego kapitału ludzkiego oraz przekazywanie różnorodnych kompetencji zawodowych poprzez zróżnicowane projekty, treści i formy szkoleniowe.

W celu realizacji tego założenia BFF *Academy* została wyposażona w następujące narzędzia:

A. przejrzystą i kompleksową **architekturę szkoleniową**, składającą się z czterech makroobszarów służących uporządkowaniu i organizacji całej oferty szkoleniowej, realizowanej zarówno na poziomie centrali, jak i lokalnie, czyli indywidualnie dla każdego kraju.

Poniżej opisano cztery makroobszary składające się na samą architekturę *Academy*:

1. On-boarding Journey: ścieżka wdrożeniowa: program ten jest skutecznie powiązany z celami biznesowymi, ponieważ jego głównym celem jest przybliżenie nowo zatrudnionym osobom, a także innym pracownikom, produktów i usług oferowanych przez Grupę oraz procesów generowania wartości w BFF (łańcucha wartości BFF). Zgodnie ze strategią Grupy w 2019 r. wprowadzono przekrojową ścieżkę wdrożenia i wsparcia, dostosowaną do poszczególnych specjalizacji zawodowych i przeznaczoną dla wszystkich nowo zatrudnionych osób. Zgodnie z założeniem, że „wiele z tego, czego się uczymy, przyswajamy dzięki innym”, program wdrożeniowy obejmuje szkolenie stanowiskowe prowadzone pod okiem specjalisty w danej dziedzinie. Ma ono na celu przedstawienie kontekstu organizacyjnego oraz osób tworzących organizację, a także przyjęcie nowego pracownika, ułatwienie i przyspieszenie jego wdrożenia do firmy oraz przyswojenie przez niego kultury organizacyjnej i zrozumienie roli danej specjalizacji.

2. Obszar biznesowy: istotne jest, aby pracownicy otrzymali nie tylko ogólny obraz wszystkich usług faktoringowych, zarządzania wierzytelnościami oraz usług finansowych właściwych dla Grupy BFF i wyspecjalizowanych pod kątem dostawców sektora ochrony zdrowia i administracji publicznej, ale również pogłębioną wiedzę na temat regulacji, na których opiera się działalność Grupy. Na tej podstawie rozwijana jest oferta szkoleniowa wpisująca się w makroobszar biznesowy, w ramach którego istotne miejsce zajmują kursy dotyczące zagadnień specjalistycznych, zależnych od danego obszaru lub rodzaju działalności, takich jak definiowanie budżetów, obrót obligacjami i instrumentami pochodnymi, audyt wewnętrzny, ryzyko kredytowe, ład korporacyjny oraz szkolenia z zakresu prawa, finansów i administracji.

3. Narzędzia i procesy przekrojowe: Plan obejmuje rozwój kompetencji przekrojowych związanych zarówno z ogólnymi narzędziami pracy, jak i z procesami roboczymi właściwymi dla Grupy BFF, niezbędnymi do zwiększenia efektywności i produktywności. Dotyczy to m.in. zarządzania projektami, pakietu Office, aktualizacji wiedzy technicznej w zakresie narzędzi i procesów przekrojowych, a także nauki i doskonalenia znajomości innych języków. Do tego makroobszaru należą także:

3.a) Szkolenia obowiązkowe

Ten obszar obejmuje głównie tematy z zakresu zgodności z przepisami, koncentrujące się głównie na ochronie prywatności, zarządzaniu konfliktami interesów, transparentności bankowej, kodeksie etyki i zgłaszaniu nieprawidłowości, przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, wykorzystywaniu informacji poufnych w obrocie, ESG, a także kwestiach z obszaru technologii informacyjnych, takich jak przetwarzanie danych osobowych zgodnie z RODO oraz cyberbezpieczeństwo.

3.b) Szkolenia z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy

Wytyczne dotyczące prowadzenia szkoleń oraz wydawania odpowiednich zaświadczeń z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy odpowiadają kategoriom zawodowym przewidzianym w obowiązujących przepisach: (i) pracownicy, kadra kierownicza i osoby pełniące funkcje nadzorcze; (ii) osoby odpowiedzialne za Służbę Prewencji i Ochrony oraz pracownicy tej służby; (iii) pracodawcy.

4. Umiejętności miękkie: oferta szkoleniowa dotycząca tzw. umiejętności miękkich ma na celu zapewnienie pracownikom właściwego zrozumienia roli, jaką kompetencje te odgrywają w życiu zawodowym każdego z nich. Działania obejmują również upowszechnianie wartości stanowiących fundament Grupy, takich jak znaczenie pracy zespołowej, zgodnie z założeniem, że sprawiedliwa atmosfera pracy, oparta także na poszanowaniu różnorodności pokoleniowej, pozytywnie wpływa na realizację wszystkich zadań zawodowych oraz integrację wszystkich pracowników. Szkolenia dotyczące kompetencji miękkich obejmują różne tematy, takie jak negocjacje, zarządzanie czasem i stresem, wystąpienia publiczne oraz budowanie zespołu. Makroobszar ten obejmuje również kształcenie kadry menedżerskiej.

B. Zróżnicowane **formy szkoleniowe** w ramach poszczególnych ścieżek szkoleniowych i obszarów geograficznych:

1. Online – obejmuje inicjatywy, webinary oraz otwarte kursy szkoleniowe, czyli działania przekrojowe dla całej Grupy BFF, a także szkolenia lokalne, właściwe dla poszczególnych krajów, realizowane w formie e-learningu;

2. Szkolenia stacjonarne – standardowa forma szkoleniowa zakładająca bezpośrednią interakcję między pracownikiem a osobą prowadzącą szkolenie;

3. Szkolenia wirtualne – ścieżki szkoleniowe prowadzone w formule zdalnej, obejmujące elementy współpracy, interakcji, multimedialności i aktywnego uczestnictwa, tak aby umożliwić realizację procesu szkoleniowego za pośrednictwem narzędzi technologicznych;

4. Szkolenia mieszane – obejmują zarówno tradycyjne zajęcia w sali szkoleniowej, jak i moduły szkoleniowe prowadzone online.

C. Rodzaje szkoleń obejmują następujące kategorie:

1. Szkolenia wewnętrzne – obejmują programy szkoleniowe realizowane zarówno przekrojowo w całej Grupie BFF, jak i lokalnie w poszczególnych krajach. Za ich projektowanie, organizację i prowadzenie oraz zarządzanie nimi odpowiada funkcja Grupy ds. zasobów ludzkich i rozwoju organizacyjnego oraz lokalne komórki ds. zasobów ludzkich, przy zachowaniu spójności ze strategią przedsiębiorstwa.

2. Szkolenia zewnętrzne – obejmują kursy szkoleniowe proponowane przez pracowników Grupy BFF, w przypadku których zgłoszone zapotrzebowanie wykracza poza ofertę szkoleniową oraz tzw. katalog szkoleń przewidziany dla danego kraju. Kategoria ta może obejmować również udział w specjalistycznych kursach zawodowych, seminariach, konferencjach oraz warsztatach biznesowych.

3. Szkolenia własne pracowników – obejmują szkolenia organizowane przez podmioty spoza Grupy BFF i finansowane przez pracownika we własnym zakresie, dzięki czemu Bank wykazuje się otwartością i elastycznością w odpowiadaniu na potrzeby rozwojowe swoich pracowników. Kategoria ta może obejmować również udział w programach typu master.

4. Szkolenia indywidualne – obejmują kursy szkoleniowe realizowane indywidualnie (tzw. (*one-to-one*). W ramach tej kategorii można uwzględnić kursy językowe oraz kursy techniczne.

5. Szkolenia grupowe – obejmują kursy szkoleniowe realizowane w jednorodnych grupach, tworzonych na podstawie poziomu wyjściowego uczestników (np. znajomości pakietu *Microsoft Office*) oraz potrzeb i celów szkoleniowych.

W ramach programu wdrożeniowego, oprócz wspomnianego już BFF Discovery Event, wprowadzono dwie dodatkowe inicjatywy: *Buddy Program (*uruchomiony w czerwcu 2024 r.) oraz *Shadowing Program* (uruchomiony na początku 2025 r.). *Buddy Program* polega na przypisaniu każdej nowo zatrudnionej osobie w Grupie pracownika BFF, który wspiera ją w procesie wdrożenia. Poprawiając doświadczenie nowego pracownika, program ma od samego początku budować silniejsze poczucie przynależności poprzez możliwość integracji, wymianę przydatnych informacji oraz dostęp do bardziej nieformalnego punktu kontaktu w organizacji. *Shadowing Program* przewiduje natomiast udział każdego nowego pracownika w spotkaniach z ekspertami merytorycznymi spółki. Celem tych spotkań jest pogłębienie wiedzy o Grupie oraz o działalności poszczególnych zespołów, z którymi nowy pracownik będzie współpracować na co dzień.
Stawiając na rozwój i wzmacnianie sprawczości osobistej wszystkich pracowników Grupy, w 2025 r. kontynuowano współpracę z GoodHabitz, interaktywną platformą do e-learningu i oceny kompetencji, obejmującą kompetencje biznesowe, behawioralne, cyfrowe, językowe, związane z różnorodnością, dobrostanem oraz innymi obszarami.
Platforma jest dostępna całodobowo, 7 dni w tygodniu, zarówno z urządzeń stacjonarnych, jak i mobilnych, i umożliwia świadomy wybór spośród proponowanych kursów na podstawie dostępnych ocen kompetencji. Pomagają one pracownikom lepiej poznać samych siebie, a tym samym wybrać najbardziej odpowiednie kursy, opracowane z myślą o rozwijaniu obecnych i przyszłych kompetencji w odniesieniu do celów zawodowych i obszarów wymagających doskonalenia.
Platforma zapewnia również dostęp do listy kursów poświęconych dobrostanowi i zdrowiu psychicznemu, oferując narzędzia wspierające radzenie sobie ze stresem oraz zwiększanie satysfakcji zawodowej. Podejście to opiera się na świadomości, że ciągłe uczenie się stało się dziś koniecznością: rozwój nie odbywa się już wyłącznie w sali szkoleniowej, lecz poprzez stałe doświadczenia zdobywane w codziennym życiu, zarówno zawodowym, jak i pozazawodowym. Ponadto, inaczej niż w „tradycyjnym" modelu kształcenia, to pracownicy biorą odpowiedzialność za zakres zdobywanej wiedzy, sposób jej przyswajania oraz sytuacje i kontekst, w których wybierają rozwijanie własnych kompetencji.

Inicjatywy na rzecz dobrostanu pracowników

W 2022 r. BFF uruchomił własny program pracy elastycznej (smart working), skierowany do wszystkich pracowników Grupy na tych samych zasadach. Na dziś 88% pracowników wybrało możliwość pracy w modelu elastycznym, co przekłada się średnio na około 6150 dni pracy zdalnej miesięcznie. U podstaw tego porozumienia leży przekonanie, że umożliwienie pracownikom bardziej elastycznego zarządzania czasem, a tym samym lepszego łączenia pracy z życiem osobistym, ma pozytywny wpływ na ich motywację. Jednocześnie porozumienie wpisuje się w wolę pozytywnego oddziaływania na środowisko poprzez zmniejszenie zanieczyszczenia powietrza oraz ruchu miejskiego. Zgodnie z porozumieniem pracownik może wykonywać pracę przez 2 dni w tygodniu ze swojego zwykłego, stałego miejsca zamieszkania, w dni wybrane spośród poniedziałku, środy i piątku, podczas gdy przez pozostałe 3 dni pracuje w siedzibie firmy. O ile z jednej strony praca z domu może sprzyjać większej koncentracji na zadaniach zawodowych, o tyle z drugiej – w celu utrzymania relacji społecznych i zapewnienia spójności działań między pracownikami – Bank zdecydował się wyznaczyć dwa dni, wtorek i czwartek, w których wszyscy pracują w biurze. Ponadto dla szczególnych kategorii przewidziano również,

zgodnie z lokalnie obowiązującymi przepisami lub w ramach korzystniejszych rozwiązań, bardziej rozbudowane programy wspierające równowagę między pracą a życiem prywatnym, m.in. dla tzw. osób szczególnie wrażliwych, opiekunów zamieszkujących z osobą wymagającą opieki oraz osób z niepełnosprawnościami.
BFF uważa, że dobrostan pracowników ma istotne znaczenie dla osiągania celów Grupy. W związku z tym w poszczególnych krajach opracowano programy świadczeń pracowniczych dostosowane do zróżnicowanych potrzeb pracowników. We Włoszech, Grecji, Polsce, Portugalii, Słowacji i Hiszpanii wszyscy pracownicy są objęci prywatnym ubezpieczeniem zdrowotnym.
Ponadto do dodatkowych inicjatyw realizowanych we Włoszech należą uzupełniające wpłaty na fundusze emerytalne oraz bony żywieniowe, natomiast w Portugalii, Słowacji i Hiszpanii funkcjonują również umowy z siłowniami oraz bony żywieniowe.
Wyrazem stałej troski BFF Bank o dobrostan pracowników jest także coroczna składka przekazywana przez Bank na rzecz „Koła Kulturalno-Rekreacyjno-Sportowego pracowników BFF Bank S.p.A.". Koło to, wpisując się w wolę Banku, by pobudzać i trafniej odczytywać aspiracje pracowników oraz w pełniejszy i lepszy sposób odpowiadać na ich potrzeby, prowadzi na rzecz swoich członków działania z zakresu kultury, sportu, turystyki, rozrywki i rekreacji. Ich celem jest promowanie rozwoju społecznego i kulturalnego poprzez zdrowe i pożyteczne wykorzystywanie czasu wolnego. W 2025 r. CRAL przekazał szereg darowizn na rzecz organizacji pożytku publicznego działających na terytorium kraju: Stowarzyszenia PEBA Onlus, które wspiera działania na rzecz usuwania barier architektonicznych w budynkach publicznych, na dostarczenie 60 sztuk tradycyjnego ciasta panettone parafiom w Mediolanie, oraz organizacji Opera San Francesco, na wsparcie osób znajdujących się w trudnej sytuacji. Ponadto przeprowadzono zbiórkę odzieży we współpracy ze stowarzyszeniem City Angels z Mediolanu, aby zapewnić konkretną pomoc osobom bezdomnym, oraz przekazano sprzęt sportowy organizacji non-profit Playmore Onlus, która oferuje zajęcia rekreacyjne osobom, których na to nie stać.
Ponadto w 2025 r. wzmocniono nurt szkoleniowy poświęcony zdrowiu psychicznemu i dobrostanowi, obejmujący inicjatywy z zakresu mikromedytacji oraz specjalny plan komunikacji, ponieważ są to kluczowe elementy wzmacniania zaangażowania i zdolności skutecznego radzenia sobie ze zmianami.

W październiku 2024 r. BFF rozpoczął we Włoszech współpracę z Unobravo, spółką specjalizującą się w obszarze dobrostanu psychicznego, aby zwiększać świadomość pracowników w zakresie wskazanych wyżej tematów oraz zapewnić bezpłatną usługę wsparcia psychologicznego online dla wszystkich pracowników we Włoszech (obejmującą 5 sesji), a także dostęp do tej usługi na preferencyjnych warunkach dla członków ich rodzin (maksymalnie 3 członków rodziny na każdego pracownika we Włoszech). Podobne usługi są dostępne również w wielu innych krajach, w których Grupa prowadzi działalność. Poza tą istotną usługą pomocy psychologicznej dla pracowników BFF oraz ich rodzin, w 2025 r. współpracę z Unobravo poszerzono także o 6 webinarów prowadzonych na żywo. Odbyły się one w języku włoskim i angielskim (łącznie 12 spotkań online), mających na celu omówienie różnych tematów związanych z dobrostanem psychicznym. Wybrane tematy obejmowały bardzo szeroki zakres zagadnień, odpowiadając na międzypokoleniowe potrzeby pracowników. W 2025 r. w kursach wzięło udział 816 uczestników, wobec 560 uczestników w 2024 r.
Ponadto, w obszarze zaangażowania pracowników we Włoszech jednym z najważniejszych projektów poprzedniego roku był niewątpliwie projekt Casa BFF Builders.
Pod koniec 2023 r., w związku z planowaną przeprowadzką do Casa BFF, BFF wybrała 23 „budowniczych Casa BFF", reprezentujących wszystkie departamenty i funkcje Banku, których zadaniem było wspieranie współpracowników podczas przenoszenia się do nowej siedziby. Po dobrowolnym zgłoszeniu swoich kandydatur i przejściu rygorystycznego procesu selekcji osoby pełniące rolę budowniczych odbyły szkolenie, aby jak najlepiej przygotować się do wykonywania swojej funkcji.
W 2025 r. budowniczowie Casa BFF kontynuowali działania, zbierając pytania i dzieląc się informacjami na temat tego, jak sprawić, aby Casa BFF rzeczywiście stała się „domem" dla wszystkich pracowników. Umocnili tym samym swoją rolę jako kluczowego punktu odniesienia dla koleżanek i kolegów – z jednej strony jako osoby, które pomagają lepiej wsłuchiwać się w ich potrzeby i pomysły, a z drugiej jako szybki i szeroko dostępny kanał komunikacji.
Casa BFF to miejsce zaprojektowane z myślą o zapewnieniu dobrostanu i jakości życia pracowników. Wśród oferowanych usług wyróżnia się firmowa siłownia, otwarta w kwietniu 2025 r., która promuje zdrowy i aktywny styl życia. Na ostatnim piętrze budynku, w jasnej i sprzyjającej regeneracji przestrzeni, utworzono również restaurację firmową, w której wysoka jakość łączy się z dbałością o potrzeby żywieniowe, aby zapewnić wszystkim zrównoważone doświadczenie kulinarne. W 2025 r. uruchomiono również pierwsze spotkania poświęcone zdrowiu, tzw. *Healthy Talk*, które nabiorą pełniejszego kształtu w 2026 r. Ich celem jest wspieranie pracowników BFF w kształtowaniu zdrowych nawyków żywieniowych na co dzień, również poza miejscem pracy. W zakresie wsparcia zdrowia i bezpieczeństwa udostępniono specjalne pomieszczenie medyczne, w którym zostanie wydzielona strefa do karmienia piersią, zapewniająca młodym matkom powracającym po urlopie macierzyńskim prywatne, wygodne i przyjazne otoczenie.

W ramach struktury organizacyjnej Grupa dysponuje również poziomie lokalnym specjalnymi zespołami odpowiedzialnymi za zarządzanie zidentyfikowanymi wpływami, ryzykami i szansami dotyczącymi własnych zasobów robotniczych, z odrębnymi budżetami przypisanymi do każdego z tych zespołów. Funkcja Grupy ds. zasobów ludzkich i rozwoju organizacyjnego (*Human Resources & Organizational Development*) odpowiada ponadto za wdrażanie działań dotyczących pracowników BFF, opisanych w poprzednich akapitach.

Mierniki i cele

S1-5 – Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami

Więcej informacji na temat celów określonych przez BFF w ramach strategii zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do własnej siły roboczej znajduje się w rozdziale *„Ogólne ujawnienie informacji”*, w szczególności w punkcie dotyczącym planu strategicznego Grupy oraz w punkcie *„Działania i procesy mające na celu ochronę własnych zasobów pracowniczych”* niniejszego rozdziału.
Jak wskazano w punkcie dotyczącym angażowania interesariuszy „ESRS 2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron” oraz jak omówiono w niniejszym rozdziale, do którego odsyła się czytelnika w celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji, Grupa prowadzi działania ukierunkowane na aktywne angażowanie swoich pracowników. Ponadto, w odniesieniu do relacji z przedstawicielami związków zawodowych, BFF co roku przekazuje ogólne informacje na temat sytuacji w obszarze zatrudnienia, wyników ekonomicznych oraz działalności produkcyjnej. Dodatkowo, na żądanie, przekazuje informacje o kierunkach, zasadach i kryteriach, które mają być stosowane przy ocenie i rozwoju zawodowym pracowników Grupy.

S1-6 – Charakterystyka pracowników jednostki

Stan zatrudnienia w Grupie wynosi łącznie 911 osób (wzrost o 4% w porównaniu z rokiem poprzednim), z czego 495 osób to kobiety, czyli 54% wszystkich pracowników (wzrost o 6% względem 2024 r.), a 416 osób to mężczyźni, stanowiący 46% całkowitej liczby pracowników Grupy (wzrost o 3% względem 2024 r.).
Jeśli chodzi o rozkład pracowników według krajów, w których Grupa prowadzi działalność, około 67% jest zatrudnionych we Włoszech, około 21% w Polsce, a pozostałe około 12% w innych krajach, w których Grupa jest obecna.
Jeśli chodzi o strukturę zatrudnienia według formy zatrudnienia, 95% pracowników jest zatrudnionych na czas nieokreślony; około 53% tej grupy stanowią kobiety, natomiast pozostałe około 47% – mężczyźni.
W odniesieniu do wymiaru czasu pracy w 2025 r. około 5% pracowników było zatrudnionych na podstawie umowy w niepełnym wymiarze czasu pracy, z czego 6% stanowili mężczyźni, a 94% kobiety. W szczególności 43 pracowników jest zatrudnionych na podstawie umowy w niepełnym wymiarze czasu pracy we Włoszech, 3 w Polsce i 1 w Hiszpanii, natomiast 95% pracowników posiada umowę w pełnym wymiarze czasu pracy.

CAŁKOWITA LICZBA PRACOWNIKÓW WEDŁUG RODZAJU UMOWY, W PODZIALE NA PŁEĆ (W LICZBIE OSÓB)

		2024					2025				
Klasyfikacja umów	Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Inna płeć	Nie podano	Ogółem	Mężczyźni	Kobiety	Inna płeć	Nie podano	Ogółem
Liczba pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony	liczba	387	420	-	-	807	403	461	-	-	864
Liczba pracowników zatrudnionych na czas określony	liczba	18	48	-	-	66	13	34	-	-	47
Liczba pracowników o zmiennym czasie pracy	liczba	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liczba pracowników zatrudnionych w pełnym wymiarze godzin	liczba	401	420	-	-	821	413	451	-	-	864
Liczba pracowników zatrudnionych w niepełnym wymiarze godzin	liczba	4	48	-	-	52	3	44	-	-	47
Liczba pracowników	**liczba**	**405**	**468**	**-**	**-**	**873**	**416**	**495**	**-**	**-**	**911**

CAŁKOWITA LICZBA PRACOWNIKÓW WEDŁUG RODZAJU UMOWY, W PODZIALE NA KRAJE (W LICZBIE OSÓB)

		2025							
Klasyfikacja umów	Jednostka miary	Włochy	Hiszpania	Portugalia	Polska	Czechy	Grecja	Słowacja	Ogółem
Liczba pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony	liczba	604	62	15	152	2	18	11	864
Liczba pracowników zatrudnionych na czas określony	liczba	7	-	-	38	-	-	2	47
Liczba pracowników o zmiennym czasie pracy	liczba	-	-	-	-	-	-	-	-
Liczba pracowników zatrudnionych w pełnym wymiarze godzin	liczba	568	61	15	187	2	18	13	864
Liczba pracowników zatrudnionych w niepełnym wymiarze godzin	liczba	43	1	-	3	-	-	-	47
Liczba pracowników	**liczba**	**611**	**62**	**15**	**190**	**2**	**18**	**13**	**911**

CAŁKOWITA LICZBA PRACOWNIKÓW WEDŁUG RODZAJU UMOWY, W PODZIALE NA KRAJE (W LICZBIE OSÓB)

		2024							
Klasyfikacja umów	Jednostka miary	Włochy	Hiszpania	Portugalia	Polska	Czechy	Grecja	Słowacja	Ogółem
Liczba pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony	liczba	566	60	14	142	2	12	11	807
Liczba pracowników zatrudnionych na czas określony	liczba	15	1	1	47	-	-	2	66
Liczba pracowników o zmiennym czasie pracy	liczba	-	-	-	-	-	-	-	-
Liczba pracowników zatrudnionych w pełnym wymiarze godzin	liczba	533	60	15	186	2	12	13	821
Liczba pracowników zatrudnionych w niepełnym wymiarze godzin	liczba	48	1	-	3	-	-	-	52
Liczba pracowników	**liczba**	**581**	**61**	**15**	**189**	**2**	**12**	**13**	**873**

CAŁKOWITA LICZBA PRACOWNIKÓW

Pracownicy na kraj	Jednostka miary	2024	2025
Włochy	liczba	581	611
Hiszpania	liczba	61	62
Polska	liczba	189	190
Portugalia	liczba	15	15
Słowacja	liczba	13	13
Republika Czeska	liczba	2	2
Grecja	liczba	12	18
Pracownicy ogółem	liczba	**873**	**911**

Jeśli chodzi o odejścia pracowników, w 2025 r. Grupa odnotowała 80 takich przypadków, co oznacza spadek o 21% w porównaniu z 2024 r. Łączny wskaźnik rotacji wyniósł 9%. Wśród wszystkich odejść 35 dotyczyło mężczyzn (przy wskaźniku rotacji na poziomie 8%), a 45 – kobiet (przy wskaźniku rotacji na poziomie 9%).

CAŁKOWITA LICZBA PRACOWNIKÓW, KTÓRZY ODESZLI Z PRZEDSIĘBIORSTWA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Płeć	Jednostka miary	2024	2025
Mężczyźni	liczba	38	35
Kobiety	liczba	63	45
Inna płeć	liczba	-	-
Nie podano	liczba	-	-
Pracownicy ogółem	**liczba**	**101**	**80**

S1-6 Warstwa specyficzna dla spółki – Przyjęcia pracowników

Jeśli chodzi o przyjęcia pracowników, w 2025 r. przyjęto łącznie 118 nowych osób, co przełożyło się na wskaźnik rotacji wynoszący 13%. Z łącznej liczby nowych przyjęć 48 osób stanowili mężczyźni (przy wskaźniku rotacji na poziomie 12%), natomiast 70 osób stanowiły kobiety (przy wskaźniku rotacji wynoszącym 14%). W stosunku do poprzedniego roku wskaźnik rotacji spadł o 18%.

CAŁKOWITA LICZBA PRACOWNIKÓW, KTÓRZY DOŁĄCZYLI DO PRZEDSIĘBIORSTWA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Płeć	Jednostka miary	2024	2025
Mężczyźni	liczba	62	48
Kobiety	liczba	82	70
Inna płeć	liczba	-	-
Nie podano	liczba	-	-
Pracownicy ogółem	**liczba**	**144**	**118**

Wszystkie powyższe dane odnoszą się do całkowitej liczby pracowników na dzień 31 grudnia 2025 r. Jeżeli chodzi o wskaźnik odejść, został on obliczony jako stosunek liczby osób, które zakończyły stosunek umowny z BFF w 2025 r., do łącznej liczby pracowników na koniec roku obrotowego, z podziałem według płci. Tę samą metodologię zastosowano również do obliczenia wskaźnika przyjęć, uwzględniając liczbę osób, które dołączyły do Grupy w 2025 r., z podziałem według płci. Ponadto dane dotyczące łącznej liczby pracowników są tożsame z danymi wykazanymi w sprawozdaniu finansowym, zgodnie z informacjami zawartymi w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w *„Sekcji 12 – Koszty administracyjne – Pozycja 190”*, jednak z innym podziałem wymaganym przez włoski organ nadzoru.

S1-7 – Charakterystyka osób niebędących pracownikami stanowiących własne zasoby pracownicze jednostki

W 2025 r., oprócz pracowników etatowych, Grupa korzystała z pracy 33 osób niebędących pracownikami, odnotowując wzrost o 43% w porównaniu z 2024 r. Wzrost ten wynikał głównie z uruchomienia staży szkoleniowych w Polsce. W szczególności struktura osób niebędących pracownikami przedstawia się następująco: 23 w Polsce, 3 w Portugalii, 1 we Włoszech, 2 na Słowacji, 2 w Hiszpanii i 2 w Grecji.
Należy wskazać, że osoby niebędące pracownikami należą głównie do dwóch kategorii: pracowników tymczasowych, angażowanych w celu obsadzenia nieobsadzonych stanowisk organizacyjnych i/lub zaspokojenia potrzeb okresowych oraz stażystów, uczestniczących w ścieżkach szkoleniowych dotyczących konkretnych działań lub projektów firmowych, ukierunkowanych na rozwój kompetencji zawodowych.

CAŁKOWITA LICZBA OSÓB NIEBĘDĄCYCH PRACOWNIKAMI

Osoby niebędące pracownikami według kategorii	Jednostka miary	2024	2025
Całkowita liczba osób niebędących pracownikami	**liczba**	**23**	**33**

Liczba osób niebędących pracownikami została obliczona jako suma wszystkich osób należących do tej kategorii według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r.

S1-8 – Zakres rokowań zbiorowych i dialogu społecznego

Grupa gwarantuje wszystkim swoim pracownikom prawo do swobodnego zrzeszania się i przystępowania do organizacji związkowych, zgodnie z przepisami prawa oraz Kodeksem etyki.
Jeśli chodzi o spółkę dominującą, jest ona reprezentowana przez ABI (Associazione Bancaria Italiana) i stosuje właściwy krajowy układ zbiorowy pracy dla sektora, zawarty z organizacjami związkowymi pracowników o największej reprezentatywności na poziomie krajowym, a więc zapewniający odpowiednie standardy zarówno w zakresie wynagrodzeń, jak i warunków regulacyjnych.
BFF uznaje te organizacje związkowe za prawomocnych przedstawicieli interesów pracowników, a także za naturalnych partnerów dialogu w ramach rozmów prowadzonych w przedsiębiorstwie na tematy przekazane do uzgodnień na podstawie krajowych porozumień zbiorowych, przy poszanowaniu prerogatyw i zakresów kompetencji każdej ze stron.
Łącznie 67% pracowników Grupy korzysta z działań prowadzonych przez przedstawicieli pracowników.
W szczególności we Włoszech zakładowe rokowania zbiorowe mają zastosowanie do wszystkich pracowników (obejmują 100% zatrudnionych).
Grupa zdecydowała się stosować właściwe krajowe układy zbiorowe pracy w każdym kraju, w którym takie układy istnieją, niezależnie od obecności reprezentacji związkowej w przedsiębiorstwie, potwierdzając tym samym wolę BFF, by przestrzegać zasady chroniące pracowników.
Około 75% pracowników Grupy jest objętych układami zbiorowymi pracy, z wyjątkiem Grecji, Polski, Czech i Słowacji, gdzie lokalne regulacje nie przewidują tego typu porozumień. Z kolei we Włoszech, Hiszpanii i Portugalii 100% pracowników jest objętych układami zbiorowymi pracy.

2025		
	Zakres rokowań zbiorowych	Dialog społeczny
Poziom objęcia pracowników ochroną	**Pracownicy – Europejski Obszar Gospodarczy (EOG)**	**Reprezentacja w miejscu pracy (tylko EOG)**
0 -19%	CZECHY, SŁOWACJA, GRECJA, POLSKA	PORTUGALIA, POLSKA, CZECHY, HISZPANIA, SŁOWACJA, GRECJA
10 -39%		
40 - 59%		
60 - 79%		
80 - 100%	WŁOCHY, PORTUGALIA, HISZPANIA	WŁOCHY

2024		
	Zakres rokowań zbiorowych	Dialog społeczny
Poziom objęcia pracowników ochroną	**Pracownicy – Europejski Obszar Gospodarczy (EOG)**	**Reprezentacja w miejscu pracy (tylko EOG)**
0 -19%	SŁOWACJA, GRECJA, POLSKA, CZECHY	POLSKA, HISZPANIA, PORTUGALIA, CZECHY, SŁOWACJA, GRECJA
10 -39%		
40 - 59%		
60 - 79%		
80 - 100%	PORTUGALIA, HISZPANIA, WŁOCHY	WŁOCHY

S1-9 – Mierniki różnorodności

Jeśli chodzi o kategorie zawodowe, około 4% pracowników należy do kategorii kadry kierowniczej wyższego szczebla (*Top Management*), w tym około 21% stanowią kobiety, co oznacza wzrost o około 17% w porównaniu z 2024 r. Około 20% pracowników należy do kategorii kadry kierowniczej średniego szczebla (*Middle Management*), w tym 42% stanowią kobiety, natomiast pozostałe około 77% przypada na kategorię personelu operacyjnego i administracyjnego (*Staff*), w której kobiety stanowią 59%.
Jeśli chodzi konkretnie o kategorię kadry zarządzającej wyższego szczebla, w 2025 r. Grupa zatrudniała łącznie 33 osoby, z czego 26 stanowili mężczyźni, a 7 kobiety.
Wreszcie, spośród wszystkich pracowników należących do kategorii kadry kierowniczej wyższego szczebla 79% pracuje we Włoszech, 12% w Polsce, a pozostałe 9% w Portugalii, Grecji i Hiszpanii.

LICZBA CZŁONKÓW KADRY ZARZĄDZAJĄCEGO WYŻSZEGO SZCZEBLA WEDŁUG PŁCI

	2025				
Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Pozostałe	Nie podano	Ogółem
liczba	26	7	-	-	33
%	79%	21%	-	-	100%

LICZBA CZŁONKÓW KADRY ZARZĄDZAJĄCEGO WYŻSZEGO SZCZEBLA WEDŁUG PŁCI

	2024				
Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Pozostałe	Nie podano	Ogółem
liczba	24	6	-	-	30
%	80%	20%	-	-	100%

Jeśli chodzi o strukturę wiekową pracowników, w 2025 r. w Grupie 52% pracowników było w wieku od 30 do 50 lat, tj. łącznie 475 osób; 35% pracowników miało powyżej 50 lat, tj. łącznie 316 osób; natomiast 13% pracowników miało mniej niż 30 lat, tj. łącznie 120 osób. W stosunku do 2024 r. największa zmiana dotyczyła grupy wiekowej pracowników poniżej 30. roku życia, gdzie nastąpił wzrost o około 20%, natomiast pozostałe kategorie pozostały niemal bez zmian.

	2024					2025				
		Płeć					Płeć			
Struktura pracowników według grup wiekowych	Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Pozostałe	Nie podano	Ogółem	Mężczyźni	Kobiety	Pozostałe	Nie podano	Ogółem
<30	liczba	32	68	-	-	100	39	81	-	-	120
30-50		217	252	-	-	469	210	265	-	-	475
>50		156	148	-	-	304	167	149	-	-	316
Ogółem		405	468	-	-	873	416	495	-	-	911

Na potrzeby rzetelnej sprawozdawczości przyjęto następującą kategoryzację zawodową: i) *Senior Executive/Executive* (dalej także „kadra kierownicza wyższego szczebla"); ii) *Manager / Coordinator* (dalej także „kadra kierownicza średniego szczebla"); iii) *Specialist/Professional* (dalej także „Personel").

S1-9 Warstwa specyficzna dla jednostki – Mierniki różnorodności – Narodowość

Jeśli chodzi o narodowość pracowników, większość z nich stanowią osoby narodowości włoskiej: około 66%. Następnie plasują się pracownicy narodowości polskiej (20%) oraz hiszpańskiej (5%). Ten kluczowy wskaźnik efektywności specyficzny dla jednostki został wprowadzony począwszy od bieżącego roku sprawozdawczego, dlatego nie przedstawiono danych za 2024 r. i nie są dostępne informacje porównawcze dotyczące narodowości pracowników Grupy.

	2025			
		Płeć		
Struktura pracowników według narodowości	Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Ogółem
Albańska	liczba	1	1	2
Argentyńska	liczba	1	2	3
Brazylijska	liczba	-	2	2
Brytyjska	liczba	-	1	1
Kolumbijska	liczba	1	-	1
Chorwacka	liczba	1	1	2
Czeska	liczba	1	1	2
Francuska	liczba	-	3	3
Grecka	liczba	9	9	18
Indyjska	liczba	1	-	1
Włoska	liczba	301	304	605
Iworyjska	liczba	1	-	1
Mołdawska	liczba	-	1	1
Polska	liczba	53	135	188
Portugalska	liczba	11	3	14
Rumuńska	liczba	-	1	1
Słowacka	liczba	6	7	13
Południowoafrykańska	liczba	-	1	1
Hiszpańska	liczba	26	23	49
Wenezuelska	liczba	2	-	2
Szwajcarska	liczba	1	-	1
Ogółem	liczba	416	495	911

S1-10 – Adekwatna płaca

100% pracowników Grupy otrzymuje adekwatną płacę, zgodnie z wymogami obowiązujących przepisów w każdym kraju, w którym BFF prowadzi działalność. W szczególności należy wskazać, że płace otrzymywane przez pracowników są zgodne z przepisami lokalnymi oraz układami zbiorowymi pracy, stosownie do właściwych kategorii zaszeregowania.

S1-11 – Ochrona socjalna

Wszyscy pracownicy są objęci środkami ochrony socjalnej we wszystkich jej formach, zgodnie z zasadami przewidzianymi przez prawo oraz układy zbiorowe pracy. Informacja w tym zakresie jest przekazywana wszystkim pracownikom poprzez doręczenie informacji załączonej do umowy o pracę, która szczegółowo opisuje treść wskazanych regulacji. W przypadku środków, które nie mają zastosowania w trakcie trwania stosunku pracy, takich jak emerytura i bezrobocie, informacje są przekazywane przez właściwe instytucje.

S1-12 – Osoby z niepełnosprawnościami

W 2025 r. Grupa zatrudniała 22 osoby z niepełnosprawnościami,, podobnie jak w roku poprzednim, co odpowiada 2% całkowitej liczby pracowników. Spośród nich 19 to pracownicy zatrudnieni we Włoszech, a 3 – w Polsce.
Podobnie jak w przypadku metodologii stosowanych do obliczania liczby pracowników, Grupa ustaliła liczbę osób z niepełnosprawnościami jako sumę pracowników należących do tej kategorii według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. W odniesieniu do każdego kraju, w którym Grupa prowadzi działalność, uwzględniono specyfikę obowiązujących w tym zakresie przepisów oraz zastosowano jednolitą definicję osoby z niepełnosprawnością.[40]

S1-15 – Mierniki równowagi między życiem zawodowym a prywatnym

100% pracowników jest uprawnionych do urlopów z przyczyn rodzinnych W 2025 r. z tego rodzaju urlopów skorzystało 218 pracowników, co odpowiada około 24% łącznej liczby pracowników Grupy; w podziale według płci było to 30% kobiet oraz 16% mężczyzn.

ODSETEK PRACOWNIKÓW UPRAWNIONYCH DO URLOPU Z PRZYCZYN RODZINNYCH I ODSETEK PRACOWNIKÓW, KTÓRZY Z NIEGO SKORZYSTALI

2025					
	Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Pozostałe	Nie podano
Liczba pracowników uprawnionych do urlopów z przyczyn rodzinnych	liczba	416	495	-	-
% pracowników uprawnionych do urlopów z przyczyn rodzinnych	%	100%	100%	-	-
Liczba pracowników, którzy skorzystali z urlopów z przyczyn rodzinnych	liczba	68	150	-	-
% pracowników, którzy skorzystali z urlopów z przyczyn rodzinnych	%	16%	30%	-	-

2024					
	Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Pozostałe	Nie podano
Liczba pracowników uprawnionych do urlopów z przyczyn rodzinnych	liczba	405	468	-	-
% pracowników uprawnionych do urlopów z przyczyn rodzinnych	%	100%	100%	-	-
Liczba pracowników, którzy skorzystali z urlopów z przyczyn rodzinnych	liczba	63	137	-	-
% pracowników, którzy skorzystali z urlopów z przyczyn rodzinnych	%	16%	29%	-	-

S1-16 – Mierniki wynagrodzeń

W 2025 r. całkowita luka płacowa między kobietami a mężczyznami w Grupie BFF wyniosła 34%. Dokładniej, w zakresie wynagrodzenia stałego odnotowano różnicę na poziomie 16% w kategorii kadry kierowniczej wyższego szczebla, przy spadku o 18% wobec 2024 r., kiedy wskaźnik ten wynosił 20%; 19% w kategorii kadry kierowniczej średniego szczebla, przy spadku o 15% wobec 2024 r., kiedy wynosił 22%; oraz 17% w kategorii personelu, przy wzroście o 22% względem 2024 r., kiedy wynosił 14%.
Zmiana względem roku poprzedniego w kategoriach kadry kierowniczej wyższego szczebla i kadry kierowniczej średniego szczebla wynika głównie z wahań rotacji w tych kategoriach, np. w kategorii kadry kierowniczej wyższego szczebla odnotowano wzrost liczby kobiet o 1 osobę w porównaniu z 2024 r. Jeśli chodzi natomiast o kategorię personelu, zmiana ta wynika głównie z innej struktury nowych osób dołączających do Grupy: przyjęto więcej kobiet niż mężczyzn, a ich średni wiek oraz poziom doświadczenia były niższe niż wśród dotychczasowych pracowników.
Jednocześnie, mimo mniejszej liczby przyjęć, wśród nowo zatrudnionych mężczyzn przeważały osoby średnio bardziej doświadczone, o wyższym wieku i dłuższym stażu zawodowym.
Łączny efekt tych dwóch zjawisk przyczynił się zatem do zwiększenia luki płacowej w kategorii personelu w porównaniu z rokiem poprzednim.
Jeśli chodzi natomiast o wynagrodzenie zmienne, w 2025 r. luka płacowa wyniosła 32% w przypadku kadry kierowniczej wyższego szczebla, 39% w przypadku kadry kierowniczej średniego szczebla oraz 42% w przypadku personelu. Jeśli chodzi o wynagrodzenie zmienne, należy doprecyzować, że w 2025 r. istotna liczba mężczyzn skorzystała z opcji na akcje. Ponieważ stanowią one część całkowitego wynagrodzenia zmiennego, przyczyniły się do znaczącego wzrostu luki płacowej. Dodatkowo należy zaznaczyć, że w przypadku kadry kierowniczej wyższego szczebla w niektórych lokalizacjach Grupy do tej kategorii zawodowej należy wyłącznie jeden mężczyzna, co skutkuje luką płacową na poziomie 100%.

Należy wskazać, że poniższe dane nie uwzględniają żadnych korekt wynikających z uwzględnienia czynników obiektywnych, takich jak kraj zatrudnienia.

LUKA PŁACOWA MIĘDZY KOBIETAMI A MĘŻCZYZNAMI – WYNAGRODZENIE ZASADNICZE

2025							
		Kadra kierownicza wyższego szczebla		*Kadra kierownicza średniego szczebla*		*Personel*	
	Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety
Średnie wynagrodzenie godzinowe brutto	EUR	87	73	41	33	26	22
Luka płacowa między kobietami a mężczyznami	%	16%		19%		17%	

2024							
		Kadra kierownicza wyższego szczebla		*Kadra kierownicza średniego szczebla*		*Personel*	
	Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety
Średnie wynagrodzenie godzinowe brutto	EUR	84	68	40	32	26	22
Luka płacowa między kobietami a mężczyznami	%	20%		22%		14%	

[40] Osoba z długotrwałymi ograniczeniami fizycznymi, psychicznymi, intelektualnymi lub sensorycznymi, które w połączeniu z różnymi barierami mogą utrudniać jej pełne i rzeczywiste uczestnictwo w życiu społecznym na równych zasadach z innymi osobami.

LUKA PŁACOWA MIĘDZY KOBIETAMI A MĘŻCZYZNAMI – WYNAGRODZENIE UZUPEŁNIAJĄCE

2025							
		Kadra kierownicza wyższego szczebla		*Kadra kierownicza średniego szczebla*		*Personel*	
	Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety
Średnie wynagrodzenie godzinowe brutto	EUR	78	53	16	10	4	2
Luka płacowa między kobietami a mężczyznami	**%**	**32%**		**39%**		**42%**	

2024							
		Kadra kierownicza wyższego szczebla		*Kadra kierownicza średniego szczebla*		*Personel*	
	Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety
Średnie wynagrodzenie godzinowe brutto	EUR	19	16	10	6	4	3
Luka płacowa między kobietami a mężczyznami	**%**	**19%**		**37%**		**27%**	

LUKA PŁACOWA MIĘDZY KOBIETAMI A MĘŻCZYZNAMI – CAŁKOWITE WYNAGRODZENIE

2025							
		Kadra kierownicza wyższego szczebla		*Kadra kierownicza średniego szczebla*		*Personel*	
	Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety
Średnie wynagrodzenie godzinowe brutto	EUR	160	126	57	43	31	25
Luka płacowa między kobietami a mężczyznami	**%**	**22%**		**25%**		**19%**	

2024							
		Kadra kierownicza wyższego szczebla		*Kadra kierownicza średniego szczebla*		*Personel*	
	Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety
Średnie wynagrodzenie godzinowe brutto	EUR	103	83	49	37	31	25
Luka płacowa między kobietami a mężczyznami	**%**	**19%**		**24%**		**17%**	

W 2025 r. stosunek całkowitego rocznego wynagrodzenia dla najlepiej zarabiającej osoby w organizacji do mediany całkowitego rocznego wynagrodzenia dla wszystkich pracowników wyniósł 39,92, co oznacza wzrost o 14% w porównaniu z 2024 r., kiedy wynosił 35,15.

STOSUNEK WYNAGRODZENIA OSOBY OTRZYMUJĄCEJ NAJWYŻSZE WYNAGRODZENIE DO MEDIANY WYNAGRODZENIA PRACOWNIKÓW

	Jednostka miary	2024	2025
Stosunek całkowitego rocznego wynagrodzenia dla najlepiej zarabiającej osoby w	-	35,15	39,92

Do celów obliczeń dotyczących wynagrodzeń wskazuje się, że: i) w przypadku miernika *„Luka płacowa między kobietami a mężczyznami – wynagrodzenie zasadnicze”* – przyjęto wartość brutto rocznego wynagrodzenia brutto każdego pracownika, traktowaną jako odpowiadającą zatrudnieniu w pełnym wymiarze czasu pracy; ii) w przypadku miernika *„Luka płacowa między kobietami a mężczyznami – wynagrodzenie uzupełniające”* zastosowano kryterium kasowe, biorąc pod uwagę następujące elementy wynagrodzenia zmiennego:

- wynagrodzenie zmienne krótko- i długoterminowe;
- premia za wyniki;
- świadczenia dodatkowe;
- ubezpieczenie zdrowotne.

Ponadto w odniesieniu do miernika *„Stosunek całkowitego rocznego wynagrodzenia dla najlepiej zarabiającej osoby w organizacji do mediany całkowitego rocznego wynagrodzenia dla wszystkich pracowników”* uwzględniono sumę składników opisanych powyżej. Na koniec należy wskazać, że przedstawione dane obliczono na podstawie liczby pracowników wyrażonej w ekwiwalencie pełnego czasu pracy w celu zapewnienia dokładniejszej i bardziej precyzyjnej prezentacji średnich wartości wynagrodzeń w odniesieniu do płci.

S1-13 – Mierniki dotyczące szkoleń i rozwoju umiejętności

W 2025 r. Grupa przeprowadziła łącznie 45 952 godziny szkoleń, czyli o 33% więcej niż w poprzednim roku. Z tej liczby około 56% godzin zrealizowano dla kobiet, a pozostałe 44% dla mężczyzn. Średnio na jednego pracownika przypadło 50 godzin szkoleń, przy czym średnia ta wyniosła 52 godziny dla kobiet i 48 godzin dla mężczyzn. Stanowi to wzrost o 28% względem średniej liczby godzin szkoleniowych w 2024 r., która wynosiła łącznie 39 godzin na pracownika, przy czym było to średnio 42 godziny dla kobiet i 37 godzin dla mężczyzn. Wzrosty te były przede wszystkim efektem firmowej konwencji, która odbyła się we wrześniu 2025 r., z udziałem wszystkich pracowników Grupy, i jest organizowana w cyklu dwuletnim. Szczegółowe informacje na temat zmian w poszczególnych kategoriach szkoleń przedstawiono w kolejnych punktach.

ŚREDNIA LICZBA GODZIN SZKOLEŃ (GODZINY)

		2024					2025				
		Płeć					Płeć				
Kategoria zawodowa	Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Pozostałe	Nie podano	Ogółem	Mężczyźni	Kobiety	Pozostałe	Nie podano	Ogółem
Kadra	liczba	29	27	-	-	29	48	35	-	-	46
Kadra	liczba	38	40	-	-	39	47	53	-	-	49
Personel	liczba	37	42	-	-	40	49	53	-	-	51
Ogółem	liczba	**37**	**42**	**-**	**-**	**39**	**48**	**52**	**-**	**-**	**50**

Ogólnie rzecz biorąc, realizowane szkolenia dzielą się na cztery odrębne kategorie według obszaru tematycznego. Aby zapewnić większą szczegółowość prezentacji danych szkoleniowych, dane przedstawione w dalszej części podzielono na następujące kategorie: *Szkolenia obowiązkowe oraz z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy, kompetencje miękkie, narzędzia i procesy przekrojowe, obszar biznesowy, wdrożenie pracowników (onboarding).*

Miernik właściwy dla spółki: Liczba godzin szkoleń według rodzaju szkolenia

1. *Umiejętności miękkie*

Szkolenia dotyczące kompetencji miękkich obejmują różne tematy, takie jak negocjacje, zarządzanie czasem i stresem, efektywna komunikacja oraz integracja międzykulturowa.
Na poziomie Grupy w 2025 r. zrealizowano ok. 7 477 godzin szkoleń, odnotowując znaczący wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim, w którym przeprowadzono 1 949 godzin szkoleń. Zmiana w stosunku do poprzedniego roku wynika z koncentracji działań szkoleniowych w tym obszarze, ponieważ kompetencje miękkie są uznawane za istotny czynnik wspierający współpracę, efektywną komunikację oraz umiejętność elastycznego dostosowywania się do dynamicznie zmieniających się środowisk organizacyjnych. Ponadto w 2025 r. zakończono finansowane szkolenia dla pracowników we Włoszech, obejmujące szereg kursów i inicjatyw, które wcześniej nie były dostępne, a także kursy dotyczące dobrostanu oraz programy coachingu biznesowego.

CAŁKOWITA LICZBA GODZIN SZKOLEŃ Z ZAKRESU KOMPETENCJI MIĘKKICH (GODZINY)

		2024				2025			
Kategoria zawodowa	Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Ogółem	Średnia liczba godzin	Mężczyźni	Kobiety	Ogółem	Średnia liczba godzin
Kadra kierownicza wyższego szczebla	liczba godzin	43	14	56	2	96	33	129	4
Kadra kierownicza średniego szczebla	liczba godzin	329	287	615	4	1 101	986	2 087	12
Personel	liczba godzin	553	725	1 278	2	1 971	3 290	5 261	7
Ogółem	**liczba godzin**	**924**	**1 025**	**1 949**	**2**	**3 168**	**4 309**	**7 477**	**8**

2. Procesy i narzędzia przekrojowe

Ta kategoria szkoleń obejmuje różne obszary, takie jak nauka i doskonalenie znajomości języków obcych, zarządzanie projektami oraz obsługa pakietu *Microsoft Office*.
Na poziomie Grupy w 2025 r. zrealizowano 14 413 godzin szkoleń, co oznacza wzrost o 13% w porównaniu z 2024 r., w którym w tej samej kategorii szkoleń zrealizowano 12 780 godzin.

CAŁKOWITA LICZBA GODZIN SZKOLEŃ Z ZAKRESU NARZĘDZI I PROCESÓW PRZEKROJOWYCH (GODZINY)

		2024				2025			
Kategoria zawodowa	Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Ogółem	Średnia liczba godzin	Mężczyźni	Kobiety	Ogółem	Średnia liczba godzin
Kadra kierownicza wyższego szczebla	liczba godzin	240	69	309	10	312	68	380	12
Kadra kierownicza średniego szczebla	liczba godzin	1 376	1 419	2 795	17	1 390	1 368	2 758	16
Personel	liczba godzin	3 527	6 148	9 675	14	4 492	6 783	11 275	16
Ogółem	**liczba godzin**	**5 143**	**7 637**	**12 780**	**15**	**6 194**	**8 218**	**14 413**	**16**

2.a) Szkolenia obowiązkowe

Na poziomie Grupy w 2025 r. zrealizowano ok. 10 256 godzin szkoleń, a w 2024 r. ok. 9 907 godzin, odnotowując nieznaczny wzrost względem poprzedniego roku.

CAŁKOWITA LICZBA GODZIN SZKOLEŃ OBOWIĄZKOWYCH (GODZINY)

		2024				2025			
Kategoria zawodowa	Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Ogółem	Średnia liczba godzin	Mężczyźni	Kobiety	Ogółem	Średnia liczba godzin
Kadra kierownicza wyższego szczebla	liczba godzin	256	70	326	11	270	81	351	11
Kadra kierownicza średniego szczebla	liczba godzin	1 123	777	1 900	11	1 158	802	1 960	11
Personel	liczba godzin	3 260	4 422	7 682	11	3 261	4 684	7 945	11
Ogółem	**liczba godzin**	**4 639**	**5 269**	**9 907**	**11**	**4 689**	**5 567**	**10 256**	**11**

Obowiązkowe szkolenia obejmują szkolenia dotyczące kwestii zrównoważonego rozwoju, w ramach których w 2025 r. przeprowadzono łącznie 1 005 godzin szkoleń ESG, z czego 3% skierowano do *kadry kierowniczej wyższego szczebla*, 23% do *kadry kierowniczej średniego* szczebla, a pozostałe 74% do *pracowników*. Z 1 005 godzin 444 godziny zrealizowano dla mężczyzn, a 561 godzin dla kobiet, co odpowiada odpowiednio 44% i 56%.

2.b) Szkolenia z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy

Szkolenia z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy są realizowane w ramach kursu *„Company Safe Course”*, prowadzonego we wszystkich spółkach zależnych Grupy. Na poziomie Grupy w 2025 r. zrealizowano ok. 1 769 godzin szkoleń, a w 2024 r. ok. 580 godzin, odnotowując znaczny wzrost względem poprzedniego roku. Różnica ta wynika głównie z wieloletniej ważności szkolenia z zakresu BHP, które w 2025 r. wymagało aktualizacji dla znacznej części pracowników.

CAŁKOWITA LICZBA GODZIN SZKOLEŃ Z ZAKRESU BEZPIECZEŃSTWA I HIGIENY PRACY (GODZINY)

		2024				2025			
Kategoria zawodowa	Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Ogółem	Średnia liczba godzin	Mężczyźni	Kobiety	Ogółem	Średnia liczba godzin
Kadra kierownicza wyższego szczebla	liczba godzin	17	1	18	1	10	-	10	0
Kadra kierownicza średniego szczebla	liczba godzin	86	14	100	1	86	47	132	1
Personel	liczba godzin	220	242	462	1	808	819	1 627	2
Ogółem	**liczba godzin**	**323**	**257**	**580**	**1**	**904**	**866**	**1 769**	**2**

3. Obszar biznesowy

Niniejsza kategoria szkoleń obejmuje zagadnienia szczegółowe, właściwe dla danego obszaru lub rodzaju działalności, takie jak podstawy faktoringu, ład korporacyjny, zarządzanie ryzykiem kredytowym oraz analiza budżetowa w ramach działań naprawczych.
Na poziomie Grupy w 2025 r. zrealizowano 6 017 godzin szkoleń, a w 2024 r. ok. 1 384 godziny, odnotowując znaczący wzrost względem poprzedniego roku.
Istotny wzrost w stosunku do poprzedniego roku był przede wszystkim związany z tym, że w 2025 r., inaczej niż w 2024 r., odbyła się firmowa konwencja, która w BFF organizowana jest co dwa lata. Stanowi ona ważne narzędzie szkolenia wszystkich pracowników w zakresie zagadnień specyficznych dla działalności Grupy, co przełożyło się na wzrost względem poprzedniego roku. Dodatkowo w wybranych krajach, m.in. w Polsce, przeprowadzono szkolenia indywidualne i grupowe dotyczące szczegółowych zagadnień, które mieszczą się w tej kategorii szkoleń. Na zakończenie warto doprecyzować, że ta forma szkoleń obejmuje także szczególne programy wysokospecjalistycznego kształcenia, zrealizowane dla jednego pracownika płci męskiej z kategorii zawodowej „Kadra kierownicza wyższego szczebla", jako instrument służący jego utrzymaniu w organizacji.

CAŁKOWITA LICZBA GODZIN SZKOLEŃ DOTYCZĄCYCH OBSZARU BIZNESOWEGO (GODZINY)

		2024				2025			
Kategoria zawodowa	Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Ogółem	Średnia liczba godzin	Mężczyźni	Kobiety	Ogółem	Średnia liczba godzin
Kadra kierownicza wyższego szczebla	liczba godzin	29	3	32	1	423	26	449	14
Kadra kierownicza średniego szczebla	liczba godzin	114	131	245	1	693	596	1 289	7
Personel	liczba godzin	343	764	1 107	2	1 653	2 626	4 279	6
Ogółem	**liczba godzin**	**486**	**898**	**1 384**	**2**	**2 768**	**3 249**	**6 017**	**7**

4. Wdrożenie (onboarding) nowych pracowników

W ramach strategii Grupy już od 2019 r. przewidziano dodatkową kategorię szkoleń – tzw. *onboarding journey* – obejmującą, inaczej niż wcześniej, indywidualnie dopasowaną i przekrojową ścieżkę wdrożeniową, zależną od profilu zawodowego, skierowaną do wszystkich nowych pracowników. W ramach tego programu wdrożeniowego przewidziano bardziej ustrukturyzowane szkolenie w miejscu pracy, prowadzone w pierwszych tygodniach pod opieką specjalisty merytorycznego, którego celem jest ułatwienie wdrożenia do pracy w firmie poprzez poznanie kultury organizacyjnej oraz szybkie zapoznanie się z narzędziami, procesami i procedurami typowymi dla obszaru, w którym zatrudniana jest nowa osoba.
Na poziomie Grupy zrealizowano 6 021 godzin szkoleń, co oznacza spadek o 23% w porównaniu z 2024 r., kiedy przeprowadzono 7 822 godziny szkoleń. Różnica ta wynika głównie ze zmniejszenia liczby nowych pracowników w porównaniu z rokiem poprzednim.

CAŁKOWITA LICZBA GODZIN SZKOLEŃ WDROŻENIOWYCH (GODZINY)

		2024				2025			
Kategoria zawodowa	Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Ogółem	Średnia liczba godzin	Mężczyźni	Kobiety	Ogółem	Średnia liczba godzin
Kadra kierownicza wyższego szczebla	liczba godzin	113	3	116	4	144	40	184	6
Kadra kierownicza średniego szczebla	liczba godzin	668	190	858	5	336	118	454	3
Personel	liczba godzin	2.679	4 169	6 848	10	1 815	3 569	5 384	8
Ogółem	**liczba godzin**	**3 459**	**4 362**	**7 822**	**9**	**2 294**	**3 727**	**6 021**	**7**

Ocena wyników pracy

W 2025 r. 91% pracowników otrzymało okresową ocenę wyników pracy i rozwoju zawodowego.
Pozostałych 9% pracowników nie podlegało procesowi oceny ze względu na staż pracy w firmie krótszy niż sześć miesięcy. Spośród 825 pracowników, którzy otrzymali ocenę okresową, 52% stanowiły kobiety, a 48% mężczyźni. W 2025 r. spośród 431 kobiet 87% otrzymało ocenę wyników pracy, natomiast spośród 394 mężczyzn ocenę okresową otrzymało 95%. Pozostali pracownicy nie otrzymali oceny wyników pracy, ponieważ byli zatrudnieni w firmie krócej niż sześć miesięcy.

W 2025 r. 100% ocen wyników pracy zostało uzgodnionych z kierownictwem.

ODSETEK PRACOWNIKÓW, KTÓRZY OTRZYMALI OKRESOWĄ OCENĘ WYNIKÓW PRACY I ROZWOJU ZAWODOWEGO

	2024				2025			
	Płeć				Płeć			
Jednostka miary	Mężczyźni	Kobiety	Pozostałe	Nie podano	Mężczyźni	Kobiety	Pozostałe	Nie podano
%	91%	86%	-	-	95%	87%	-	-

S1-14 – Mierniki bezpieczeństwa i higieny pracy

100% pracowników jest objętych systemem zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy przedsiębiorstwa, wdrożonym zgodnie z wymogami prawa i normami, który podlega okresowym audytom wewnętrznym. Ponadto, jak wskazano wcześniej w punkcie „Polityki dotyczące własnych zasobów pracowniczych – Bezpieczeństwo i higiena pracy", Bank korzysta z usług zewnętrznego konsultanta, który monitoruje prawidłowe utrzymywanie systemu zarządzania, przygotowując organizację do potencjalnego uzyskania zewnętrznej certyfikacji, np. ISO 45001.
W 2025 r. nie odnotowano zgonów wśród własnych pracowników ani przypadków chorób związanych z wykonywaną pracą.

ZGONY WŚRÓD WŁASNYCH ZASOBÓW PRACOWNICZYCH

		2024			2025		
	Jednostka miary	Pracownicy	Osoby niebędące pracownikami	Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości	Pracownicy	Osoby niebędące pracownikami	Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości
Liczba zgonów, które wystąpiły w roku sprawozdawczym	liczba	-	-	-	-	-	-

LICZBA ODNOTOWANYCH PRZYPADKÓW CHORÓB ZAWODOWYCH

		2024			2025		
	Jednostka miary	Pracownicy	Osoby niebędące pracownikami	Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości	Pracownicy	Osoby niebędące pracownikami	Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości
Całkowita liczba odnotowanych przypadków chorób zawodowych wśród pracowników	liczba	-	-	-	-	-	-

W 2025 r. wskaźnik wypadków wyniósł 4,08, a liczba godzin przepracowanych przez pracowników Grupy wyniosła 1 471 831 godzin. Ogółem odnotowano 6 przypadków wypadków przy pracy, które łącznie spowodowały 227 dni absencji.

LICZBA ORAZ WSKAŹNIK ODNOTOWANYCH WYPADKÓW PRZY PRACY

Wypadki dotyczące własnych zasobów pracowniczych	Jednostka miary	2024	2025
Liczba przypadków	**liczba**	**4**	**6**
W tym pracownicy	liczba	4	6
W tym osoby niebędące pracownikami	liczba	-	-
Wskaźnik wypadków przy pracy	**%**	**2,91**	**4,08**
W tym pracownicy	%	2,91	4,08
W tym osoby niebędące pracownikami	%	-	-

S1-17 – Incydenty, skargi i poważne wpływy na przestrzeganie praw człowieka

LICZBA PRZYPADKÓW DYSKRYMINACJI, W TYM MOBBINGU, ZGŁOSZONYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

	Jednostka miary	2024	2025
Całkowita liczba zgłoszonych przypadków dyskryminacji	**liczba**	**-**	**-**

W okresie sprawozdawczym nie stwierdzono przypadków dyskryminacji ani nieprawidłowości w tym zakresie, które mogłyby negatywnie oddziaływać na Bank oraz jego jednostki zależne.
W zakresie kanałów zgłaszania nieprawidłowości w trakcie roku rozpatrzono łącznie 3 zgłoszenia nieprawidłowości, w tym jedno otrzymane w 2024 r., a tym samym wcześniej ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju za 2024 r. W szczególności:

- 1 zgłoszenie wpłynęło w listopadzie 2024 r., a jego wstępna analiza potwierdziła, że częściowo mieściło się ono w zakresie przepisów dotyczących zgłaszania nieprawidłowości. W związku z tym wszczęto postępowanie wyjaśniające, które zakończyło się w 2025 r. Wyniki zostały przedstawione właściwym organom spółki.
- 1 zgłoszenie otrzymano w maju 2025 r.; zostało ono zamknięte tego samego dnia ze względu na brak treści.
- 1 zgłoszenie wpłynęło w lipcu 2025 r. W wyniku analizy wstępnej stwierdzono, że zgłoszenie nie jest istotne z punktu widzenia regulacji dotyczących zgłaszania nieprawidłowości.

LICZBA ZGŁOSZEŃ ZŁOŻONYCH PRZEZ PRACOWNIKÓW W RAMACH MECHANIZMÓW SKŁADANIA SKARG I/LUB ZA POŚREDNICTWEM KRAJOWYCH PUNKTÓW KONTAKTOWYCH

	Jednostka miary	2024	2025
Całkowita liczba skarg złożonych przez pracowników	**liczba**	**1**	**-**
w tym: za pośrednictwem odpowiednich kanałów przedsiębiorstwa	liczba	1	-
w tym: za pośrednictwem krajowych punktów kontaktowych	liczba	-	-

ŁĄCZNA KWOTA GRZYWIEN, KAR I ODSZKODOWAŃ WYNIKAJĄCYCH Z TAKICH INCYDENTÓW I SKARG

	Jednostka miary	2024	2025
Łączna kwota grzywien / kar / odszkodowań z tytułu wskazanych powyżej incydentów i zgłoszeń, poniesionych w okresie sprawozdawczym	**EUR**	**-**	**-**
Wskazanie najbardziej odpowiedniej kwoty wykazanej w sprawozdaniu finansowym		-	-

W 2025 r. Grupa nie otrzymała istotnych kar, sankcji ani roszczeń odszkodowawczych z tytułu naruszeń dotyczących kwestii społecznych i praw człowieka.
Ponadto, zgodnie z przedstawionymi zasadami i wdrożonymi działaniami, w 2025 r. nie odnotowano przypadków naruszenia praw człowieka, podobnie jak w poprzednich latach.

LICZBA POWAŻNYCH INCYDENTÓW DOTYCZĄCYCH PRZESTRZEGANIA PRAW CZŁOWIEKA ZWIĄZANYCH Z ZASOBAMI PRACOWNICZYMI (NP. PRACA PRZYMUSOWA, HANDEL LUDŹMI, PRACA DZIECI)

	Jednostka miary	2024	2025
Całkowita liczba poważnych incydentów dotyczących przestrzegania praw człowieka	**liczba**	**-**	**-**
w tym: naruszenia Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, Deklaracji MOP dotyczącej fundamentalnych zasad i praw w pracy oraz Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	liczba	-	-

ŁĄCZNA KWOTA GRZYWIEN / KAR / ODSZKODOWAŃ ZA SZKODY Z TYTUŁU INCYDENTÓW, O KTÓRYCH MOWA POWYŻEJ

	Jednostka miary	2024	2025
Łączna kwota grzywien / kar / odszkodowań z tytułu wskazanych powyżej incydentów, poniesionych w okresie sprawozdawczym	**EUR**	**-**	**-**
Wskazanie najbardziej odpowiedniej kwoty wykazanej w sprawozdaniu finansowym	EUR	-	-

ESRS S2 – Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości

Strategia

SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron oraz procesy współpracy z osobami wykonującym pracę w łańcuchu wartości w zakresie wpływów

Poprzez stałe wsłuchiwanie się w opinie i interesy podmiotów działających w jej łańcuchu wartości, zarówno na wcześniejszych, jak i dalszych jego etapach, BFF wspiera budowanie trwałych relacji, usprawnia współpracę, a w konsekwencji poprawia wyniki, z myślą o bardziej zrównoważonej przyszłości w perspektywie średnio- i długoterminowej. Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości mogą bowiem być narażeni na istotne wpływy, zarówno pozytywne, jak i negatywne, co bardziej szczegółowo opisano w punkcie *„SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym”*, a tym samym wpływać na ukierunkowanie strategii Grupy. Zaangażowanie BFF przekłada się więc na specjalnie ukierunkowane inicjatywy na rzecz tych zainteresowanych stron, jak wskazano w punkcie *„SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron”* niniejszego dokumentu, do którego odsyła się w celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji. W zakresie analizy podwójnej istotności, zwłaszcza identyfikacji i oceny wpływów, w bieżącym roku sprawozdawczym BFF nie uwzględnił udziału osób wykonujących pracę w łańcucha wartości ani ich przedstawicieli. Niezależnie od powyższego Grupa dopuszcza możliwość dalszego dopracowania przyjętego podejścia w następnych okresach sprawozdawczych.

SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym

Poniżej przedstawiono listę wpływów, ryzyk i szans uznanych za istotne w wyniku analizy podwójnej istotności w odniesieniu do tematu „Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości”.

ISTOTNOŚĆ WPŁYWU		ISTOTNOŚĆ FINANSOWA	
Perspektywa operacyjna (OP)[41]	**Perspektywa łańcucha wartości (VC)**[42]	**Ryzyka (OP)**	**Szanse (OP)**
Temat: ESRS S2 – Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości			
/[43]	Negatywny wpływ wynikający ze świadczenia usług (na rzecz cedentów F&L) wobec kontrahentów prowadzących działalność w sektorach wywierających negatywny wpływ w zakresie warunków pracy (K).[44]	/	/

Grupa BFF dokłada starań, aby właściwie zarządzać relacjami ze swoimi klientami i dostawcami[45], dbając o to, by ich działania były zgodne z przepisami prawa, regulacjami, a także zasadami i wartościami Grupy zapisanymi w jej Kodeksie etyki. W szczególności wymóg podpisania tego dokumentu przez podmioty działające na wcześniejszym etapie łańcucha wartości BFF, takie jak dostawcy usług IT, dostawcy usług audytorskich i doradczych, dostawcy danych itp., świadczy o rosnącej wadze, jaką Grupa przywiązuje do zrównoważonego charakteru swojego łańcucha dostaw, oraz o jej zaangażowaniu w promowanie i upowszechnianie odpowiedzialnych praktyk i standardów. Dodatkowo dzięki tej praktyce Bank może mieć pewność, że jego partnerzy biznesowi właściwie zarządzają warunkami społeczno-ekonomicznymi i jakością życia własnych pracowników oraz respektują przysługujące im prawa. Ponadto, jako uzupełnienie przedstawionych informacji, w 2025 r. Grupa BFF wdrożył Politykę ESG w zakresie zakupów, określającą zasady, których dostawcy BFF muszą przestrzegać w obszarze ochrony środowiska, kwestii społecznych i ładu korporacyjnego. Ponadto, zgodnie z postanowieniami Planu strategicznego ESG, Bank dokonał przeglądu procesu oceny dostawców, uzupełniając go o kryteria ESG poprzez zastosowanie specjalnego kwestionariusza przekazywanego bezpośrednio na etapie kwalifikacji dostawcy.

W odniesieniu do osób wykonujących pracę na późniejszym etapie łańcucha wartości, w przypadku jednostki biznesowej *Factoring & Lending* usługa świadczona jest na rzecz bardziej zróżnicowanej grupy klientów (tj. cedentów lub wierzycieli). Obejmuje ona w szczególności liczne branże, takie jak przemysł produkcyjny, energetyka, budownictwo, handel detaliczny i hurtowy itp. Sektory te z natury wiążą się z możliwością wystąpienia potencjalnych negatywnych wpływów na pracowników, takich jak ryzyka dotyczące warunków pracy, zdrowia i bezpieczeństwa pracowników oraz poszanowania ich podstawowych praw, zwłaszcza w określonych obszarach geograficznych. Należy jednak doprecyzować, że choć zidentyfikowano istotny negatywny wpływ związany z ekspozycją na wskazane powyżej sektory, nie stwierdzono występowania istotnych negatywnych wpływów na osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości wynikających z przechodzenia na bardziej zrównoważony model działalności. Nie zidentyfikowano szczególnych cech odnoszących się do określonych kategorii osób wykonujących pracę w łańcuchu wartości, które świadczyłyby o większym narażeniu tych kategorii na wskazane wpływy i/lub ryzyka.
Z perspektywy wpływu otoczenia na Grupę, rosnące znaczenie kwestii poszanowania praw pracowników i warunków pracy w łańcuchu wartości zarówno na poziomie regulacyjnym, jak i społecznym może narażać BFF na ryzyko wizerunkowe oraz potencjalne negatywne skutki ekonomiczne. Ryzyka te ograniczają jednak ramy regulacyjne obowiązujące w sektorach, wobec których BFF posiada ekspozycję. Zmniejszają one prawdopodobieństwo wystąpienia takich sytuacji, co działa na korzyść Grupy. Należy wskazać, że w ramach relacji handlowych Grupy nie stwierdzono obszarów o istotnym ryzyku występowania pracy dzieci i/lub pracy przymusowej. Grupa nie dopuszcza bowiem jakichkolwiek praktyk, które mogłyby być powiązane z pracą dzieci i pracą przymusową, ani warunków, które nie gwarantują równych szans, inkluzywności i braku dyskryminacji – zarówno w ramach własnych Spółek, jak i w łańcuchu wartości – co zostało wyraźnie wskazane w przyjętej przez Grupę Polityce praw człowieka. Więcej szczegółowych informacji znajduje się w punkcie *„Polityki związane z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości”* zawartym w niniejszym dokumencie.

41 OP: Perspektywa operacyjna
42 VC: łańcuch wartości
43 „/”: nie zidentyfikowano istotnych wpływów, ryzyk ani szans.
44 K: krótkoterminowy; Ś: średnioterminowy; D: długoterminowy.
45 Wskazuje się, że w ramach analizy podwójnej istotności wpływy, ryzyka i szanse zostały zidentyfikowane i ocenione z uwzględnieniem wszystkich osób wykonujących pracę na wcześniejszych i późniejszych etapach łańcucha wartości Grupy, w szczególności: dostawców usług IT, dostawców usług audytorskich i doradczych, dostawców zapewniających dostęp do informacji ekonomicznych o klientach i dostawcach, dostawców umów ubezpieczeniowych, dostawców usług sprzątania, komunikacji i organizacji wydarzeń, w perspektywie działalności własnej, a także spółek cedujących wierzytelności i dłużników wierzytelności zbywanych w ramach jednostki biznesowej *Factoring & Lending*, banków będących klientami oraz kontrahentów w ramach *Payment Services*, banków depozytariuszy, SGR, funduszy i spółek portfelowych w ramach usług depozytowych oraz klientów detalicznych w odniesieniu do usługi rachunku depozytowego. Nie uwzględniono natomiast pracowników świadczących pracę w siedzibie Organizacji, lecz nienależących do jej własnych zasobów pracowniczych, ani pracowników zatrudnionych w ramach spółki *joint venture* Grupy, ponieważ kategorie te nie mają zastosowania do realiów BFF Group.

Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami

Polityki związane z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości

BFF wdrożył różne polityki mające na celu zarządzanie istotnymi wpływami i ryzykami dotyczącymi osób wykonujących pracę w łańcuchu wartości oraz ich monitorowanie, przy czym polityki te odnoszą się do tematu w sposób przekrojowy. Należą do nich:

- Polityka ESG w zakresie zakupów;
- Kodeks etyki;
- Polityka praw człowieka.

Polityka ESG w zakresie zakupów

BFF Banking Group, świadoma rosnącego znaczenia zrównoważonego łańcucha dostaw, zamierza odgrywać aktywną rolę w promowaniu postaw, które zakładają staranną ocenę wpływu dostawców w obszarze środowiskowym, społecznym i związanych z dobrym ładem korporacyjnym. W związku z tym Grupa ocenia, monitoruje i ogranicza rzeczywiste i/lub potencjalne wpływy, ryzyka oraz szanse w obszarze środowiskowym i społecznym, powiązane z własnym łańcuchem dostaw, zarówno poprzez formalne przyjęcie Polityki ESG w zakresie zakupów, jak i proces oceny oraz certyfikacji ESG dostawców. Zarządzając swoim łańcuchem dostaw, Grupa BFF kieruje się zasadami odpowiedzialności, aby minimalizować pośredni wpływ na środowisko oraz wspierać, w miarę możliwości, społecznie odpowiedzialne podejścia do prowadzonej działalności, relacji z dostawcami oraz osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości.
Polityka została zatwierdzona w czerwcu 2025 r. uchwałą Rady Dyrektorów jednostki dominującej, na wniosek dyrektora generalnego jednostki dominującej, po zasięgnięciu opinii funkcji ds. zgodności i zapobiegania praniu pieniędzy oraz funkcji zarządzania ryzykiem jednostki dominującej w zakresie spraw należących do ich kompetencji. Polityka ma zastosowanie do Banku i została przekazana wszystkim spółkom zależnym w celu jej przyjęcia oraz udostępnienia całemu personelowi Grupy.

Ponadto Polityka została opracowana zgodnie z wymogami regulacyjnymi oraz europejskimi i międzynarodowymi przepisami w zakresie zrównoważonego rozwoju, określonymi na poziomie unijnym i międzynarodowym w aktach prawnych i wytycznych, w tym w:

- Dyrektywie o sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju („CSRD”);
- Dyrektywie w sprawie należytej staranności przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju („CSDDD”);
- Agendzie 2030 na rzecz zrównoważonego rozwoju;
- Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych;
- Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka;
- Deklaracji MOP dotyczącej fundamentalnych zasad i praw w pracy;
- Zasadach wzmacniania pozycji kobiet.

Polityka jest dostępna na stronie korporacyjnej BFF Banking Group i została udostępniona wszystkim zainteresowanym stronom.

Kodeks etyki

Kodeks etyki Grupy BFF ustanawia jasne zasady dotyczące relacji z dostawcami i partnerami, oparte na przejrzystości, rzetelności oraz wzajemnym poszanowaniu. Grupa stosuje rygorystyczne i obiektywne podejście do wyboru tych partnerów oraz zarządzania współpracą z nimi, preferując podmioty, które podzielają jej wartości w zakresie zrównoważonego rozwoju społecznego i środowiskowego. Procesy wyboru, oparte na kryteriach równego traktowania i bezstronności, zapewniają równe możliwości dostępu oraz zapobiegają konfliktom interesów, gwarantując, że dostawcy są wybierani na podstawie solidności ekonomicznej, kompetencji oraz zgodności z wymogami etycznymi i prawnymi.
BFF nie poprzestaje na nawiązywania relacji z dostawcami, lecz rozwija relacje oparte na zaufaniu i współpracy, dążąc do ciągłego doskonalenia w całym łańcuchu wartości. Dążenie do wypracowywania innowacyjnych i odpowiedzialnych rozwiązań we współpracy z partnerami służy podnoszeniu standardów jakości oraz odpowiedzialności społecznej, ze szczególnym uwzględnieniem poszanowania praw człowieka, doceniania różnorodności oraz ochrony integralności osób. Powyższe zasady wpisują się w szersze zobowiązanie do działania zgodnie z zasadami etyki i zrównoważonego rozwoju oraz są zgodne z Deklaracją Międzynarodowej Organizacji Pracy (MOP) dotyczącą fundamentalnych zasad i praw pracy.
W 2021 r. BFF uruchomił Portal Dostawców, aby uporządkować zarządzanie Rejestrem Dostawców i zwiększyć jego przejrzystość Narzędzie to ułatwia monitorowanie całego procesu zakupowego, od wyboru dostawców po ocenę ich wyników, zapewniając odpowiedzialne zarządzanie łańcuchem dostaw oraz ciągłe przestrzeganie polityk firmowych.
Grupa kontynuuje działania na rzecz zwiększania świadomości interesariuszy w zakresie swojej wizji transparentności i zrównoważonego rozwoju poprzez coroczne udostępnianie Sprawozdania zrównoważonego rozwoju. Przejawem tego zaangażowania jest także publikacja Polityk wdrożonych przez Grupę, służąca umacnianiu kultury respektowania praw człowieka. Ponadto BFF podkreśla znaczenie środowiska pracy wolnego od mobbingu i dyskryminacji, rygorystycznie stosując politykę zerowej tolerancji wobec wszelkich form tego typu nadużyć. Grupa nie toleruje żadnych form zastraszania ani działań odwetowych wobec pracowników, dostawców lub jakichkolwiek innych interesariuszy, którzy zgłaszają przypadki dyskryminacji lub mobbingu.
Dzięki tym zasadom Grupa umacnia swoje zobowiązanie do odpowiedzialnego i zrównoważonego zarządzania łańcuchem dostaw oraz relacjami profesjonalnymi, wspierając transparentne i długoterminowe relacje z partnerami.

Polityka w zakresie praw człowieka

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w rozdziale dotyczącym własnych zasobów pracowniczych, Grupa BFF traktuje poszanowanie praw człowieka jako jeden z fundamentów swojej kultury korporacyjnej, który wyznacza kierunek wszystkich działań również w całym łańcuchu wartości. Mając świadomość własnej odpowiedzialności, Grupa angażuje się w promowanie praktyk opartych na uczciwości, równości i zrównoważonym rozwoju, dbając o to, by wszystkie jednostki uczestniczące w jej procesach działały z poszanowaniem międzynarodowych norm etycznych i prawnych. Zobowiązanie to znajduje formalne odzwierciedlenie w Polityce praw człowieka. Zgodnie z regulacjami międzynarodowymi, w tym Powszechną Deklaracją Praw Człowieka oraz konwencjami Międzynarodowej Organizacji Pracy (MOP), Grupa podjęła konkretne działania w celu zapobiegania negatywnym wpływom na prawa człowieka i ich łagodzenia, uwzględniając interesy wszystkich interesariuszy, w tym klientów i dostawców.
Po pierwsze, wybór dostawców oraz zarządzanie relacjami z nimi opierają się na zasadach przejrzystości, uczciwości i bezstronności. W ramach procesu selekcji BFF gwarantuje równe szanse na nawiązanie współpracy oraz wymaga od dostawców stosowania zrównoważonych praktyk respektujących prawa człowieka, ze szczególnym uwzględnieniem braku dyskryminacji, bezpieczeństwa w miejscu pracy oraz zapobiegania wszelkim formom wyzysku, pracy dzieci i pracy przymusowej, w pełnej zgodności ze standardami międzynarodowymi. W ten sposób Grupa wspiera tworzenie bezpiecznego i inkluzywnego środowiska pracy, opartego na poszanowaniu praw podstawowych, oraz dąży do tego, aby każdy podmiot w łańcuchu wartości działał w sposób odpowiedzialny. BFF wspiera również bieżący dialog z dostawcami, aby wskazywać obszary wymagające poprawy oraz umacniać przejrzystość i przestrzeganie postanowień umownych. Wreszcie Grupa zachęca do stosowania odpowiedzialnych praktyk w wymiarze społecznym i środowiskowym w całym łańcuchu wartości, ustanawiając mechanizmy sankcyjne na wypadek naruszenia zasad etycznych, które w najcięższych przypadkach mogą skutkować rozwiązaniem umowy. Chociaż Grupa oficjalnie nie przyjęła jeszcze Kodeksu postępowania dla dostawców, powyższe działania pokazują aktywne i konsekwentne zaangażowanie BFF w upowszechnianie zachowań etycznych oraz poszanowanie prawa człowieka w całym łańcuchu wartości. Dzięki temu BFF może monitorować i wzmacniać swoje praktyki, reagując niezwłocznie w przypadku wystąpienia sytuacji wymagających działań korygujących.
Należy wskazać, że w bieżącym roku sprawozdawczym nie wpłynęły zgłoszenia dotyczące przypadków nieprzestrzegania międzynarodowych wytycznych (tj. ONZ, MOP, OECD), które dotyczyłyby osób wykonujących pracę w łańcuchu wartości.

Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości

Podobnie jak w odniesieniu do działalności własnej, Bank dąży do stałego uwzględniania interesów podmiotów działających w jego łańcuchu wartości oraz zapewnienia im odpowiednich kanałów komunikacji, które umożliwiają zgłaszanie obaw i ewentualnych skarg. W związku z tym już od 2015 r. BFF dysponuje procesem zgłaszania naruszeń i przypadków nieprzestrzegania postanowień Grupy, realizowanym za pośrednictwem kanału zgłaszania nieprawidłowości. Jak wskazano wcześniej w punkcie „Procedura zgłaszania nieprawidłowości", zamieszczonym w rozdziale poświęconym własnym zasobom pracowniczym, w którym przedstawiono szczegółowe informacje na temat sposobów kontroli oraz skuteczności kanału zgłaszania nieprawidłowości, system zgłaszania jest łatwo dostępny, ponieważ znajduje się na stronie internetowej BFF, a tym samym mogą z niego korzystać wszyscy pracownicy w łańcuchu wartości, którzy mogli być narażeni na potencjalny istotny negatywny wpływ. Ponadto sygnalista może przekazać zgłoszenie osobie odpowiedzialnej za system zgłaszania nieprawidłowości pocztą tradycyjną albo zwrócić się o zorganizowanie spotkania.
Należy wskazać, że organizacja gwarantuje poufność oraz ochronę danych osobowych i tożsamości osoby zgłaszającej, potępiając wszelkie formy działań odwetowych wobec niej, zgodnie z informacjami przedstawionymi w sekcji „Polityki postępowania w biznesie i kultura korporacyjna", w której podano szczegółowe informacje.

Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości oraz skuteczność tych działań

Chociaż na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Bank nie określił szczegółowych celów ilościowych związanych z tym zagadnieniem, BFF stale angażuje się w odpowiedzialne zarządzanie relacjami z podmiotami działającymi w jego łańcuchu wartości.
W szczególności w związku ze zidentyfikowanym istotnym wpływem, polegającym na potencjalnym negatywnym oddziaływaniu wynikającym z oferowania usług kontrahentom działającym w sektorach, w których warunki pracy nie są w pełni dostosowane do przyjętych standardów, BFF starannie monitoruje swoje relacje biznesowe oraz wdraża mechanizmy kontrolne służące ograniczeniu ryzyka związanego z praktykami, które mogłyby wywoływać negatywne skutki w tym zakresie. Ponadto Grupa zamierza dodatkowo monitorować tę kwestię, uwzględniając również osoby wykonujące w łańcuchu wartości na wcześniejszych jego etapach, tj. pracowników bezpośrednich dostawców. Na etapie zawierania umowy BFF zobowiązuje partnerów biznesowych do podpisania Kodeksu etyki Grupy. Dodatkowo BFF przewiduje zamieszczanie w umowach stosownych klauzul, które z jednej strony gwarantują przestrzeganie zasad bezpieczeństwa i ciągłość operacyjną w ramach łańcucha dostaw, a z drugiej strony potwierdzają znajomość Modelu 231 Banku oraz wdrożenie wszelkich środków przydatnych i/lub niezbędnych w celu zapobiegania popełnieniu przestępstw przewidzianych we włoskim dekrecie ustawodawczym nr 231/2001.
Ponadto, w celu zarządzania ryzykami bezpieczeństwa związanymi z łańcuchem dostaw, BFF wdrożył odpowiednie kontrole systemów IT i aplikacji powierzonych podmiotom zewnętrznym, aby zapewnić, że dostawcy działają zgodnie z umowami oraz obowiązującymi przepisami.
Jak już wskazano, w 2025 r. Grupa opracowała Politykę zakupów ESG i zaktualizowała proces oceny dostawców. W ramach nowego procesu BFF przekazuje wszystkim dostawcom na etapie kwalifikacji kwestionariusz ESG dotyczący stosowanych przez nich praktyk w zakresie zrównoważonego rozwoju, a następnie, w zależności od udzielonych odpowiedzi, przyznaje im ocenę punktową umożliwiającą monitorowanie ich wyników oraz poziomu dojrzałości.
W tym kontekście Grupa wymaga od swoich dostawców stosowania określonych mechanizmów oraz zasad postępowania w obszarze społecznym, w odniesieniu do pracowników bezpośrednio lub pośrednio zaangażowanych w prowadzoną przez nich działalność. Obejmują one w szczególności: i) ochronę pracowników, w szczególności zapewnienie, że warunki pracy stosowane przez dostawcę wobec jego współpracowników są zgodne z właściwymi standardami i przepisami, a polityki wynagrodzeń spełniają standardy obowiązujące w danym sektorze; ii) inkluzywność wobec osób znajdujących się w trudniej sytuacji poprzez wymóg wdrożenia odpowiednich polityk oraz zapewnienie mechanizmów chroniących ich prawa; iii) zakaz dyskryminacji ze względu na rasę, pochodzenie etniczne, wiek, płeć, niepełnosprawność lub inne cechy (takie jak np. stan cywilny lub rodzicielstwo), które mogłyby stanowić czynnik dyskryminujący, przy jednoczesnym podkreślaniu znaczenia środowiska pracy wolnego od mobbingu oraz dyskryminacji oraz rygorystycznym stosowaniu polityki zerowej tolerancji wobec wszelkich form dyskryminacji i mobbingu; iv) poszanowanie praw kulturowych, religijnych, gospodarczych i społecznych społeczności lokalnych, mniejszości, ludności rdzennej oraz innych grup znajdujących się w trudnej sytuacji, z uwzględnieniem kontekstu operacyjnego i prowadzonej działalności; v) prawo do zdrowia i bezpieczeństwa, poprzez zapewnienie bezpiecznych i godnych warunków pracy oraz środowiska pracy osób wykonujących pracę w łańcuchu dostaw; vi) przeciwdziałanie pracy dzieci i pracy przymusowej, poprzez zapewnienie, że dostawcy przestrzegają tych zasad i że nie toczą się wobec nich postępowania w tym zakresie.
Wreszcie BFF prowadzi z nimi bieżący i konstruktywny dialog, aby wskazywać potencjalne obszary wymagające poprawy, zwłaszcza w zakresie transparentności i poszanowania postanowień umownych, oraz promować większą odpowiedzialność społeczną i środowiskową w całym łańcuchu dostaw. Chcąc zapobiegać ewentualnym istotnym negatywnym wpływom na osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości BFF, a w szczególności odpowiednie funkcje wewnętrzne odpowiedzialne za zarządzanie relacjami z łańcuchem dostaw, dba o stosowanie prawidłowych i przejrzystych praktyk wyboru dostawców oraz zarządzania łańcuchem dostaw, z pełnym poszanowaniem równych szans i praw osób wykonujących pracę oraz przy całkowitym przestrzeganiu zasad uczciwej konkurencji w toku negocjacji, zapobiegając wszelkim możliwym formom konfliktu interesów.
BFF nie opracował jeszcze szczegółowego planu działania dotyczącego zarządzania wpływami, zarówno pozytywnymi, jak i negatywnymi, związanymi z działalnością biznesową w ścisłym znaczeniu, tj. zarządzaniem ekspozycjami w portfelu.
Należy wskazać, że w 2025 r. nie wpłynęły zgłoszenia dotyczące poważnych problemów i incydentów w zakresie praw człowieka związanych z łańcuchem wartości.

ESRS S3 – Dotknięte społeczności

Strategia

SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron

Społeczności lokalne mają dla BFF duże znaczenie. Grupa uwzględnia ich potrzeby, także poprzez swoich pracowników, oraz wspiera projekty kulturalne, społeczne i ekonomiczne, sprzyjające dialogowi i dzieleniu się wiedzą oraz doświadczeniami. Więcej szczegółowych informacji na temat sposobu, w jaki działania te ukierunkowują strategię i model biznesowy BFF, znajduje się w punkcie „SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron" zawartym w niniejszym dokumencie.

SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym

Poniżej przedstawiono listę wpływów, ryzyk i szans uznanych za istotne w wyniku analizy podwójnej istotności w odniesieniu do tematu „Dotknięte społeczności".

ISTOTNOŚĆ WPŁYWU		ISTOTNOŚĆ FINANSOWA	
Perspektywa operacyjna (OP)[46]	**Perspektywa łańcucha wartości (VC)**[47]	**Ryzyka (PO)**[48]	**Szanse (OP)**[49]
Temat: ESRS S3 – Dotknięte społeczności			
Pozytywny wpływ na dobrostan społeczności poprzez inicjatywy kulturalne i społeczne wspierające rozwój wspólnoty oraz zrównoważony rozwój (K).[50]	/[51]	/	/

Od momentu powstania Grupa zawsze przywiązywała dużą wagę do kultury, uznając ją za strategiczny obszar wzrostu i rozwoju. Grupa angażuje się w budowanie dobrostanu społeczności lokalnych, w których prowadzi działalność, oddając społeczeństwu część wytwarzanej przez siebie wartości. Przejawia się to we wspieraniu i promowaniu inicjatyw mających na celu upowszechnianie wiedzy w różnych obszarach poprzez udostępnianie analiz opracowanych przy wsparciu ekspertów branżowych, współpracę ze stowarzyszeniami i uczelniami, organizację wydarzeń szkoleniowych dla osób z organizacji i spoza niej, a także wydarzeń kulturalnych i artystycznych, z korzyścią dla całej społeczności.[52]

Ponadto kluczowym elementem jest działalność fundacji Grupy BFF – Fast Forward Foundation – zwanej dalej również „Fundacją", której celem jest:

- promowanie równego dostępu do opieki oferowanej przez system ochrony zdrowia;
- ułatwianie dostępu do zintegrowanych systemów opieki społecznej;
- ułatwianie inkluzji finansowej osób w szczególnie trudnej sytuacji.

BFF wspiera upowszechnianie celu działalności Fundacji, wspomagając wdrażanie jej strategii oraz wzmacniając jej oddziaływanie. Więcej szczegółowych informacji na temat powyższych inicjatyw zostanie przedstawionych w sekcji poświęconej działaniom podejmowanym na rzecz społeczności lokalnej, w szczególności w punkcie ESRS S3-4 – *„Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na dotknięte społeczności oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z tymi społecznościami oraz skuteczność tych działań".*

Analiza podwójnej istotności nie wykazała istotnych wpływów – ani pozytywnych, ani negatywnych – na społeczności w kontekście relacji biznesowych Grupy; istotny okazał się natomiast pozytywny wpływ na dobrostan społeczności, powiązany z różnymi inicjatywami kulturalnymi i społecznymi wspieranymi przez BFF. W tym kontekście należy doprecyzować, że w 2025 r. Grupa nie musiała podejmować działań naprawczych w odniesieniu do istotnych rzeczywistych negatywnych wpływów, ponieważ takie wpływy nie wystąpiły. Nie wpłynęły również zgłoszenia dotyczące poważnych problemów i incydentów w zakresie praw człowieka w odniesieniu do dotkniętych społeczności. Wreszcie Grupa, w ramach swojej struktury organizacyjnej, dysponuje, również na poziomie lokalnym, specjalnymi zespołami odpowiedzialnymi za zarządzanie zidentyfikowanymi wpływami, z odrębnymi budżetami przypisanymi do każdego z nich.

[46] OP: Perspektywa *operacyjna*
[47] VC: łańcuch wartości
[48] Należy wyjaśnić, że w bieżącym roku sprawozdawczym Grupa nie zidentyfikowała istotnych ryzyk ani szans związanych z tematem „Dotknięte społeczności" w wyniku przeprowadzonej analizy podwójnej istotności.
[49] Należy wyjaśnić, że w bieżącym roku sprawozdawczym Grupa nie zidentyfikowała istotnych ryzyk ani szans związanych z tematem „Dotknięte społeczności" w wyniku przeprowadzonej analizy podwójnej istotności.
[50] K: krótkoterminowy; Ś: średnioterminowy; D: długoterminowy.
[51] „/": nie zidentyfikowano istotnych wpływów, ryzyk ani szans.
[52] Należy wskazać, że w ramach analizy podwójnej istotności, biorąc pod uwagę sektor, w którym działa Grupa, uznano, że potencjalnie istotne wpływy mogą dotyczyć wyłącznie społeczności zlokalizowanych w pobliżu oddziałów Banku. Analiza wpływów związanych z własnym łańcuchem wartości została natomiast przeprowadzona poprzez rozwinięcie perspektywy biznesowej.

Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami

Polityki związane z dotkniętymi społecznościami

Aby zarządzać zidentyfikowanymi powyżej wpływami, ryzykami i szansami, BFF wdrożył różne Polityki, które przekrojowo odnoszą się do tematu dotkniętych społeczności, w tym:

- Kodeks etyki;
- Politykę zrównoważonego rozwoju;
- Politykę w zakresie praw człowieka.

Kodeks etyki

Jak już wskazano wcześniej w niniejszym dokumencie, Kodeks etyki Grupy określa zasady etyczne, którymi Grupa kieruje się w swojej działalności biznesowej i których zobowiązuje się przestrzegać w relacjach ze swoimi interesariuszami. Kodeks etyki formalizuje zasady postępowania, których Grupa musi przestrzegać w kontaktach ze społecznością, z którą BFF wchodzi w relacje, obejmującą m.in. organy publiczne, administrację publiczną, organy wymiaru sprawiedliwości, organizacje polityczne i związkowe oraz media. Szczegółowe informacje dotyczące Kodeksu etyki zawarto w części *„Polityka związana z własnymi zasobami pracowniczymi”*, odnoszącej się do standardu ESRS S1.

Polityka zrównoważonego rozwoju

Polityka zrównoważonego rozwoju, omówiona również szerzej w poprzednich rozdziałach i mająca zastosowanie do całej Grupy BFF, jest dokumentem, za pośrednictwem którego Grupa określa i przedstawia swoje zobowiązania w zakresie zrównoważonego rozwoju, uwzględniając trzy jego obszary: środowisko, społeczeństwo i ład korporacyjny. W odniesieniu do obszaru społecznego Polityka określa formalnie zobowiązania Grupy i jej strategię dotyczącą relacji ze społecznością, z którą Grupa wchodzi w relacje.
Zgodnie z szerszym opisem zawartym w punkcie S3-4 – *„Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na dotknięte społeczności oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z tymi społecznościami oraz skuteczność tych działań”*, Grupa promuje badania naukowe i inicjatywy kulturalne oraz angażuje się w nie, aby pogłębiać wiedzę o aktualnych zagadnieniach wpływających na relacje publiczno-prywatne: od badań prowadzonych przy wsparciu ekspertów branżowych, przez wydarzenia szkoleniowe skierowane do klientów i specjalistów, po *think tanki* organizowane ze stowarzyszeniami i uczelniami, a także wydarzenia kulturalne i artystyczne, których rezultaty przynoszą korzyści całemu społeczeństwu.

Więcej informacji na temat Polityki zrównoważonego rozwoju znajduje się w sekcji *„Polityki związane z łagodzeniem zmian klimatu i adaptacją do nich”* w ramach standardu ESRS E1.

Polityka w zakresie praw człowieka

Jak już szerzej omówiono w rozdziale dotyczącym własnych zasobów pracowniczych, w szczególności w punkcie *„Polityki związana z własnymi zasobami pracowniczymi”*, w 2023 r. Grupa opracowała własną *Politykę praw człowieka*, która określa zobowiązanie wszystkich Spółek Grupy do poszanowania praw człowieka.
Grupa kształtuje relacje ze społecznością w oparciu o zasady słuchania i dialogu z różnymi środowiskami społeczeństwa obywatelskiego, a także prowadzi ocenę zgodności swoich działań w zakresie finansowania, inwestycji i wsparcia klientów z następującymi zasadami:

- prawo do życia i zdrowia;
- prawo społeczności lokalnych do samostanowienia;
- prawo ludności rdzennej do zachowania, ochrony i rozwijania swoich tradycji oraz kultury;
- prawo do godziwego standardu życia;
- prawo do edukacji i uczestnictwa w życiu kulturalnym.

Polityka stanowi również, że wszyscy jej adresami są odpowiedzialni za jej przestrzeganie, każdy w ramach przysługujących mu kompetencji. W szczególności wszystkie działania, operacje, negocjacje oraz ogólnie zachowania podejmowane przez adresatów w ramach wykonywania działalności zawodowej powinny być zgodne z zasadami i wartościami wyrażonymi w Polityce oraz podlegać weryfikacjom i kontrolom zgodnie z obowiązującymi przepisami i procedurami wewnętrznymi.
Dodatkowo podmioty odpowiedzialne za nadzór i koordynację mają obowiązek nadzorować przestrzeganie Polityki przez swoich pracowników oraz wdrażać właściwe działania służące zapobieganiu możliwym naruszeniom, ich wykrywaniu i zgłaszaniu.
Wszyscy adresaci Polityki są zobowiązani do zapoznania się z nią, jej zrozumienia oraz pełnego przestrzegania; Polityka jest dostępna w firmowej sieci intranet oraz na stronie korporacyjnej BFF.
Wszyscy adresaci są zobowiązani do przestrzegania zasad określonych w Polityce oraz, w zakresie swoich kompetencji, do zapewniania ich przestrzegania; w żadnym przypadku nie są usprawiedliwione zachowania sprzeczne z postanowieniami Polityki.
W okresie sprawozdawczym nie stwierdzono przypadków naruszeń praw człowieka ani przypadków nieprzestrzegania Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka w ramach własnej działalności operacyjnej ani w łańcuchu wartości na wcześniejszych i dalszych jego etapach.
Szczegółowe informacje dotyczące Polityki praw człowieka zawarto w części *„Polityka związana z własnymi zasobami pracowniczymi”*, odnoszącej się do standardu ESRS S1.

Procesy współpracy w zakresie wpływów z dotkniętymi społecznościami

Informacje na temat sposobów współpracy z dotkniętymi społecznościami można znaleźć w punkcie *„SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron”* w niniejszym dokumencie.

Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez dotknięte społeczności.

Grupa konsekwentnie uwzględnia potrzeby społeczności, w których prowadzi działalność. W związku z tym, w miarę możliwości, podejmuje inicjatywy wspierające wymianę opinii i doświadczeń w ramach projektów kulturalnych, społecznych oraz ekonomicznych. Należy wskazać, że BFF nie prowadzi działalności ani nie generuje wpływów, ryzyk i szans na terytoriach zamieszkiwanych przez ludność rdzenną.
Mając to na uwadze, doprecyzowuje się, że Grupa nie prowadzi obecnie procesów obejmujących bezpośrednią współpracę z dotkniętymi społecznościami ani nie dysponuje kanałami, za pośrednictwem których społeczności te mogłyby wyrażać swoje obawy. W odniesieniu do tego ostatniego aspektu BFF udostępnia jednak na swojej stronie internetowej kanał zgłaszania nieprawidłowości, z którego mogą korzystać także podmioty zewnętrzne. Więcej szczegółowych informacji znajduje się w punkcie *„Procedura zgłaszania nieprawidłowości”*, zawartym w rozdziale poświęconym własnym zasobom pracowniczym.

Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na dotknięte społeczności oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z tymi społecznościami oraz skuteczność tych działań

Jak już szerzej omówiono, Grupa promuje badania naukowe i inicjatywy kulturalne w celu pogłębiania wiedzy o bieżących zagadnieniach, które w sposób nieunikniony oddziałują na relacje między sektorem publicznym i prywatnym. W tym zakresie Grupa podejmuje działania dotyczące zarządzania wpływami, ryzykami i szansami związanymi z dotkniętymi społecznościami w kilku różnych wymiarach. Poniżej opisano najważniejsze inicjatywy i działania podjęte w 2025 r. W 2025 r. kontynuowano zwłaszcza działania zapoczątkowane w poprzednich latach, które koncentrują się na kilku obszarach:

- emisja dwóch obligacji społecznych;
- wspieranie kultury, mające na celu m.in. promocję włoskiej sztuki poza granicami kraju;
- dalsza realizacja procesu przekształcania Fundacji, którą Bank powołał w 2004 r. i która w 2025 r. kontynuowała zmiany mające na celu lepsze odpowiadanie na potrzeby społeczności;
- organizacja wydarzeń ukierunkowanych na integrację społeczności;
- przystąpienie do organizacji branżowej i uczestnictwo w jej działalności.

Obligacja społeczna

Zgodnie ze swoim zaangażowaniem w kwestie ESG w październiku 2023 r. BFF Bank opublikował pierwsze Ramy emisji obligacji społecznych („Ramy"), których celem jest wspieranie wzrostu Grupy poprzez spójne podejście do kwestii ESG, zwłaszcza społecznych, oraz promowanie współpracy w obszarze zrównoważonego rozwoju. Dzięki ustanowieniu tych Ram, objętych opinią zewnętrzną (*Second Party Opinion*) wydaną przez ISS Corporate Solutions, BFF umożliwia inwestorom na rynku długu wspieranie celów emitenta w zakresie zrównoważonego rozwoju, a zarazem pomaga im realizować własne strategie odpowiedzialnych inwestycji.
Ponadto, na podstawie Ram dostosowanych do Zasad obligacji społecznych (*Social Bond Principle*s, „SBP") Międzynarodowego Stowarzyszenia Rynków Kapitałowych (*International Capital Market Associatio*n, „ICMA"), BFF może emitować społeczne instrumenty dłużne w różnych formatach, terminach zapadalności oraz walutach. Do instrumentów tych należą w m.in. obligacje senioralne uprzywilejowane, obligacje senioralne nieuprzywilejowane, instrumenty podporządkowane, bony komercyjne, obligacje zabezpieczone oraz papiery ABS, czyli papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.
Kryteria wyboru aktywów są zgodne z Zasadami obligacji społecznych opublikowanymi przez ICMA w czerwcu 2023 r. i mają przyczyniać się do realizacji celów społecznych przedstawionych w najnowszym raporcie dotyczącym Europejskiej Taksonomii Społecznej, wydanym w lutym 2022 r. przez Platformę ds. Zrównoważonego Finansowania.
Dostęp do świadczeń opieki zdrowotnej stanowi kluczowy obszar obligacji społecznych: BFF koncentruje się na poprawie usług zdrowotnych, zwiększając ich dostępność oraz wspierając ich odporność i potencjał. BFF starannie identyfikuje i ocenia działania przeznaczone do finansowania, aby zapewnić, że jej obligacje społeczne – a szerzej wszystkie społeczne instrumenty finansowe, które mogą zostać wyemitowane zgodnie z Ramami – będą przynosiły społeczeństwu znaczące i mierzalne korzyści. Ten rygorystyczny proces stanowi wyraz zaangażowania BFF na rzecz zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialności społecznej, zwłaszcza z perspektywy podnoszenia jakości oraz dostępności świadczeń opieki zdrowotnej w państwach, w których działa.
Środki pozyskane z emisji obligacji społecznych zgodnie z Ramami będą przeznaczane wyłącznie na finansowanie i/lub refinansowanie nowych i/lub istniejących aktywów („Aktywa kwalifikowalne"), wywierających istotny wpływ społeczny na „populację docelową" rozumianą jako „ogół społeczeństwa". Zgodnie z postanowieniami Zasad obligacji społecznych ICMA, działalność finansowana lub refinansowana przez BFF będzie sprzyjać dostępowi do usług podstawowych, czyli usług zdrowotnych świadczonych przez krajowe systemy ochrony zdrowia („SOZ"), zapewniając ich dostępność dla wszystkich osób, bez żadnych form dyskryminacji.
Wszystkie Aktywa kwalifikowalne wskazane przez BFF i ujęte w jej sprawozdaniu finansowym będą łącznie tworzyć Portfel aktywów kwalifikowalnych („Portfel"). BFF zobowiązuje się utrzymywać łączną wartość Portfela na poziomie odpowiadającym saldu środków pochodzących z pozostających w obrocie obligacji społecznych wyemitowanych na podstawie Ram lub je przewyższającym.
Po wstępnej analizie, której celem było wskazanie produktów finansowych Banku, które mogą kwalifikować się jako społeczne, wyodrębniono kategorie aktywów związanych z SOZ. Są one spójne z celem zapewnienia dostępu do podstawowych usług w kategorii „Ochrona zdrowia", uznawanej za kwalifikowalną społecznie zgodnie z zasadami ICMA. Wybrane aktywa dzielą się zasadniczo na trzy podkategorie według rodzaju produktu: umowy faktoringowe z dostawcami usług zdrowotnych, pożyczki krótkoterminowe oraz pożyczki długoterminowe udzielane placówkom ochrony zdrowia. Obejmują one działalność prowadzoną w różnych krajach należących do wybranych obszarów geograficznych, w których działa BFF.
W celu oceny społecznego wymiaru finansowania lub refinansowania tych Aktywów kwalifikowalnych określono wybrane wskaźniki wpływu („KPI"), które zgodnie z Ramami umożliwiają pomiar korzyści generowanych przez aktywa społeczne zarządzane przez BFF. Dodatkowo, zgodnie z założeniami określonymi w Ramach, BFF jednoznacznie wyłączył inwestycje w branże, co do których potwierdzono negatywne oddziaływanie na środowisko i/lub społeczeństwo, w tym związane z hazardem, bronią i amunicją, GMO (organizmami modyfikowanymi genetycznie), wyrobami tytoniowymi, alkoholem oraz seksbiznesem.
W celu monitorowania alokacji i wpływu środków z obligacji społecznych wyemitowanych na podstawie Ram w odniesieniu do Portfela aktywów kwalifikowalnych BFF utworzył Rejestr, który będzie obejmował następujące informacje:

- Szczegółowe informacje dotycząc niewykupionych instrumentów obligacji społecznych: ISIN, kwota, data ustalenia ceny, termin wykupu, kupon itp.
- Szczegóły Portfela aktywów kwalifikowalnych: łączna kwota według kategorii działania, kraju, charakteru i terminu zapadalności.
- Kluczowe wskaźniki efektywności („KPI") wskazane i mierzone przynajmniej na poziomie poszczególnych kategorii Aktywów kwalifikowalnych.

Zgodnie z zaleceniami zawartymi w Zasadach ICMA właściwych dla obligacji społecznych BFF zobowiązał się, że od 2025 r. (roku następującego po emisji) aż do roku następującego po roku, w którym w obrocie będą znajdować się instrumenty społeczne, będzie corocznie przygotowywać Raport dotyczący obligacji społecznych („Raport"). Raport ten, oparty na wskazanym powyżej Rejestrze, podlega weryfikacji i certyfikacji przez niezależny podmiot trzeci, ISS Corporate Solutions, i jest publikowany na stronie internetowej Banku. Raport przedstawia informacje ujęte w Rejestrze, wskazując przeznaczenie środków z pozostających w obrocie obligacji o charakterze społecznym oraz informacje odnoszące się do wskaźników wpływu w ramach wyodrębnionego Portfela aktywów kwalifikowalnych.
W związku z powyższym społeczne papiery wartościowe wyemitowane przez BFF w 2024 r., tj. dwie emisje uprzywilejowanych obligacji senioralnych o charakterze społecznym pozostające w obrocie na dzień 31 grudnia 2024 r. o łącznej wartości 600 mln euro, zostały objęte sprawozdawczością w pierwszym Raporcie sporządzonym i opublikowanym na stronie internetowej spółki w kwietniu 2025 r.

WSPIERANIE KULTURY

Sztuka i kultura są istotnym czynnikiem wspierającym rozwój firm oraz społeczeństwa. W ten sposób narodziły się inicjatywy BFF służące promowaniu sztuki i kultury, począwszy od projektu ART FACTOR, realizowanego w kilku krajach europejskich, przez drugi projekt poświęcony związkom sztuki włoskiej i amerykańskiej, aż po otwarcie muzeum BFF Gallery w Casa BFF, siedzibie głównej BFF w Mediolanie. Ww 2021 r. uruchomiono projekt „ART FACTOR – The Pop Legacy in Post-War Italian Art", w ramach którego najpierw wydawnictwo Skira editore Milan Genève Paris opublikowało anglojęzyczny tom pod tym samym tytułem, dostępny od kwietnia 2021 r., a następnie powstała strona internetowa w całości poświęcona kolekcji. Zwieńczeniem projektu była wystawa objazdowa w Europie. Za sprawą tej inicjatywy kolekcję przedstawiono w pięciu europejskich państwach, w których Grupa prowadzi działalność: w 2022 r. na Słowacji, w Polsce i Grecji, a w 2023 r. w Hiszpanii i Portugalii.

W 2024 r. kolekcja Banku stała się tematem nowego tomu poświęconego sztuce: „Italian and American Art – An Interaction – 1930s -1980s" („Sztuka włoska i amerykańska – interakcja – lata 30.-80. XX wieku"). Ukazał się w styczniu 2024 r. w języku angielskim nakładem wydawnictwa 5 Continents i jest poświęcony wzajemnym oddziaływaniom oraz fascynacji między sztuką włoską i amerykańską. Tom ten stał się punktem wyjścia dla nowej wystawy pod tytułem "Contemporary Echoes: Rediscovering Italian Art from 1950-1980, Artworks from the BFF Collection" („Współczesne echa: odkrywanie na nowo sztuki włoskiej z lat 1950-1980. Dzieła z kolekcji BFF"), zrealizowanej we współpracy z amerykańskim stowarzyszeniem International Arts and Artists. Wystawę można było oglądać Nowym Jorku od 28 lutego do 28 marca oraz w Waszyngtonie od 5 kwietnia do 2 czerwca 2024 r. Oprócz wydarzeń inauguracyjnych 19 kwietnia 2024 r. w Waszyngtonie odbyła się konferencja „Creative Alliances: Navigating Cultural Diplomacy at the Intersection of Business and the Arts" („Poruszanie się po dyplomacji kulturalnej na styku biznesu i sztuki"), pod auspicjami Ambasady Włoch w Stanach Zjednoczonych. Ten nowy etap projektu był realizowany pod patronatem instytucjonalnym Ministerstwa Spraw Zagranicznych i Współpracy Międzynarodowej oraz Ministerstwa Kultury, uzyskanym w 2023 r. W 2025 r. zwieńczeniem inicjatyw kulturalnych wspieranych przez BFF było stworzenie BFF Gallery: przestrzeni muzealnej w Casa BFF, nowej siedzibie głównej Banku w Mediolanie od 2024 r., dostępnej bezpłatnie dla zwiedzających i poświęconej upowszechnianiu wiedzy o włoskiej sztuce i kulturze poprzez udostępnianie dzieł znajdujących się w kolekcji BFF. Muzeum ma na celu stworzenie otwartego i wartościowego modelu wymiany oraz upowszechniania wiedzy, wspierającego dialog i zapewniającego odbiorcom pełny, dostępny program o wysokim poziomie merytorycznym.
BFF Gallery została otwarta 2 kwietnia 2025 r. wystawą „Baj + Milton. Paradiso Perduto. I paradossi della libertà" („Baj + Milton. Raj utracony. Paradoksy wolności"), dostępną od 3 kwietnia do 17 października. Następnie zorganizowano drugą wystawę: „Città. Voci e visioni. Immaginari urbani tra memoria e contemporaneità" („Miasta. Głosy i wizje. Wyobrażenia miejskie między pamięcią a współczesnością"), która została otwarta 30 października i ma być dostępna do 3 kwietnia 2026 r. Obie wystawy zostały objęte patronatem Ministerstwa Kultury, Regionu Lombardia oraz Municipio 8 di Milano [dzielnica administracyjna n.8 miasta Mediolan].

FAST FORWARD FOUNDATION

Zgodnie z Planem strategicznym na lata 2023-2027 Fundacja utworzona przez BFF Bank realizuje inicjatywy mające na celu opracowywanie i testowanie nowych rozwiązań służących zwiększeniu inkluzywności, efektywności i zrównoważonego charakteru systemów opieki społecznej. Misja Fundacji, zdefiniowana i potwierdzona w wyniku rozmów z interesariuszami, koncentruje się na budowaniu coraz bardziej zintegrowanego systemu opieki społecznej, w którym zdrowie, zabezpieczenie społeczne i inkluzywność finansowa są silniej powiązane dzięki innowacji, współpracy i wymianie informacji. Celem Fast Forward Foundation:

- ZDROWIE – Analizowanie i wspieranie rozwiązań, które pomagają budować bardziej dostępne i zrównoważone systemy ochrony zdrowia;
- OCHRONA SOCJALNA – Wspieranie rozwoju modeli opieki społecznej odpowiadających na zmieniające się potrzeby społeczne i gospodarcze;
- PŁATNOŚCI CYFROWE NA RZECZ INKLUZYWNOŚCI FINANSOWEJ – Promowanie innowacji cyfrowych i finansowych, które umożliwiają szerszy i bardziej sprawiedliwy udział w systemach opieki społecznej.

W 2025 r. Fundacja prowadziła dalsze prace nad dwiema inicjatywami uruchomionymi w 2024 r.:

- Uwelfare – projekt stworzony, aby pomóc studentom uczelni wyższych rozpocząć oszczędzanie na przyszłość i zadbać o zdrowie. Projekt rozpoczął się w listopadzie 2024 r. od pierwszych zajęć Z edukacji finansowej, przeprowadzonych w akademiku w Turynie. W 2025 r. zorganizowano kolejne spotkania w Rzymie, Turynie i Bari. Łącznie ponad 60 studentów uczestniczyło w nowatorskich i interaktywnych zajęciach szkoleniowych. W czerwcu 2025 r. organ nadzoru COVIP wydał zgodę, która oficjalnie umożliwia promowanie porozumienia zawartego z otwartym funduszem emerytalnym przeznaczonym dla studentów uczelni wyższych. Projekt wszedł więc w fazę konsolidacji i rozwoju, której celem jest nie tylko promowanie dostępu do funduszu objętego porozumieniem, lecz przede wszystkim przyczynianie się do upowszechniania kultury oszczędzania i korzystania z dodatkowych zabezpieczeń emerytalnych wśród młodych pokoleń, tak aby wspierać świadome decyzje i autonomię w kształtowaniu własnej przyszłości emerytalnej. 10 grudnia 2025 r. w Rzymie odbyły się warsztaty współprojektowania z udziałem różnych interesariuszy włoskiego systemu emerytalnego oraz społeczeństwa obywatelskiego. Spotkanie było poświęcone możliwościom rozszerzenia projektu oraz ogólnie zagadnieniom edukacji finansowej i emerytalnej.
- Ocena płatności w sektorze świadczeń społecznych (WSP) w Portugalii – projekt analizujący, w jaki sposób cyfrowe systemy płatności mogą usprawnić świadczenie usług społecznych oraz uczynić je bardziej inkluzywnymi i lepiej zintegrowanymi. Fast Forward Foundation opracowała pierwszą metodologię oceny płatności w sektorze świadczeń społecznych, która została zaprezentowana w raporcie „Leveraging Modern Payment Techniques to Enhance Integrated Welfare Solutions" („Wykorzystanie nowoczesnych technik płatniczych na rzecz usprawnienia zintegrowanych rozwiązań w zakresie świadczeń społecznych"), opublikowanym w listopadzie 2024 r. Metodologia obejmuje analizę płatności w sektorze świadczeń społecznych w 15 kluczowych obszarach, takich jak ramy regulacyjne, interoperacyjność, inkluzywność finansowa, efektywność kosztowa oraz ład w zakresie danych, aby wskazać obszary krytyczne oraz możliwości ich modernizacji i usprawnienia. Metodologię przedstawiono 11 marca 2025 r. podczas wydarzenia zorganizowanego w Fundacji Calouste'a Gulbenkiana w Lizbonie, w Portugalii, z udziałem ponad 50 interesariuszy reprezentujących różne sektory, poświęconego roli płatności cyfrowych we wzmacnianiu infrastruktury systemów świadczeń społecznych. Wyboru tego kraju dokonano z uwagi na jego ugruntowaną pozycję w dziedzinie innowacji cyfrowych, wysoki poziom nastawienia na inkluzywność finansową oraz współdziałanie sektora publicznego i prywatnego, dzięki czemu stanowi on idealne środowisko dla pierwszego testowego wdrożenia. W lipcu 2025 r. rozpoczęto projekt badawczo-testowy dotyczący metodologii, realizowany we współpracy z Leadership for Impact Knowledge Center przy Nova School of Business and Economics (Nova SBE). Wyniki projektu pilotażowego będą wyznaczać kierunek przyszłych wdrożeń w innych krajach europejskich, przyczyniając się do zwiększenia odporności i wzajemnego powiązania systemów świadczeń społecznych.

Ponadto w fazie opracowywania są inicjatywy mające na celu analizę podejść skoncentrowanych na osobie i opartych na rozwiązaniach cyfrowych w obszarze opieki długoterminowej, których celem jest umożliwienie automatycznego odkładania środków na przyszłe potrzeby związane z opieką.

W związku z zaangażowaniem określonym w Planie strategicznym 2023-2027 Bank przekazał na działalność Fundacji darowiznę w kwocie 1 080 000 euro, co oznacza wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim, kiedy jej wartość wyniosła 520 tys. euro.

WYDARZENIA: NARZĘDZIE WYMIANY WIEDZY I KOMPETENCJI

Dla Grupy każde wydarzenie stanowi ważne narzędzie przejrzystości, wymiany wiedzy i dialogu na tematy istotne dla jej klientów i interesariuszy. W 2025 r., również w związku z 40. rocznicą powstania BFF, zorganizowano szereg wydarzeń w wielu państwach, w których Grupa prowadzi działalność. Z tej okazji, we współpracy z Treccani, przygotowano jubileuszowy tom poświęcony historii BFF, ukazanej przez pryzmat wydarzeń, które naznaczyły ostatnie 40 lat. 22 lipca w Mediolanie, w Casa BFF, zainaugurowano obchody 40-lecia BFF z udziałem osób i podmiotów, które w największym stopniu przyczyniły się do powstania Grupy w jej obecnym kształcie: wieloletni pracownicy oraz spółki założycielskie. 7 października w siedzibie Treccani w Rzymie odbyło się kolejne wydarzenie, z udziałem m.in. instytucji, organizacji branżowych, klientów i partnerów Banku. Podobnie 9 października w Madrycie, w siedzibie Ambasady Włoch w Hiszpanii, zorganizowano wydarzenie z okazji 40-lecia BFF, a 11 grudnia analogiczne wydarzenie odbyło się w Lizbonie, w Ambasadzie Włoch w Portugalii. Także te wydarzenia stanowiły okazję do spotkań i rozmów z kluczowymi interesariuszami lokalnymi. W Polsce obchody 40-lecia BFF zbiegły się z dziesiątą edycją „Rankingu Szpitali", wydarzenia będącego istotną platformą dyskusji na temat rozwiązań, które mogą przyczynić się do poprawy polskiego systemu ochrony zdrowia, oraz dobrych praktyk, które można wdrożyć.
W edycji w 2025 r. udział wzięło ponad 400 szpitali. W inicjatywie uczestniczyli partnerzy tacy jak Polska Federacja Szpitali, Ogólnopolskie Stowarzyszenie Pracodawców Szpitali Wojewódzkich, Marszałek Województwa Łódzkiego, Prezydent Miasta Łodzi, Rzecznik Praw Pacjenta, Centrum Monitorowania Jakości w Ochronie Zdrowia, Izba Gospodarcza POLMED, Federacja Przedsiębiorców Polskich oraz Polska Unia Szpitali Klinicznych.

Jeżeli chodzi o Włochy, należy natomiast wspomnieć o sponsorowaniu wydarzenia „Il Salone dei Pagamenti" („Salon Płatności"), promowanego przez ABI – Włoskie Stowarzyszenie Bankowe i organizowanego przez ABIEventi. „Il Salone dei Pagamenti" to najważniejsze doroczne wydarzenie we włoskim sektorze bankowym i płatności cyfrowych, które w tym roku odbyło się po raz dziesiąty. Tytuł edycji 2025, „Talent generatywny", koncentrował się na eksperymentowaniu i kształceniu, promując nowe podejście do upowszechniania kultury finansowej i zachęcając młodych ludzi do poznawania nowych zawodów w branży bankowej poprzez komunikację cyfrową oraz immersyjne doświadczenia. BFF uczestniczył w czterech sesjach tego wydarzenia, skierowanego do banków, instytucji płatniczych, instytucji pieniądza elektronicznego (IMEL), instytucji publicznych, przedsiębiorstw oraz administracji publicznej. Również we Włoszech Bank uczestniczył także w XVI edycji wydarzenia „Il Salone del Risparmio" („Salon Oszczędzania"), organizowanego przez Assogestioni. Jest to kluczowe doroczne wydarzenie dla branży zarządzania aktywami, które gromadzi uczestników rynku, instytucje, środowisko akademickie, media oraz osoby lokujące swoje oszczędności. W tym kontekście BFF zorganizowała konferencję pt. "Longevità e nuove sfide: il ruolo dei fondi sanitari e della banca depositaria", czyli „Długowieczność i nowe wyzwania: rola funduszy ochrony zdrowia i banku depozytariusza", w której jako prelegenci uczestniczyli różni interesariusze, w tym przedstawiciele funduszy emerytalnych, instytucji i stowarzyszeń.
Również w tym obszarze Bank towarzyszył swoim klientom podczas wydarzeń takich jak 25-lecie Previmoda, 25. rocznica Funduszu Pegaso, Zgromadzenie Pracowniczych Funduszy Emerytalnych, Stati Generali di ADEPP oraz BFF Digital Payment Forum zorganizowane w Casa BFF, które przyciągnęło uwagę banków i spółek związanych z sektorem płatności. W wydarzenia te często włączane są instytucje lokalne i europejskie oraz przedstawiciele organizacji branżowych lub izb gospodarczych, zarówno włoskich, jak i zagranicznych, do których Grupa często należy, aby zapewnić szeroką przestrzeń dialogu z klientami i interesariuszami.

WSPÓŁPRACA ZE STOWARZYSZENIAMI BRANŻOWYMI

W 2025 r. dodatkowo wzmocniono relacje z kluczowymi stowarzyszeniami branżowymi we wszystkich krajach, w których działa Grupa.
W wielu z tych organizacji BFF uczestniczy w pracach organów stowarzyszeniowych, aby lepiej rozpoznawać trendy i usprawniać środowisko operacyjne, w którym funkcjonują przedsiębiorstwa, banki i jednostki publiczne, wzmacniając jednocześnie wspólne działania komunikacyjne i informacyjne służące lepszemu zrozumieniu oraz większej efektywności sektora z korzyścią dla jak najszerszego kręgu odbiorców.

Nazwa stowarzyszenia
Włochy
ACMI – Associazione Italiana Credit Manager (Włoskie Stowarzyszenie Menedżerów ds. Kredytu)
ABI
ADV231 – Associazione dei Componenti degli Organismi di Vigilanza (Stowarzyszenie Członków Organów Nadzoru)
AGICI – Finanza d'Impresa (Finanse korporacyjne)
AICOM – Associazione Italiana Compliance (Włoskie Stowarzyszenie Zgodności z Przepisami)
AIFIRM – Associazione Italiana Financial Industry Risk Managers (Włoskie Stowarzyszenie Menedżerów Ryzyka w Sektorze Finansowy)
AIIA – Associazione Italiana Internal Auditors (Włoskie Stowarzyszenie Audytorów Wewnętrznych)
AIR – Associazione Italiana Investor Relations (Włoskie Stowarzyszenie Relacji Inwestorskich)
AIRA – Associazione Italiana Responsabili Antiriciclaggio (Włoskie Stowarzyszenie Pełnomocników ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy)
ASSBB – Associazione per lo Sviluppo degli Studi di Banca e Borsa (Stowarzyszenie na rzecz Rozwoju Badań nad Bankowością i Rynkiem Giełdowym)
AMCHAM – American Chamber of Commerce in Italy (Amerykańska Izba Handlowa we Włoszech)
ANDAF – Associazione Nazionale Direttori Amministrativi e Finanziari (Krajowe Stowarzyszenie Dyrektorów Administracyjnych i Finansowych)
APSP – Associazione Italiana Prestatori Servizi di Pagamento (Włoskie Stowarzyszenie Dostawców Usług Płatniczych)
Assifact – Associazione Italiana per il Factoring (Włoskie Stowarzyszenie Factoringu)
ASSO-AML – Stowarzyszenie Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy
Assogestioni
Assonime
Assoprevidenza
AMF Italia – Associazione Intermediari Mercati Finanziari (Stowarzyszenie Pośredników na Rynkach Finansowych)
Camera di Commercio Francese in Italia (Francuska Izba Handlowa we Włoszech)
Camera di Commercio Italo-Germanica (Włosko-Niemiecka Izba Handlowa)
Camera di Commercio Spagnola (Hiszpańska Izba Handlowa)
Confindustria Servizi (Stowarzyszenie Przedsiębiorstw Sektora Usługowego)
Consorzio CBI – Customer to Business Interaction (Konsorcjum CBI – Interakcja klient-przedsiębiorstwo)
EPC – European Payments Council (Europejska Rada ds. Płatności)
Forum Analysis S.p.A.
PriBanks
SWIFT
The European House Ambrosetti

Nazwa stowarzyszenia
Francja
AFTE – *Association Française des Trésoriers d'Entreprise*
AFDCC – *Association Française des Credit Managers & Conseils*
Grecja
HFA – Hellenic Factors Association (Greckie Stowarzyszenie Faktorów)
CEO – Club International (Międzynarodowy Klub Prezesów Zarządu)
Polska
FPP – Federacja Przedsiębiorców Polskich
PFZ – Polski Związek Faktorów
PFSz – Polska Federacja Szpitali
ZBP – Związek Banków Polskich
PZPB – Polski Związek Pracodawców Budownictwa
POLMED – Izba Gospodarcza Wyrobów Medycznych POLMED
Portugalia
ALF – *Associação Portuguesa de Leasing, Factoring e Renting*
AMCHAM – American Chamber of Commerce in Portugal (Amerykańska Izba Handlowa w Portugalii)
APORMED – Associação Portuguesa das Empresas de Dispositivos Médicos
CCILE – *Câmara de Comércio Luso-Espanhola*
CCILF – *Chambre de Commerce et d'Industrie Luso-Française*
HCP – *Health Cluster Portugal* (Portugalski Klaster Zdrowia)
Słowacja
AMCHAM – *American Chamber of Commerce in Slovakia* (Amerykańska Izba Handlowa na Słowacji)
Hiszpania
AEB – *Asociación Española de Banca*
ASSET – *Asociación Española de Financieros de Empresa*
AEF – *Asociación Española de Factoring*
AMCHAM – *American Chamber of Commerce in Spain* (Amerykańska Izba Handlowa w Hiszpanii)
Centro de Cooperación Interbancaria (CCI)
Camera di Commercio e Industria Italiana per la Spagna (Włoska Izba Handlowo-Przemysłowa w Hiszpanii)

Należy wskazać, że BFF zasiada w organach korporacyjnych następujących stowarzyszeń:

- **Assifact** – Prezydium i Rada Zarządzająca;
- **ASSBB – Associazione per lo Sviluppo degli Studi di Banca e Borsa** (Stowarzyszenie na rzecz Rozwoju Studiów nad Bankowością i Giełdą) – Rada Zarządzająca;
- **Pri.Banks** – Rada Generalna;
- **ABI** – Komisja Rewizyjna;
- **APSP – Associazione Italiana Prestatori Servizi di Pagamento (Włoskie Stowarzyszenie Dostawców Usług Płatniczych)** – Rada Zarządzająca;
- **AMF Italia – Associazione Intermediari Mercati Finanziari (Stowarzyszenie Pośredników na Rynkach Finansowych)** – Komitet Zarządzający;
- **Camera di Commercio di Spagna in Italia** (Hiszpańska Izba Handlowa we Włoszech)– Rada Zarządzająca;
- **Asociación Española de Factoring** – Wiceprzewodniczący i Rada Zarządzająca.

Mierniki i cele

S3-5 – Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami

Poniżej przedstawiono główne działania i zasoby związane z dotkniętymi społecznościami, które zostały określone przez Grupę:

Obszar	Cel	Działanie	Rok docelowy działania
Zagadnienie dotyczące zrównoważonego rozwoju ESRS: Dotknięte społeczności (S3)			
DOBROSTAN DOTKNIĘTYCH SPOŁECZNOŚCI	Promowanie nowej misji Fundacji poprzez wspieranie realizacji jej strategii	Zwiększenie finansowania Fundacji	2026
	Finansowanie projektów o dużym wpływie społecznym, zgodnie ze strategią ESG Grupy	Emisja dwóch obligacji społecznych opartych na dokumencie *Social Bond Framework* opublikowanym w 2023 r.	2024

W obszarze zagadnienia zrównoważonego rozwoju „Dotknięte społeczności" oraz, jak wskazano już w sekcji *„ESRS 2 SBM-1 Strategia zrównoważonego rozwoju"*, Grupa określiła cele o różnych horyzontach czasowych realizacji, którym przyporządkowano poszczególne działania wraz z odpowiednimi ramami czasowymi ich realizacji. Szczegółowe informacje na temat procesu ustalania tych celów oraz współpracy z zainteresowanymi społecznościami przedstawiono w punktach ESRS SBM-1 *„Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości"* oraz SBM-2 *„Interesy i opinie zainteresowanych stron"*. W obszarze dobrostanu dotkniętych społeczności Grupa określiła dwa główne cele: upowszechnianie nowej misji Fundacji poprzez wspieranie wdrażania jej strategii oraz finansowanie projektów o dużym wpływie społecznym, spójnych ze strategią ESG Grupy. W odniesieniu do pierwszego celu Grupa planuje zwiększyć finansowanie Fundacji do 2026 r., bez konieczności wyznaczania celów pośrednich.

Jeśli chodzi o drugi cel, w 2024 r. Grupa wyemitowała dwie obligacje społeczne, bazujące na opublikowanych w 2023 r. Ramach emisji obligacji społecznych, zgodnie z bardziej szczegółowym opisem zawartym w punkcie *„Obligacje społeczne"*.

ESRS S4 – Konsumenci i użytkownicy końcowi

Strategia

SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron

BFF dostrzega wagę ciągłego i przejrzystego dialogu ze wszystkimi interesariuszami, ponieważ ich interesy, opinie i oczekiwania mogą mieć wpływ na realizację celów przedsiębiorstwa. Działania w tym obszarze koncentrują się na poszanowaniu i promowaniu praw człowieka we wszystkich interakcjach, zarówno wewnątrz organizacji, jak i poza nią. W tym zakresie Grupa wspiera otwarty i włączający dialog z klientami i konsumentami, umożliwiając uwzględnienie różnych perspektyw w podejmowaniu decyzji przedsiębiorstwa. Szczegółowe informacje przedstawiono w punkcie *„SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron”*, zawartym w niniejszym dokumencie.

SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym

	LIDER BRANŻY	KLIENCI	OFERTA	SZANSE
Factoring & Lending	Nr 1 w faktoringu dla sektora publicznego w **EUROPIE**	Dostawcy sektora publicznego Duże przedsiębiorstwa międzynarodowe Szpitale i gminy	*Faktoring bez regresu* Finansowanie sektora publicznego i ochrony zdrowia Zarządzanie wierzytelnościami	Możliwości rynkowe o wartości 1 000 mld euro, z perspektywą zwiększenia wolumenów we Włoszech i na rynkach zagranicznych
Securities Services	Nr 1 Niezależny bank depozytariusz **we WŁOSZECH**	Krajowi zarządzający aktywami i banki Fundusze emerytalne, fundusze wspólnego inwestowania i fundusze inwestycyjne Instytucje emerytalne, fundacje i podmioty systemu zabezpieczenia społecznego	Usługi banku depozytariusza Globalne usługi powiernicze i depozytowe *(Global custody)* Księgowość funduszy (*Fund accounting*) Agent transferowy (*Transfer agent*)	**Długoterminowy wzrost rynku aktywów zarządzanych i administrowanych we Włoszech**
Usługi płatnicze	Nr 1 w usługach pośrednictwa płatniczego **we WŁOSZECH**	Banki, instytucje płatnicze i instytucje pieniądza elektronicznego Przedsiębiorstwa Partnerstwo z Nexi	Pośrednictwo w realizacji płatności Płatności korporacyjne Czeki i weksle	**Przełomowa transformacja rynku płatności we Włoszech: od płatności gotówkowych do płatności cyfrowych**

WZROST ORGANICZNY

Poniżej przedstawiono listę wpływów, ryzyk i szans uznanych za istotne w wyniku analizy podwójnej istotności w odniesieniu do tematu „Konsumenci i użytkownicy końcowi".

ISTOTNOŚĆ WPŁYWU		ISTOTNOŚĆ FINANSOWA	
Perspektywa operacyjna (OP)[53]	**Perspektywa łańcucha wartości (VC)**[54]	**Ryzyka (OP)**	**Szanse (OP)**[55]
TEMAT: ESRS S4 – KONSUMENCI I UŻYTKOWNICY KOŃCOWI			
Negatywny wpływ na ochronę danych osobowych, związany z ryzykiem nieuprawnionego ujawnienia poufnych informacji klientów wskutek nieefektywnego zarządzania systemami bezpieczeństwa (K).[56] Pozytywny wpływ na dobrostan klientów, zapewniany dzięki wysokiej jakości usługom finansowym oraz relacjom opartym na zaufaniu, przejrzystości i aktywnym wsłuchiwaniu się w potrzeby klientów (K).	Negatywny wpływ wynikający z ekspozycji portfelowych (należności F&L) wobec kontrahentów prowadzących działalność w sektorach wywierających negatywny wpływ na bezpieczeństwo osobiste konsumentów i/lub użytkowników końcowych (K). Pozytywny wpływ wynikający z ekspozycji (należności F&L), świadczenia usług (na rzecz cedentów F&L) oraz działalności w zakresie pośrednictwa usług płatniczych i usług depozytariusza na rzecz kontrahentów prowadzących działalność w sektorach pozytywnie przyczyniających się do włączenia społecznego konsumentów i/lub użytkowników końcowych (K). Negatywny wpływ wynikający z ekspozycji (należności F&L), świadczenia usług (na rzecz cedentów F&L) oraz działalności w zakresie pośrednictwa usług płatniczych i usług depozytariusza na rzecz kontrahentów prowadzących działalność w sektorach negatywnie przyczyniających się do włączenia społecznego konsumentów i/lub użytkowników końcowych (K).	Ryzyko związane ze zmianami regulacyjnymi dotyczącymi preferencji klientów (K). Ryzyko związane z nagłymi zmianami preferencji interesariuszy zewnętrznych i wewnętrznych oraz poziomu zaufania rynków (K). Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną prywatności klientów oraz niską jakością świadczonych usług (K).	/[57]

Jeśli chodzi o jednostkę biznesową *Factoring & Lending* głównymi kategoriami klientów, z którymi BFF utrzymuje relacje, są dostawcy podmiotów publicznych, duże przedsiębiorstwa międzynarodowe, a także gminy i szpitale. Z kolei w obszarze *Transaction Services* BFF współpracuje przede wszystkim z podmiotami zarządzającymi aktywami, funduszami (emerytalnymi, wspólnego inwestowania i inwestycyjnymi), instytucjami zabezpieczenia społecznego, kasami emerytalnymi, fundacjami, instytucjami bankowymi i płatniczymi, administracją publiczną oraz klientami korporacyjnymi. Ponadto Grupa posiada klientów detalicznych w zakresie oferty rachunków depozytowych.
Kluczowe znaczenie dla świadczenia zrównoważonych usług, odpowiadających potrzebom klientów, ma stały dialog prowadzony z klientami. Pozwolił on zbudować trwałe relacje oparte na zaufaniu i przejrzystości. BFF zobowiązuje się bowiem do zapewniania spersonalizowanych usług wysokiej jakości, odpowiadających interesom jej klientów, które często zmieniają się pod wpływem dynamicznego otoczenia zewnętrznego. Ponadto zespół sprzedaży Banku aktywnie uczestniczy w wydarzeniach i warsztatach organizowanych przez wiodące podmioty (np. ACMI, AITI, ANDAF czy IKN). Pozwala to Bankowi na bieżąco śledzić trendy w sektorach, w których działają jego klienci, oraz rozwijać innowacyjne rozwiązania odpowiadające na aktualne potrzeby rynku. W odpowiedzi na rosnące zainteresowanie klientów kwestiami zrównoważonego rozwoju Grupa oferuje dedykowane usługi, w tym miesięczne raportowanie pozwalające szybko sprawdzić wyniki ESG poszczególnych portfeli. Poprzez tę usługę BFF potwierdza z jednej strony wolę udziału w transformacji ESG sektora zarządzania aktywami, a z drugiej – dbałość o dobrostan oraz interesy ekonomiczno-finansowe swoich klientów. Podobnie, jeżeli chodzi o sferę biznesową, BFF uczestniczy w grupie roboczej „ESG dla Factoringu", utworzonej w ramach Assifact (Włoskiego Stowarzyszenia Faktoringu), której celem jest opracowanie wspólnych wytycznych dla wszystkich faktorów. Szczegółowe informacje na temat inicjatyw realizowanych na rzecz klientów przedstawiono w sekcji *„Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na konsumentów i użytkowników końcowych oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z konsumentami i użytkownikami końcowymi oraz skuteczność tych działań"*. Dbałość o satysfakcję klientów, potwierdzana również badaniami ankietowymi i powiązanymi z nimi planami działań w duchu ciągłego doskonalenia, pozwala ponadto ograniczać ryzyko, że Bank nie wychwyci nagłych zmian gustów i preferencji swoich klientów, ze szkodą dla własnej reputacji i rentowności. Ryzyko to może się dodatkowo nasilić w związku z możliwymi zmianami regulacyjnymi dotyczącymi aspektów zrównoważonego rozwoju oferowanych produktów i usług finansowych. Jeżeli zmiany te nie zostaną odpowiednio uwzględnione, mogą prowadzić do niekorzystnych skutków finansowych. W tym kontekście, kontynuując proces włączania kwestii zrównoważonego rozwoju do swojej działalności, BFF zobowiązuje się oferować odpowiedzialne produkty oraz usługi wysokiej jakości, zgodnie z przyjętą strategią dystrybucji. Dzięki tej strategii sposób oferowania produktów jest zawsze dostosowany do cech rynku docelowego oraz samych produktów.
Dbałość o klientów obejmuje również ochronę poufności posiadanych danych. BFF przykłada dużą wagę do kwestii ochrony danych i podejmuje działania mające zapewnić odpowiedni poziom ich bezpieczeństwa. Grupa wdrożyła różne narzędzia zarządzania prywatnością, w tym Politykę prywatności Grupy oraz inne procedury wewnętrzne, udostępnione wszystkim pracownikom, aby podnieść ich świadomość zasad postępowania obowiązujących w tym zakresie. Ponadto inspektor ochrony danych Grupy okresowo przeprowadza tzw. oceny skutków dla ochrony danych, aby potwierdzić skuteczność wewnętrznych procesów w tym obszarze. Mimo wdrożonych zabezpieczeń, które ograniczają prawdopodobieństwo wystąpienia takich zdarzeń, co potwierdzają dane historyczne dostępne Grupie, BFF zidentyfikowała potencjalny negatywny wpływ związany z ryzykiem cyberataków i naruszeń ochrony danych. Zdarzenia te mogłyby zagrozić poufności zgromadzonych danych, ze szkodą dla Klientów.
Wskazuje się, że pozytywne i negatywne wpływy, jak również związane z nimi ryzyka, dotyczą wszystkich kategorii klientów Grupy i mają charakter przekrojowy. Ponadto, biorąc pod uwagę ekspozycje znajdujące się w portfelu Grupy, w bieżącym roku sprawozdawczym nie przeprowadzono pogłębionej analizy szczególnych cech klientów obsługiwanych przez kontrahentów, wobec których BFF posiada ekspozycje, w celu ustalenia ewentualnego narażenia na specyficzne ryzyka.

53 OP: Perspektywa *operacyjna*
54 VC: łańcuch wartości
55 Należy wyjaśnić, że w bieżącym roku sprawozdawczym Grupa nie zidentyfikowała istotnych szans związanych z tematem „Konsumenci i użytkownicy końcowi" w wyniku przeprowadzonej analizy podwójnej istotności.
56 K: krótkoterminowy; Ś: średnioterminowy; D: długoterminowy.
57 nie zidentyfikowano istotnych wpływów, ryzyk ani szans.

Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami związanymi z klientami

Polityki związane z konsumentami i użytkownikami końcowymi

Aby zarządzać zidentyfikowanymi powyżej wpływami i ryzykami, BFF wdrożył różne Polityki, które przekrojowo odnoszą się do tematu konsumentów i użytkowników końcowych (dalej również zwanych „klientami"), w tym:

- Kodeks etyki;
- Politykę zrównoważonego rozwoju;
- Politykę Grupy w zakresie zarządzania reklamacjami;
- Politykę prywatności;
- Politykę w zakresie praw człowieka.
- Politykę antykorupcyjna.

Kodeks etyki

Kodeks etyki określa m.in. zasady, którymi pracownicy kierują się w relacjach z klientami. Grupa dąży do budowania trwałych relacji biznesowych opartych na zaufaniu i wzajemnej satysfakcji. W związku z tym działalność handlowa prowadzona jest zgodnie z wysokimi standardami etyki zawodowej, z naciskiem na rzetelność relacji oraz stałe podnoszenie jakości usług. Obejmuje to właściwe rozpoznawanie potrzeb klientów oraz zapewnianie obsługi charakteryzującej się wysokim poziomem profesjonalizmu, niezawodności i dokładności. Każdy pracownik ma obowiązek świadczyć usługi wysokiej jakości oraz postępować wobec klientów w sposób profesjonalny, kompetentny, uczciwy, przejrzysty i uprzejmy. W relacjach z klientami należy także zachować zgodność z przepisami prawa, postanowieniami umów oraz regulaminami. W szczególności osoby obsługujące klientów są zobowiązane do przekazywania informacji o cechach oraz warunkach ekonomicznych oferowanych produktów i usług, tak aby klient mógł podejmować świadome decyzje. Wszystkie informacje dotyczące klientów, pozyskane bezpośrednio lub pośrednio, są wykorzystywane i przechowywane z należytą starannością, aby zapewnić najwyższy poziom poufności oraz zgodność z obowiązującymi przepisami o ochronie prywatności. Wnioski klientów o udzielenie informacji są zatem rozpatrywane terminowo i na bieżąco monitorowane w celu poprawy jakości świadczonych usług, a tym samym zwiększenia satysfakcji klienta. Szczególną uwagę poświęca się sugestiom zgłaszanym przez klientów, ponieważ Grupa uznaje je za ważne narzędzie budowania konstruktywnych relacji i rzeczywistej współpracy z klientami. Grupa przeciwdziała wszelkim praktykom korupcyjnym i wymaga od wszystkich osób działających w jej imieniu i na jej rzecz, aby prowadziły wszelkie relacje handlowe z podmiotami trzecimi, publicznymi lub prywatnymi, w sposób uczciwy i przejrzysty, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami. Adresatom zakazuje się ponadto oferowania, obiecywania, przekazywania, wypłacania lub upoważniania kogokolwiek do przekazywania lub wypłacania, bezpośrednio lub pośrednio, korzyści majątkowej lub innej korzyści osobie trzeciej, prywatnej lub publicznej, w celu skłonienia jej do wykonania określonej funkcji lub czynności albo wynagrodzenia jej, w jakiejkolwiek formie, za jej wykonanie, a także w celu nienależnego pozyskania lub utrzymania relacji biznesowej bądź uzyskania nieuprawnionej korzyści w związku z działalnością przedsiębiorstwa, z naruszeniem obowiązujących przepisów prawa i regulacji.
Ponadto Grupa zakazuje udzielania finansowania, w jakiejkolwiek formie, spółkom mającym siedzibę we Włoszech lub poza ich granicami, które bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotów zależnych bądź powiązanych prowadzą działalność związaną z projektowaniem, wytwarzaniem, rozwojem, montażem, naprawą, przechowywaniem, wykorzystywaniem, magazynowaniem, składowaniem, przechowywaniem, promowaniem, sprzedażą, dystrybucją, importem, eksportem, transferem lub transportem min przeciwpiechotnych, amunicji kasetowej oraz subamunicji kasetowej, niezależnie od ich rodzaju, składu lub części składowych.
Wreszcie, w zakresie dostępności oraz zgodnie z zasadą przystępności, Grupa prowadzi otwarty dialog z klientami, aby świadczyć profesjonalne usługi dostosowane do ich potrzeb oraz zapewniać im jasne, adekwatne odpowiedzi i rozwiązania, a tym samym gwarantować przejrzystość stosowanych warunków.
Szczegółowe informacje dotyczące Kodeksu etyki zawarto w części *„Polityka związana z własnymi zasobami pracowniczymi"*, odnoszącej się do standardu ESRS S1.

Polityka zrównoważonego rozwoju

Polityka zrównoważonego rozwoju uznaje relacje z klientami, jakość usług oraz bezpieczeństwo danych za podstawowy element strategii zrównoważonego rozwoju. Grupa podejmuje działania ukierunkowane na tworzenie wartości i długoterminowego dobrobytu dla swoich interesariuszy, w tym dla klientów. W ramach Polityki zrównoważonego rozwoju BFF określa wytyczne mające na celu promowanie odpowiedzialnego i zrównoważonego modelu biznesowego, w celu wspierania klientów oraz społeczności, w której prowadzi działalność, podkreślając swoje w szczególności w zakresie czynników środowiskowych, społecznych i zarządczych (czynniki „ESG").
Grupa ma świadomość znaczenia ochrony prywatności swoich interesariuszy oraz konieczności zapewnienia właściwego przetwarzania informacji poufnych pracowników i klientów, obejmującego również ich udostępnianie podmiotom trzecim. Podejście Grupy w zakresie prywatności i ochrony poufności danych jest zgodne z obowiązującymi przepisami lokalnymi i ma zastosowanie do wszystkich kategorii danych, niezależnie od interesariusza, którego dotyczą, lub kanału, za pośrednictwem którego zostały pozyskane.
BFF stosuje właściwe środki administracyjne, techniczne i fizyczne oraz zabezpieczenia w celu zapewnienia zgodności z wymogami prawnymi oraz ochrony danych osobowych przed ich utratą, kradzieżą, nieuprawnionym dostępem, użyciem lub zmianą. Ponadto Grupa jest świadoma, że ryzyko cyberbezpieczeństwa jest jednym z najistotniejszych, a jego ograniczanie stanowi złożone wyzwanie, również ze względu na coraz szersze i zmienne konsekwencje oraz wynikającą z tego konieczność rozwoju wewnętrznych mechanizmów kontrolnych. W związku z tym

Grupa, w celu ochrony zasobów informacyjnych przedsiębiorstwa, stanowiących kluczowy element jej działalności oraz działalności jej klientów, stale dąży do zapewnienia, poprzez odpowiednie środki organizacyjne, technologiczne i procesowe, właściwego poziomu ochrony przed zagrożeniami informatycznymi, które mogą wpływać na poufność, integralność i dostępność informacji przetwarzanych w systemach informatycznych. Więcej informacji na temat Polityki zrównoważonego rozwoju znajduje się w sekcji *„Polityki związane z łagodzeniem zmian klimatu i adaptacją do nich"* w ramach standardu ESRS E1.

Polityka Grupy w zakresie zarządzania reklamacjami

Polityka zarządzania reklamacjami ma na celu uregulowanie wytycznych, jakimi Grupa BFF Banking kieruje się przy obsłudze reklamacji składanych przez klientów, oraz zasad dotyczących organizacyjnego usytuowania struktury ds. reklamacji – dostosowanego do specyfiki poszczególnych spółek – które muszą być stosowane przez spółki Grupy.
Grupa od zawsze dąży do zaspokajania potrzeb swoich klientów, postrzeganych jako główny zasób, z którym nawiązuje i rozwija trwałe, stabilne i przejrzyste relacje, oparte na zaufaniu oraz wzajemnym poszanowaniu praw. Takie podejście – zakorzenione w misji spółki oraz Kodeksie etyki Grupy BFF Banking Group – ułatwia budowanie relacji opartych na zaufaniu z klientami Grupy, umożliwia lepsze identyfikowanie potencjalnych problemów w zakresie cech produktów i usług oraz ogranicza ryzyko sporów.
Celem niniejszej Polityki jest zatem zwiększenie świadomości Grupy w zakresie rzeczywistej ochrony interesów klientów oraz ułatwienie procesu obsługi zgłoszeń.
Polityka jest zatwierdzana przynajmniej [58]raz na dwa lata przez Radę Dyrektorów jednostki dominującej na wniosek dyrektora generalnego, po zasięgnięciu opinii funkcji zgodności i zapobiegania praniu pieniędzy (Compliance i AML) oraz funkcji zarządzania ryzykiem (Risk Management) jednostki dominującej w zakresie ich kompetencji, a następnie wdrażana przez spółki zależne zgodnie z jej postanowieniami.
Polityka stanowi również, że Bank, oddziały i spółki zależne jasno określają na swoich stronach internetowych oraz w dokumentacji umownej przekazywanej klientowi sposoby składania ewentualnych reklamacji. W szczególności reklamacje mogą być składane do Banku, oddziałów i spółek zależnych na piśmie, także drogą elektroniczną (e-mail, w tym e-mail certyfikowany, fax).
Bank, w tym w ramach własnych oddziałów i spółek zależnych, wyznacza, w

[58] W przypadku braku istotnych zmian w procesie obsługi reklamacji w okresie dwuletnim, kierownik ds. reklamacji ocenia adekwatność Polityki, przekazując informację Radzie Dyrektorów w rocznym sprawozdaniu z zarządzania reklamacjami.

sposób spójny ze specyfiką poszczególnych jednostek oraz zgodnie z każdorazowo obowiązującymi przepisami prawa, kierownika ds. reklamacji i/lub biuro reklamacji.

Kierownik ds. reklamacji i/lub biuro reklamacji odpowiadają za analizę reklamacji składanych przez klientów, we współpracy z właściwymi jednostkami organizacyjnymi, weryfikację zgodności z przepisami prawa, obsługę i rejestrowanie skarg klientów kierowanych również do właściwych organów nadzoru, a także skarg składanych do organów mediacyjnych lub pojednawczych ustanowionych w odpowiednich jurysdykcjach. Do ich zadań należy również utworzenie rejestru reklamacji, jego prowadzenie i aktualizacja oraz przygotowywanie sprawozdawczości dotyczącej obsługiwanych reklamacji na potrzeby organów spółki.
Lista kierowników ds. reklamacji stanowi załącznik do polityki, a dyrektor generalny jednostki dominującej jest uprawniony do aktualizacji tego załącznika zgodnie z nominacjami kierowników ds. reklamacji dokonywanymi przez właściwe organy spółek należących do Grupy. Polityka określa ponadto cały proces obsługi reklamacji oraz odpowiedzialności właściwe dla poszczególnych jego etapów.

Polityka prywatności

Grupa wdrożyła wewnętrzne polityki zatwierdzane przez Radę Dyrektorów oraz właściwe organy spółek zależnych, regularnie aktualizowane zgodnie z wymaganiami rozporządzenia (UE) 2016/679:

- **Polityka Grupy dotycząca realizacji prawa do przenoszenia danych osobowych**: Polityka reguluje prawo do przenoszenia danych osobowych, o którym mowa w art. art. 20 rozporządzenia (UE) 2016/679 stanowi uzupełnienie prawa dostępu jako narzędzia, za pomocą którego „osoba, której dane dotyczą" zarządza danymi osobowymi i ponownie je wykorzystuje w sposób całkowicie autonomiczny. Ułatwia ono przepływ, kopiowanie i przenoszenie danych osobowych pomiędzy środowiskami informatycznymi bez ograniczeń, wspierając innowacyjność i wymianę danych osobowych między jednostką dominującą i/lub spółkami zależnymi a innymi administratorami danych, przy zapewnieniu pełnego bezpieczeństwa oraz kontroli „osoby, której dane dotyczą".
- ***Polityka uwzględniania ochrony danych w fazie projektowania i domyślnej ochrony danych (Privacy by Design i Privacy by Default)***: Polityka obejmuje wdrażanie adekwatnych środków technicznych i organizacyjnych chroniących dane osobowe już na etapie projektowania (*privacy by design*) oraz w całym cyklu ich życia jako podejście domyślne (*privacy by default*).
- **Polityka Grupy dotycząca realizacji praw osoby, której dane dotyczą**: Polityka reguluje prawa związane z przekazywanymi danymi osobowymi – przewidziane w Rozporządzeniu (UE) 2016/679 – które obejmują:
  - prawo dostępu do danych;
  - prawo do sprostowania danych;
  - prawo do usunięcia danych („prawo do bycia zapomnianym");
  - prawo do ograniczenia przetwarzania danych;
  - prawo do przenoszenia danych osobowych
  - prawo sprzeciwu wobec przetwarzania danych

Grupa wprowadziła system obsługi wniosków dotyczących wykonywania praw osoby, której dane dotyczą, który umożliwia administratorowi danych lub osobie przez niego wyznaczonej udzielanie odpowiedzi w sposób terminowy, poprawny i przejrzysty, bez nieuzasadnionej zwłoki, wraz z odpowiednim uzasadnieniem ewentualnej odmowy realizacji takich wniosków.

- **Polityka Grupy w zakresie bezpieczeństwa informacji**: polityka ta definiuje środki techniczne i organizacyjne, wskazując odpowiedzialne podmioty oraz ich obowiązki, stanowiące elementy zintegrowanego systemu zabezpieczeń informacji w organizacji, w zakresie:
  - Kwestii bezpieczeństwa związanych z zarządzaniem zasobami wewnętrznymi oraz dostawcami zewnętrznymi;
  - Zarządzania bezpieczeństwem dostępu logicznego do systemów i repozytoriów przedsiębiorstwa;
  - Mechanizmów zabezpieczające poufność danych przechowywanych w systemach IT oraz przesyłanych w sieciach ICT, poprzez zastosowanie algorytmów szyfrujących zgodnych ze standardami branżowymi;
  - Mechanizmów tworzenia kopii zapasowych i odtwarzania danych w celu zapewnienia integralności i dostępności danych w repozytoriach przedsiębiorstwa;
  - Zarządzania odpornością systemów informatycznych oraz infrastruktury ICT poprzez wdrażanie procedur odtwarzania danych po awarii (Disaster Recovery) oraz ciągłości działania (Business Continuity);
  - Zarządzania bezpieczeństwem w obszarze operacji ICT, obejmującego również aspekty cyklu życia rozwoju aplikacji oraz procesy nabywania systemów informatycznych od dostawców zewnętrznych;
  - Zarządzania incydentami bezpieczeństwa oraz monitorowania zdarzeń bezpieczeństwa w systemach informatycznych i sieciach telekomunikacyjnych.

Celem tych mechanizmów jest zapewnienie odporności systemów informatycznych świadczących usługi na rzecz klientów, zgodnie z wymogami rozporządzenia (UE) 2022/2554 w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego (DORA), oraz ochrona informacji archiwizowanych i przetwarzanych w tych systemach pod względem dostępności, poufności i integralności danych, zgodnie z ogólnym rozporządzeniem o ochronie danych (UE) 2016/679 (RODO).

- **Polityka Grupy dotycząca zarządzania naruszeniami danych osobowych**: wskazana powyżej polityka bezpieczeństwa przyjęta przez Grupę zakłada wdrożenie adekwatnych środków technicznych i organizacyjnych w celu zapewnienia i wykazania zgodności przetwarzania danych osobowych z rozporządzeniem (UE) 2016/679 (RODO). Jeżeli jednak pomimo wdrożonych środków dojdzie do naruszenia danych osobowych, jednostka dominująca lub oddziały są zobowiązane do niezwłocznego podjęcia działań w celu zapewnienia przestrzegania czterech celów bezpieczeństwa:
  - dostępność: tj. zagwarantowanie dostępu do informacji i usług sieciowych personelowi upoważnionemu zgodnie z potrzebami służbowymi oraz z poszanowaniem praw i wolności podstawowych osób, których dane dotyczą;
  - poufność: tj. zagwarantowanie ochrony przed nieuprawnionym lub niedozwolonym dostępem do informacji, usług i systemów;
  - integralność: tj. zagwarantowanie, że informacje nie uległy zmianie wskutek incydentów lub nieuprawnionych działań;
  - odporność: tj. zdolność systemu do adaptacji do zmian;

Opisane powyżej polityki są publikowane w repozytorium regulacji oraz przekazywane do wiadomości pracowników w ramach okresowych szkoleń, w celu podnoszenia świadomości w tym obszarze. Polityka prywatności, zawierająca metody, dzięki którym Grupa zapewnia prawidłowe przetwarzanie danych zgodnie z właściwymi regulacjami w każdym kraju, jest publikowana na stronie internetowej Grupy.

Polityka w zakresie praw człowieka

Polityka w zakresie praw człowieka określa, jak już wskazano, zasady stanowiące fundament działalności Grupy, w które Grupa głęboko wierzy. Istotność tej tematyki doprowadziła ponadto do wdrożenia przez Grupę praktyk mających na celu zapobieganie i/lub ograniczanie negatywnego wpływu na prawa człowieka, z uwzględnieniem wszystkich interesariuszy, w tym klientów. W świetle powyższego Grupa stosuje zasady transparentności w całym łańcuchu wartości oraz prowadzi działania uświadamiające sprzyjające kształtowaniu właściwych zachowań.
Grupa respektuje prawa człowieka również w odniesieniu do klientów, zapewniając im ochronę i bezpieczeństwo. Relacje z klientami oparte są na zasadach przejrzystości i rzetelności, a bezpośredni dialog prowadzony jest poprzez różne narzędzia komunikacji z Grupą, ukierunkowane na słuchanie i uwzględnianie potrzeb klientów.
Grupa od zawsze zwraca szczególną uwagę na poszanowanie i promowanie powszechnie uznanych praw człowieka, zgodnie ze standardami międzynarodowymi, w relacjach zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych. W okresie objętym sprawozdaniem nie stwierdzono naruszeń praw człowieka ani przypadków nieprzestrzegania Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka w dalszej części łańcucha wartości.
Więcej informacji dotyczących Polityki praw człowieka znajduje się w sekcji *„Polityki dotyczące własnych zasobów robotniczych"*.

Polityka antykorupcyjna

BFF przyjął „Politykę antykorupcyjną Grupy", obowiązującą od 22 grudnia 2021 r., która określa zasady w zakresie przeciwdziałania korupcji, role i odpowiedzialności związane z zarządzaniem ryzykiem korupcji w działalności Banku i spółek zależnych oraz identyfikuje obszary i działania o najwyższym ryzyku korupcji, których cele przedstawiono w sekcji *ESRS G1 – „Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami"*.

Procesy współpracy w zakresie wpływów z konsumentami i użytkownikami końcowymi

Grupa nieustannie dąży do zapewnienia satysfakcji klientów oraz dostosowuje i wdraża plany działań i strategie w oparciu o wyniki badań satysfakcji klientów.
Włochy, Hiszpania i Portugalia, a od 2021 r. również Polska i Grecja, corocznie obejmują reprezentatywną grupę klientów badaniem służącym ocenie ich satysfakcji w zakresie oczekiwań dotyczących oferty, operacyjności i procesów oraz ich gotowości do rekomendowania usług BFF (*Net Promoter Score*), w celu wspierania i wzmacniania rozpoznawalności zewnętrznej oraz wartości Banku, zgodnie z podejściem do zarządzania działalnością i klientami. Co roku, poza częścią obecnych klientów utrzymywanych w celu zachowania ciągłości próby historycznej, do badania włączani są także nowi klienci, w celu monitorowania działalności i rozszerzania grupy badawczej. Badanie przeprowadzane za pomocą kwestionariuszy obejmuje analizę dwóch wskaźników: poziomu satysfakcji mierzonego metodą SERVQUAL oraz *Net Promoter Score* (NPS).
Ten model angażowania jest realizowany przez dwa główne departamenty biznesowe Grupy – *Factoring & Lending* oraz *Transaction Services* – w zakresie ich własnej działalności, w tym w obszarze zarządzania i monitorowania zaangażowania klientów.
Po zaprezentowaniu wyników organom najwyższego szczebla w spółce przygotowywane są szczegółowe plany działań, których celem jest wdrożenie wskazań przekazanych przez ankietowanych klientów w zakresie obszarów wymagających poprawy oraz ich oczekiwań na przyszłość. Wyznaczone w ten sposób działania mają na celu poprawę i wzbogacenie doświadczeń klientów związanych ze świadczonymi usługami oraz przekierowanie ich oczekiwań na obszary pozostające w gestii Banku, niezależne od wymogów regulacyjnych ani cech produktów.
W szczególności należy podkreślić, że BFF w kolejnych latach, w celu doskonalenia jakości świadczonych usług, prowadziła badania jakościowo-ilościowe wśród klientów *Factoring & Lending*. W związku z rozszerzeniem działalności na segment *Transaction Services*, od 2022 r. wprowadzono również w tym obszarze dobrą praktykę corocznego badania klientów (*Customer Survey*), mającego na celu ocenę satysfakcji klientów oraz opracowanie planów działań służących jej poprawie.
Grupa nieustannie dąży do zapewnienia satysfakcji klientów oraz dostosowuje i wdraża plany działań i strategie w oparciu o wyniki badań satysfakcji klientów. Wyniki satysfakcji klientów stanowią ponadto integralną część zmiennego wynagrodzenia niektórych pracowników.

SATYSFAKCJA KLIENTÓW

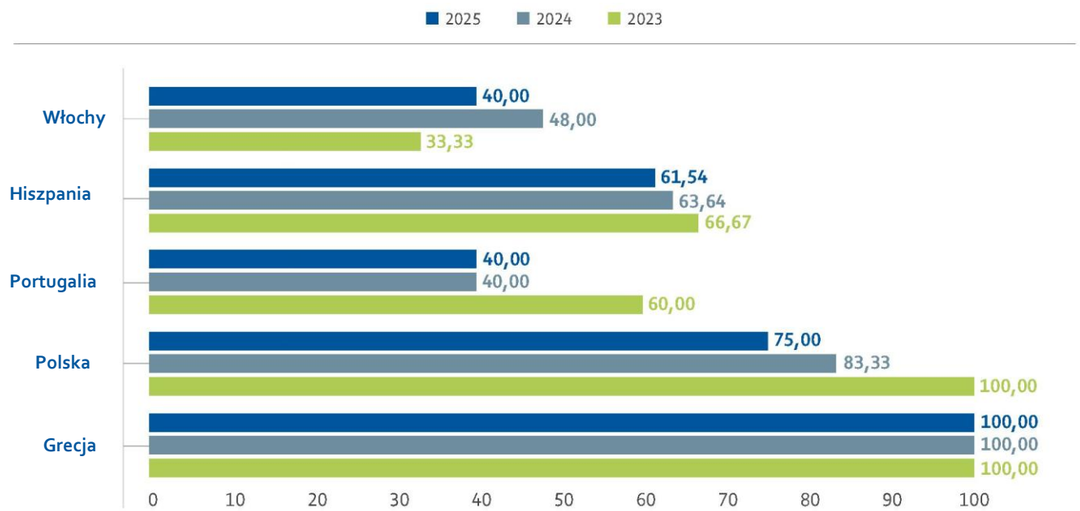
	Jednostka miary	2024		2025	
		TS	F&L	TS	F&L
Całkowita liczba klientów, którym przekazano kwestionariusz	liczba	25	68	25	70
Całkowita liczba zadowolonych klientów, którym przekazano kwestionariusz	liczba	25	67	25	67
Odsetek zadowolonych klientów, którym przekazano kwestionariusz	**%**	**100%**	**98,5%**	**100%**	**95,7%**

W 2025 r. w ramach działalności *Factoring & Lending* przeprowadzono wywiady z 14% wszystkich aktywnych klientów, natomiast w ramach segmentu Transaction Services – z około 4%. Wyniki wskazują, że wybrana próba badawcza jest zadowolona ze świadczonych usług. W szczególności poziom satysfakcji utrzymuje się na bardzo wysokim poziomie we wszystkich rynkach objętych badaniem, co potwierdza solidność relacji między BFF a klientami.

Należy wskazać, że całkowita liczba zadowolonych klientów obejmuje klientów „promotorów" oraz „neutralnych", analizowanych przy użyciu wskaźnika NPS.

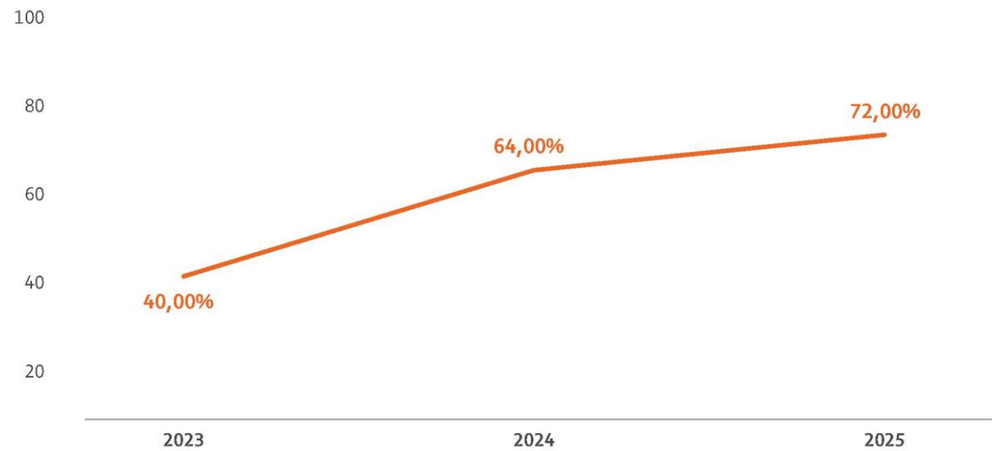
W zakresie działalności *Factoring & Lending* w 2025 r. wskaźnik NPS wyniósł: 40 we Włoszech, 61,54 w Hiszpanii, 40 w Portugalii, 75 w Polsce oraz 100 w Grecji.

NET PROMOTER SCORE (NPS F&L)



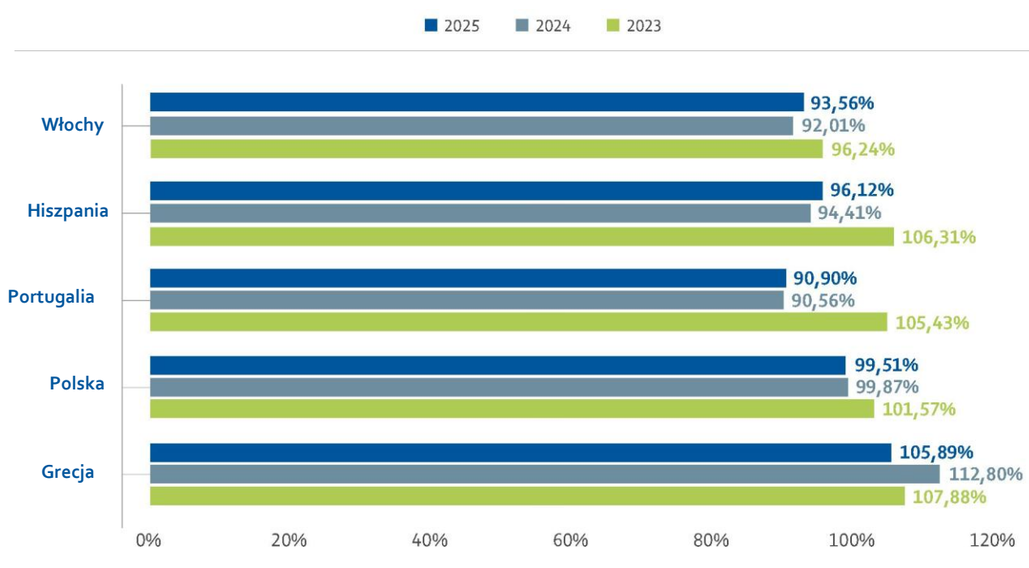
W 2025 r., w segmencie *Transaction Services* we Włoszech odnotowano wskaźnik NPS na poziomie 72 (w porównaniu do 64 i 40 odpowiednio w 2024 i 2023 r.).

NET PROMOTER SCORE (NPS TS)



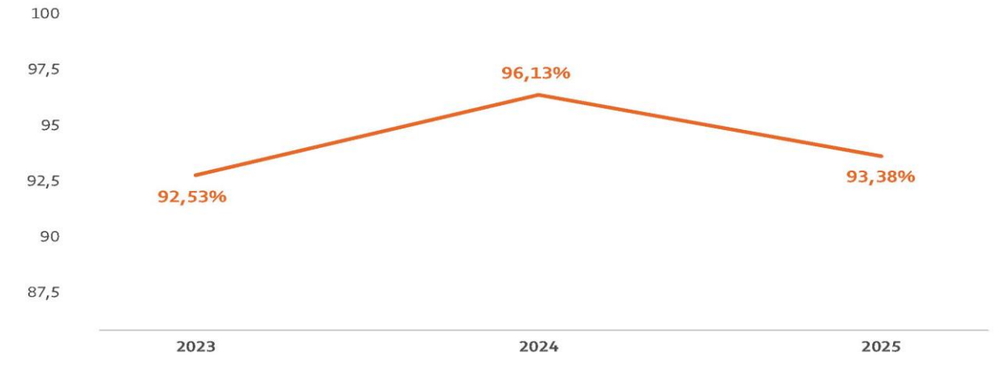
Na poniższym wykresie zaprezentowano szczegółowe wyniki badań ankietowych w zakresie poziomu satysfakcji klientów zrealizowanych w latach 2023-2025, w ujęciu krajowym, dla segmentu F&L.

POZIOM SATYSFAKCJI (F&L)



Na poniższym wykresie zaprezentowano szczegółowe wyniki badań ankietowych w zakresie poziomu satysfakcji klientów zrealizowanych w latach 2023-2025, w ujęciu krajowym, dla poszczególnych działów segmentu *Transaction Services*.

POZIOM SATYSFAKCJI (TS)



Badanie weryfikuje rozpoznawalność charakterystycznych cech firmy oraz zrozumienie wartości wyróżniających BFF, a także poziom satysfakcji klienta z wykorzystywanych produktów i usług. Ponadto badanie uwzględnia opinie klientów dotyczące ważnych zmian lub nowości, takich jak relacje osobiste i operacyjne, ekspansja międzynarodowa, przyszłe perspektywy oraz zrównoważony rozwój.
Ze względu na to, że BFF świadczy usługi dostosowane do różnych rynkach, na których działa, porównanie rok do roku w obrębie tego samego rynku ma szczególne znaczenie, natomiast porównania pomiędzy rynkami zależą od różnic w rodzaju usług, poziomie dojrzałości oraz oczekiwaniach klientów na poszczególnych rynkach.
W porównaniu z 2024 r. we wszystkich krajach odnotowuje się wysoką wrażliwość na kwestie ESG; mimo że znajomość i świadomość strategii zrównoważonego rozwoju BFF wśród klientów nie jest wysoka, ocena zaangażowania w obszar ESG jest pozytywna. Klienci potwierdzają, że kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem (np. neutralność klimatyczna, obligacje społeczne) stają się coraz bardziej istotne w ich sektorach.
We Włoszech przeprowadzono wywiady z 25 klientami F&L, z czego 17 było również badanych w 2024 r., w tym 20 dostawców dla krajowej służby zdrowia oraz 5 dla administracji publicznej.
Silna reputacja i wiarygodność Banku, pozycja lidera w sektorze, umiejętność wdrażania złożonych operacji oraz zarządzania nimi, jakość nawiązywanych relacji oraz wartość świadczonych usług zostały wskazane jako elementy wyróżniające ofertę BFF, które czynią Bank strategicznym i wiarygodnym partnerem dla ankietowanych klientów.

Po raz czwarty przebadano również klientów należących do wszystkich trzech działów Transaction Services. Łącznie ankietą objęto 25 klientów. Wyniki wskazują, że:

- BFF Bank umacnia swoją pozycję partnera pierwszego wyboru w usługach TS dzięki kombinacji specjalizacji, niezawodności oraz bliskiej współpracy operacyjnej. Relacja jest opisywana jako stabilna, z dostępnością dedykowanych osób kontaktowych, łatwo dostępnych oraz gotowych do szybkiego działania w razie potrzeby.
- Oferta jest postrzegana jako kompletna i konkurencyjna we wszystkich trzech obszarach; wartością identyfikowaną we wszystkich segmentach jest zdolność dostosowania się do potrzeb klienta, w szczególności obsługa zapytań „on demand" oraz szybkość reakcji.
- Wsparcie BFF w obszarze dostosowań do wymogów regulacyjnych jest generalnie oceniane jako sprawne i profesjonalne. W obszarach o większym stopniu regulacji klienci cenią regularność aktualizacji oraz wsparcie operacyjne.

Większość badanych klientów *Transaction Services* deklaruje znajomość strategii ESG BFF oraz pozytywnie ocenia jej realizację; największą świadomość w tym zakresie posiadają klienci *Fund Services*.

Umiejętności Transaction Services, wskazywane przez klientów i opisane powyżej, są również fundamentem długotrwałych relacji opartych na zaufaniu, nawiązanych z wieloma klientami na przestrzeni lat.

W Hiszpanii, w zakresie satysfakcji klientów, przeprowadzono wywiady z 13 klientami, w tym 7, którzy uczestniczyli również w badaniu w 2024 r. BFF jest uznawany przez większość klientów za firmę wyróżniającą się unikalnymi kompetencjami i specjalizacją w sektorze, elastycznymi i wartościowymi usługami, proaktywnym podejściem oraz zdolnością skutecznego odpowiadania na potrzeby klientów, jakością nawiązanych relacji oraz organizowanymi inicjatywami w zakresie *networkingu*.
W Portugalii, w ramach badania satysfakcji klientów, przebadano 10 klientów, w tym 6, którzy brali w nim udział również w 2024 r. BFF wyróżnia się jako wyjątkowy partner ze względu na jakość i efektywność świadczonych usług faktoringowych, jak również profesjonalizm i kompetencje pracowników. Dodatkowo szybkość i przejrzystość usług, wraz z kompetencjami w branży, stanowią wartość dodaną, która wzmacnia pozytywne postrzeganie rozwiązań płynnościowych oferowanych przez BFF.
W Polsce, w ramach badania satysfakcji klientów, przebadano 12 klientów, w tym 2, którzy brali w nim udział również w 2023 r. i 1, który brał w nim udział w 2022 r. Za główne atuty uznano elastyczność i personalizację usług, wysoką specjalizację oraz kompetencje w sektorze, a także wydarzenia organizowane dla przedsiębiorstw i szpitali.
Na koniec, w Grecji przebadano 10 klientów, z czego 6 uczestniczyło również w badaniu w 2024 r. Jako cechy wyróżniające BFF wskazali oni unikalność oraz wysoki poziom proponowanych rozwiązań, spełniających ich potrzeby finansowe, wdrażanych przy wsparciu niezawodnego zespołu lokalnego. Dodatkowo wskazuje się na uważność, elastyczność oraz szybkość realizacji świadczonych usług.

Ponadto, w bieżącym roku raportowym klienci zostali aktywnie włączeni w analizę podwójnej istotności poprzez wywiady indywidualne (*one-to-one*). W trakcie wywiadów poproszono ich o ocenę zagadnień zrównoważonego rozwoju, zgodnie z wymogami standardów ESRS, poprzez przypisanie oceny istotności w skali od 1 do 5, zgodnie z bardziej szczegółowym opisem zawartym w sekcji SBM-3 *„SBM-3 Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym"*, z którą należy się zapoznać w celu uzyskania dodatkowych informacji dotyczących procesu i ocen.

Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez konsumentów i użytkowników końcowych

Grupa traktuje wszystkie otrzymane zgłoszenia z najwyższą uwagą, kierując się zasadami bezstronności i równego traktowania oraz zgodnie z wewnętrzną procedurą dotyczącą zgłaszania nieprawidłowości. Za wewnętrzne systemy zgłaszania nieprawidłowości odpowiada Organ nadzoru 231/2001 spółki dominującej, który zarządza etapami przyjmowania, analizy i oceny zgłoszeń. Każde zgłoszenie jest oceniane pod kątem istotności i zasadności, a w razie potrzeby i możliwości przewiduje się udział sygnalisty, z zachowaniem wymaganych środków ostrożności zgodnie z obowiązującym prawem. Jeżeli zgłoszenie zostanie uznane za istotne i uzasadnione, rozpoczyna się postępowanie wyjaśniające, a jego wyniki są następnie przekazywane Radzie Audytorów i kierownictwu, które dokonuje oceny wdrożenia koniecznych działań. Jeżeli zgłoszenie zostanie uznane za nieistotne i/lub bezzasadne, sprawa zostanie umorzona. Jeżeli materiał dowodowy zebrany w toku postępowania okaże się niewystarczający do wydania bezstronnej oceny przedmiotu sprawy, osoba odpowiedzialna za wewnętrzny system zgłoszeń uwzględnia tę informację w sprawozdaniu oraz przekazuje ją zgłaszającemu. Wszystkie zgłoszenia, niezależnie od ich istotności, są ujmowane w odpowiednim rejestrze, a osoba odpowiedzialna za wewnętrzne systemy zgłoszeń sporządza roczne sprawozdanie z działań, które podlega zatwierdzeniu przez Radę Dyrektorów i następnie jest udostępniane pracownikom Banku.
Jak już wskazano w poprzednich rozdziałach, Grupa zapewnia poufność oraz ochronę danych osobowych i tożsamości sygnalisty oraz domniemanego sprawcy naruszenia; ochrona ta, wynikająca z niniejszej procedury, nie ma zastosowania do zgłoszeń pozostających poza jej zakresem.
Szczegółowe informacje dotyczące kanału zgłaszania nieprawidłowości znajdują się w rozdziale ESRS S1 „Własne zasoby robotnicze", w punkcie *„Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez własne zasoby pracownicze".*

Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na konsumentów i użytkowników końcowych oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z konsumentami i użytkownikami końcowymi oraz skuteczność tych działań

Grupa wdrożyła system ochrony danych osobowych mający na celu ich zabezpieczenie od początkowych etapów przetwarzania przez cały cykl życia, w oparciu o mechanizmy zapewniające dostępność, poufność, integralność oraz odporność danych.
Grupa, w szczególności, zobowiązuje się do stosowania zasady domyślnej ochrony danych (*privacy by default*), z poszanowaniem ogólnych zasad ochrony danych, takich jak minimalizacja danych oraz ograniczenie celu przetwarzania, zapewniając, że dane osobowe przetwarzane są wyłącznie w zakresie niezbędnym do realizacji określonego celu, dostęp do nich mają wyłącznie upoważnione osoby, z wyłączeniem osób trzecich nieupoważnionych, oraz że dane nie są przechowywane dłużej niż przez minimalny okres wymagany lub dopuszczalny zgodnie z przepisami prawa.
Grupa wdrożyła również system zarządzania realizacją praw osób, których dane dotyczą, który umożliwia każdej jednostce Grupy – jako niezależnemu administratorowi danych – udzielanie odpowiedzi w sposób terminowy, poprawny i przejrzysty, bez nieuzasadnionej zwłoki, a ponadto, jak już wskazano w sekcji *„Polityki związane z klientami"* niniejszego rozdziału, politykę wewnętrzną określającą odpowiedzialność w zakresie naruszenia danych osobowych oraz metody identyfikacji takich naruszeń i zarządzania nimi.
W tym zakresie Inspektor Ochrony Danych (dalej również „IOD") przeprowadza okresowe kontrole w strukturach Grupy w celu: i) zapewnienia, że ochrona danych jest uwzględniana już na najwcześniejszych etapach procesu rozwoju i projektowania produktów, usług oraz aplikacji, a także przy wszelkich zmianach organizacyjnych; ii) weryfikacji, czy organizacja w odpowiedni sposób realizuje obowiązki wynikające z obowiązujących przepisów. Harmonogram kontroli oraz ich wyniki są przedstawiane Radzie Dyrektorów spółki dominującej raz w roku.

W perspektywie ciągłego doskonalenia, zarządzanie klientami oraz proces obsługi zgłoszeń odbywa się poprzez jasne określenie:

- relacji pomiędzy strukturą odpowiedzialną za zarządzanie reklamacjami a pozostałymi strukturami zaangażowanymi w ich obsługę;
- mechanizmu organizacyjnego zapewniającego terminowe oraz wyczerpujące odpowiedzi dla klienta;
- częstotliwości, sposobów oraz adresatów zgłoszeń przewidzianych w tym zakresie.

Dodatkowo BFF podlega nadzorowi Banku Włoch oraz musi spełniać wymagania dotyczące przejrzystości przewidziane w obowiązującym prawie. W tym zakresie Bank wdrożył odpowiednie procedury przejrzystości, które określają treść informacji o produktach oraz sposób publicznego udostępniania dokumentacji umownej, formularzy i/lub innych dokumentów dostosowanych do obowiązujących przepisów.
Jak wskazano powyżej, BFF wdrożył uporządkowany proces zarządzania zgłoszeniami, przewidujący wieloetapowy tryb ich przyjmowania, analizy i oceny. Proces ten pozwala Grupie na eliminowanie ewentualnych negatywnych skutków uznanych za zasadne poprzez wdrażanie adekwatnych środków łagodzących, indywidualnie dopasowanych do przypadku, którego dotyczy zgłoszenie. Efektywność procesu zapewnia funkcja odpowiedzialna za wewnętrzny system zgłaszania nieprawidłowości, która jest zobowiązana do starannej oceny każdego otrzymanego przypadku oraz przedstawienia precyzyjnych informacji organom spółki. Szczegółowe informacje znajdują się w punkcie *„Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez konsumentów i użytkowników końcowych"* w niniejszym rozdziale.
Chcąc działaś zawsze na korzyść swoich klientów, BFF zobowiązuje się do świadczenia usług zgodnych z ich interesami. BFF oferuje w szczególności usługę miesięcznego raportowania, umożliwiającą szybki wgląd w spersonalizowane dane dotyczące wskaźników ESG poszczególnych portfeli. Obejmuje ona m.in. możliwość określenia syntetycznego ratingu ESG dla danego portfela, identyfikacji najlepszych i najgorszych instrumentów według ratingu ESG wraz z ich udziałem w aktywach, a także prezentacji korporacyjnych papierów wartościowych powiązanych z obszarami kontrowersyjnymi, takimi jak hazard, GMO, broń itp. Również poprzez tę usługę BFF potwierdza swoje dążenie do odgrywania istotnej roli w transformacji ESG sektora zarządzania aktywami.
Jako lider we Włoszech w usługach depozytariusza funduszy emerytalnych, BFF w 2021 r. uruchomił Indeksy BFF, których celem jest udostępnienie funduszom emerytalnym wybranych wskaźników pozwalających w syntetyczny sposób przedstawiać sytuację w sektorze o coraz większym znaczeniu na włoskim rynku finansowym.
Fundusz emerytalny ma możliwość porównania wyników swoich linii zarządzania nie tylko z tradycyjnymi benchmarkami rynkowymi, lecz także z Indeksami BFF dla analogicznych typów inwestycji, co pozwala określić ich pozycję względem innych funduszy emerytalnych.
Celem jest prawidłowa i odpowiednia klasyfikacja instrumentów finansowych ESG poprzez porównanie różnych uczestników rynku oraz przygotowywanie raportów przedstawiających zagregowany rating portfela i liczne szczegółowe wskaźniki, w tym stopień ekspozycji na sektory kontrowersyjne, obecność instrumentów ESG (np. zielonych obligacji oraz obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem), pozycjonowanie względem określonych kwestii środowiskowych (takich jak węgiel, paliwa kopalne, woda i czyste technologie, a także ponowne przeliczenie wskaźnika intensywności emisji CO_2). Dogłębna analiza poszczególnych pozycji jest dokonywana w podziale na emitentów korporacyjnych oraz rządowych, dla których przedstawiane są zestawienia 10 głównych instrumentów według udziału i jakości (wysokiej i niskiej).

Jedną z cech wyróżniających usług jest porównywanie pozycji ESG poszczególnych portfeli względem przypisanego benchmarku, co sprzyja identyfikacji elementów powodujących odchylenia (zarówno pozytywne, jak i negatywne) oraz integracji danych typu look-through dotyczących OICR.
Usługa ma charakter modułowy, dzięki czemu umożliwia prezentację danych ESG na poziomie zagregowanym dla funduszu, a także na poziomie poszczególnych segmentów i poszczególnych zarządzających aktywami.
Metodologia została oparta na realnych decyzjach inwestycyjnych, gdyż łączy dane agencji ESG, opinie i decyzje inwestorów oraz informacje publicznie dostępne.
Również poprzez tę usługę BFF potwierdza swoje dążenie do odgrywania istotnej roli w transformacji ESG sektora zarządzania aktywami.
Do ryzyk monitorowanych przez Grupę należy ryzyko cyberbezpieczeństwa, związane z niewystarczającą ochroną poufności danych osobowych interesariuszy, które niesie istotne konsekwencje nie tylko finansowe, lecz także wizerunkowe. W związku z tym, w celu ochrony firmowych zasobów informacyjnych przed potencjalnymi zagrożeniami cybernetycznymi, BFF wdrożył ustrukturyzowane wewnętrzne zabezpieczenia technologiczne służące zapobieganiu ryzyku naruszenia ochrony danych i jego ograniczaniu. W szczególności, jak wcześniej wspomniano, Grupa opracowała szereg polityk dotyczących ochrony poufności danych, które każdy uczestnik jest zobowiązany stosować w ramach każdego procesu organizacyjnego. Szczegółowe informacje znajdują się w punkcie *„Polityki związane z klientami”* w niniejszym rozdziale.
Ponadto Grupa jest świadoma znaczenia przeciwdziałania potencjalnym zjawiskom prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu. Bank odpowiada za zarządzanie tymi ryzykami na poziomie Grupy w ramach podejścia „zdecentralizowanego”, które, uwzględniając różne modele biznesowe i typy klientów poszczególnych jednostek, przypisuje każdej spółce główną odpowiedzialność za nadzór nad ryzykiem prania pieniędzy i finansowania terroryzmu we własnym zakresie, zgodnie z zasadą „Host Member State”, w ramach której stosuje się przepisy kraju, w którym działa oddział lub spółka zależna. W tym zakresie Bank przyjął Politykę przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, a szczegółowe informacje przedstawiono w punkcie *„Polityki związane z klientami”* zawartym w niniejszym rozdziale.
Na koniec BFF jest narażona na ryzyko potencjalnych zmian decyzji i preferencji swoich klientów, często związanych ze zmianami regulacyjnymi. Niemniej jednak dzięki odpowiednim inicjatywom służącym wysłuchaniu i zaangażowaniu tych interesariuszy Bank dba o właściwe rozpoznanie i zrozumienie ich potrzeb, co pozwala mu odpowiednio i szybko reagować na ewentualne, mniej lub bardziej nagłe zmiany. Szczegółowe informacje dotyczące tych inicjatyw słuchania znajdują się w punkcie *„Procesy współpracy w zakresie wpływów z konsumentami i użytkownikami końcowymi”* w niniejszym rozdziale.
W 2025 r. nie zgłoszono żadnych poważnych problemów ani incydentów dotyczących praw człowieka w odniesieniu do konsumentów i/lub użytkowników końcowych.
Grupa dysponuje odpowiednimi rozwiązaniami organizacyjnymi służącymi zarządzaniu istotnymi wpływami zidentyfikowanymi w obszarze konsumentów i użytkowników końcowych. BFF zakłada w swojej strukturze organizacyjnej, służącej ograniczaniu ryzyka prania pieniędzy, wyodrębnienie lokalnych struktur organizacyjnych (obejmujących kraje, w których działa), jak również określonych budżetów. W odniesieniu do ochrony danych Grupa powołała Inspektora Ochrony Danych (IOD), który dysponuje odpowiednimi mechanizmami nadzorczymi oraz zasobami.

Mierniki i cele

S4-5 – Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami

Incydenty bezpieczeństwa oraz inne KPI związane z konsumentami i użytkownikami końcowymi zostały określone w celu prowadzenia monitoringu wewnętrznego. Nie stanowią one oficjalnych celów przewidzianych w ramach strategii ESG i cyfrowej.

Miernik specyficzny dla spółki: GRI 418-1 – Uzasadnione skargi dotyczące naruszenia prywatności klienta i utraty danych klientów

W celu zapewnienia jak najbardziej kompletnej i przejrzystej informacji BFF uznała za właściwe uzupełnienie mierników dotyczących konsumentów i użytkowników końcowych poprzez raportowanie KPI specyficznego dla jednostki, nieuwzględnionego w sektorowo neutralnych standardach ESRS, dotyczącego reklamacji związanych z naruszeniami prywatności klientów zgodnie z GRI 418-1.
W tym zakresie, w okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano potwierdzonych, uzasadnionych reklamacji ze strony osób trzecich.
Jeśli chodzi o przypadki wycieku, kradzieży lub utraty danych klientów, w 2025 r. wystąpił jeden przypadek naruszenia danych, natomiast w 2024 r. odnotowano cztery takie zdarzenia w zagranicznych oddziałach Grupy.

GRI 481-1	31.12.2024	31.12.2025
a. Całkowita liczba uzasadnionych skarg dotyczących naruszenia prywatności klienta	**-**	**-**
w tym reklamacje otrzymane od osób trzecich i potwierdzone przez organizację	-	-
w tym reklamacje od organów regulacyjnych	-	-
b. Całkowita liczba zidentyfikowanych przypadków wycieku, kradzieży lub utraty danych klientów	**4**	**1**

Informacje o ładzie korporacyjnym

ESRS G1 – Postępowanie w biznesie

IRO-1 – Opis procesów służących do identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyka i szans

Poniżej przedstawiono listę wpływów, ryzyk i szans uznanych za istotne w wyniku analizy podwójnej istotności w odniesieniu do tematu „Postępowanie w biznesie".

ISTOTNOŚĆ WPŁYWU		ISTOTNOŚĆ FINANSOWA	
Perspektywa operacyjna (OP)[59]	**Perspektywa łańcucha wartości (VC)**[60]	**Ryzyka (OP)**	**Szanse (OP)**
Temat: ESRS G1 – POSTĘPOWANIE W BIZNESIE			
Pozytywny wpływ związany ze zwiększaniem przejrzystości praktyk biznesowych poprzez stosowanie polityk dotyczących właściwego postępowania oraz promowanie kultury organizacyjnej (K).[61]	/[62]	Ryzyko związane ze zmianami i postępem technologicznym, a także z brakiem wdrożenia nowoczesnej infrastruktury IT umożliwiającej zapewnienie przejrzystej komunikacji, co może prowadzić do szkód reputacyjnych (Ś/D).	/
Pozytywny wpływ związany z tworzeniem zdrowego środowiska pracy poprzez promowanie inicjatyw i kanałów komunikacji zapewniających poufność danych osobowych osób zgłaszających potencjalne naruszenia przepisów oraz wytycznych organizacji (K).		Ryzyko związane z nieprawidłowościami w zakresie wdrożenia modelu organizacji i zarządzania, systemu zarządzania ryzykiem oraz regulacji wewnętrznych dotyczących postępowania w działalności przedsiębiorstwa (K).	
Pozytywny wpływ na odpowiedzialny ład korporacyjny poprzez promowanie praktyk opartych na przejrzystości, uczciwości i zgodności z międzynarodowymi standardami (K).		Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem obowiązujących przepisów oraz występowaniem nielegalnych praktyk w obszarach takich jak pranie pieniędzy, przypadki wymuszeń korupcyjnych, praktyki antykonkurencyjne itp. (K). (B)	
Negatywny wpływ związany ze wzrostem liczby przypadków korupcji wynikającym z braku odpowiednich polityk i działań kontrolnych skierowanych do pracowników (np. specjalnych szkoleń antykorupcyjnych) (K).			
Pozytywny wpływ na stabilność ekonomiczną dostawców dzięki stosowaniu kryteriów zrównoważonego rozwoju przy ich wyborze oraz odpowiedzialnemu zarządzaniu relacjami handlowymi (K).			
Pozytywny wpływ na kulturę organizacyjną i reputację dzięki inicjatywom promującym uczciwość, świadomość etyczną i przejrzystość, wzmacniającym odpowiedzialne postawy pracowników i współpracowników (K).			

Grupa dąży do kształtowania kultury organizacyjnej opartej na przejrzystości, uczciwości i zgodności z przepisami, tworząc etyczne oraz odpowiedzialne miejsce pracy. W tym zakresie Grupa wdrożyła szczególne polityki korporacyjne, w tym Kodeks etyki, Kodeks postępowania, Model 231, Politykę antykorupcyjną oraz Politykę praw człowieka, których celem jest identyfikacja i zarządzanie ryzykami związanymi z niewłaściwymi lub nielegalnymi zachowaniami, takimi jak korupcja, oraz zapewnienie zgodności z regulacjami dotyczącymi właściwego postępowania. Podejście BFF, zakorzenione w wartościach etycznych i uczciwości, przekłada się na działania mające na celu ochronę reputacji oraz zapewnienie długoterminowej stabilności, z korzyścią dla konkurencyjności i pozycji rynkowej Grupy.
Ponadto Grupa uwzględniła kryteria zrównoważonego rozwoju w procesie wyboru dostawców i zarządzania nimi, co potwierdza znaczenie kwestii zrównoważonego rozwoju w działalności BFF.
BFF angażuje się również w promowanie zdrowego środowiska pracy, zapewniając pracownikom warunki, które chronią ich poufność i bezpieczeństwo. W szczególności Grupa opracowała bezpieczne i poufne kanały komunikacji, aby zapewnić ochronę danych osobowych oraz zachęcać do zgłaszania możliwych naruszeń przy jednoczesnym zachowaniu anonimowości. W ten sposób wzmacnia dobrostan psychiczny pracowników i tworzy środowisko, w którym każdy może swobodnie się wypowiadać bez obawy przed działaniami odwetowymi.
Pomimo osiągniętych postępów BFF dostrzega potrzebę dalszego przeciwdziałania skutkom, a w konsekwencji także ryzykom, związanym z przypadkami niezgodności z obowiązującymi przepisami.[63] W tym zakresie Grupa wdrożyła skuteczne polityki prewencyjne, obejmujące m.in. specjalistyczne szkolenia antykorupcyjne oraz ustrukturyzowane programy zwiększania świadomości. Działania te mają kluczowe znaczenie dla ograniczania ryzyka korupcji oraz utrzymania wysokich standardów etycznych w organizacji. Podejście to ma znaczenie również w działalności biznesowej BFF. W szczególności posiadanie w portfelu ekspozycji wobec klientów działających w sektorach, w których występuje ryzyko niewystarczających praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, mogłoby zaszkodzić reputacji Grupy. Dlatego BFF, w miarę możliwości, preferuje współpracę z klientami, którzy przestrzegają wysokich standardów etyki i ładu korporacyjnego, zgodnych z wartościami Grupy.

[59] OP: Własna *działalność*
[60] VC: łańcuch wartości
[61] K: krótkoterminowy; Ś: średnioterminowy; D: długoterminowy.
[62] „/": nie zidentyfikowano istotnych wpływów, ryzyk ani szans.
[63] Należy wskazać, ze w dniu 16 lutego 2026 r., w następstwie informacji opublikowanych przez prasę, Bank poinformował, że posiada wiedzę o prowadzonych przez Prokuraturę Republiki w Mediolanie czynnościach przygotowawczych. Bank jest objęty postępowaniem w sprawie odpowiedzialności administracyjnej na podstawie włoskiego dekretu ustawodawczego nr 231/01 w związku z czynami określonymi w art. 640 ust. 2 włoskiego Kodeksu karnego, art. 2622 włoskiego Kodeksu cywilnego oraz art. 185 dekretu ustawodawczego nr 58/1998, dotyczącymi zdarzeń mających miejsce od 2020 r. do grudnia 2023 r. Grupa BFF od samego początku deklarowała pełną gotowość do współpracy z Prokuraturą oraz do przekazania wszelkich informacji przydatnych organom prowadzącym postępowanie. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Bank nie otrzymał żadnych konkretnych zarzutów ze strony organów prowadzących postępowanie.

Zidentyfikowano również dodatkowe kategorie ryzyka, które mogłyby negatywnie wpłynąć na działalność Grupy i jej długoterminową stabilność. Jednym z nich jest ryzyko związane z szybkim rozwojem technologicznym, który może prowadzić do zastępowania dotychczasowych technologii, produktów i usług, a w konsekwencji wymagać znacznych nakładów na wdrożenie nowych technologii i dostosowanie działalności do nowych warunków. W odpowiedzi na to ryzyko BFF przyjął strategię stałego monitorowania innowacji technologicznych oraz przeznaczyła środki na działalność badawczo-rozwojową, aby zapewnić działalności Grupy elastyczność i zdolność szybkiego dostosowania się do zmian. Ponadto ewentualne niedociągnięcia w obszarze ładu korporacyjnego, zwłaszcza dotyczące wdrożenia Modelu organizacji i zarządzania, zarządzania ryzykiem oraz właściwego stosowania regulacji wewnętrznych, mogłyby osłabić skuteczność wewnętrznych mechanizmów kontrolnych i utrudnić zapewnienie zgodności z regulacjami dotyczącymi zgodności z przepisami oraz postępowania w biznesie. Mając świadomość tego ryzyka, BFF zobowiązuje się do ciągłego wzmacniania wdrażanych procesów zarządczych poprzez inwestowanie w wewnętrzne mechanizmy kontrolne i szkolenia, aby zapewnić prawidłowe postępowanie w biznesie.
Należy wskazać, że powyższe informacje dotyczą przekrojowo wszystkich podmiotów Grupy BFF. W ramach analizy podwójnej istotności Grupa uwzględniła ewentualne szczególne cechy związane z poszczególnymi obszarami geograficznymi lub obszarami działalności. Nie stwierdzono jednak istotnych różnic, które wymagałaby wskazania w odniesieniu do lokalizacji geograficznej. Odpowiednio uwzględniono natomiast specyfikę ekspozycji portfelowych Grupy.
Szczegółowe informacje dotyczące roli najwyższych organów w zakresie etyki prowadzenia działalności oraz ich kompetencji w tym obszarze przedstawiono w punkcie *„Rola organów administrujących, zarządzających i nadzorczych”*, zamieszczonym w rozdziale *„Ogólne ujawnienie informacji*”.

Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami związanymi z postępowaniem w biznesie.

Polityki związane z kulturą i postępowaniem w biznesie

Jak wskazano powyżej, w celu zarządzania istotnymi dla Grupy wpływami, ryzykami i szansami oraz ich monitorowania BFF przyjął szereg polityk dotyczących podstępowania w biznesie, w tym:

- Kodeks etyki;
- Politykę zrównoważonego rozwoju;
- Politykę antykorupcyjna;
- Model organizacji, zarządzania i kontroli zgodnie z włoskim dekretem ustawodawczym nr 231/2001;
- Politykę ESG w zakresie zakupów.

Kodeks etyki

Jak już omówiono w poprzednich rozdziałach niniejszego sprawozdania, Rada Dyrektorów jednostki dominującej, dostrzegając potrzebę zapewnienia zgodności z prawem, rzetelności i przejrzystości w prowadzeniu działalności gospodarczej i operacyjnej, w celu ochrony własnej pozycji i wizerunku, a także oczekiwań akcjonariuszy, obligatariuszy oraz pracy pracowników, zatwierdziła Kodeks etyki Grupy, którego ostatnia aktualizacja miała miejsce w 2023 r. Kodeks ten określa zasady etyczne, których Grupa oraz jej kontrahenci są zobowiązani przestrzegać.
Kodeks ma zastosowanie do wszystkich osób, które w BFF oraz w każdej innej spółce Grupy, we wszystkich krajach, w których Grupa prowadzi działalność, pełnią funkcje przedstawicielskie, zarządcze lub kierownicze bądź sprawują zarząd i kontrolę nad danym podmiotem, a także akcjonariuszy, obligatariuszy, wszystkich pracowników bez wyjątku, dostawców, doradców oraz wszelkie inne osoby i podmioty współpracujące z Grupą na jakiejkolwiek podstawie.
Kodeks etyki przewiduje również zakaz udzielania finansowania, w jakiejkolwiek formie, spółkom mającym siedzibę we Włoszech lub poza ich granicami, które bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotów zależnych bądź powiązanych prowadzą działalność związaną z projektowaniem, wytwarzaniem, rozwojem, montażem, naprawą, przechowywaniem, wykorzystywaniem, magazynowaniem, składowaniem, przechowywaniem, promowaniem, sprzedażą, dystrybucją, importem, eksportem, transferem lub transportem min przeciwpiechotnych, amunicji kasetowej oraz subamunicji kasetowej, niezależnie od ich rodzaju, składu lub części składowych.
Szczegółowe informacje dotyczące Kodeksu etyki zawarto w części *„Polityka związana z własnymi zasobami pracowniczymi”*, odnoszącej się do standardu ESRS S1.

Polityka zrównoważonego rozwoju

Jak wspomniano wcześniej, Polityka zrównoważonego rozwoju zawiera wytyczne określające podejście Grupy BFF do kwestii zrównoważonego rozwoju. Mając na uwadze potrzebę zapewnienia przejrzystości i prawidłowości w prowadzeniu działalności oraz wspierania kultury organizacyjnej opartej na zgodności z prawem, etyce i uczciwości, Grupa ustanowiła system zasad i mechanizmów kontrolnych mających na celu przeciwdziałanie korupcji. System ten zakazuje wszelkich form korupcji i prze, wobec funkcjonariuszy publicznych, jak i podmiotów sektora prywatnego. Przestrzegając przepisów obowiązujących w krajach, w których prowadzi działalność, Grupa kieruje się zasadą zerowej tolerancji dla działań korupcyjnych i zakazuje ich podejmowania w jakiejkolwiek formie, zarówno w sposób bezpośredni, jak i pośredni.
Grupa nie toleruje angażowania się jej pracowników ani osób trzecich związanych z Grupą w jakiejkolwiek formie w działania korupcyjne. Mając świadomość negatywnych skutków praktyk korupcyjnych dla rozwoju gospodarczego i społecznego w obszarach, w których prowadzi działalność, Grupa podejmuje działania na rzecz aktywnego zwalczania korupcji oraz zapobiegania nieprawidłowościom i przeciwdziałania ich występowaniu w ramach swojej działalności.
Grupa zastrzega sobie prawo do odstąpienia od relacji handlowych z osobami trzecimi, jeżeli zachodzi podejrzenie, że mogły zostać popełnione czyny korupcyjne. Grupa zobowiązuje się do wspierania społeczności, do których jest skierowana jej działalność, również za pośrednictwem sponsoringu wydarzeń, inicjatyw i organizacji, przy zachowaniu zasad przejrzystości, weryfikowalności, identyfikowalności, zasadności i gospodarności. Zachowania o charakterze kurtuazyjnym oraz przejawy gościnności, które mieszczą się w ramach standardowego prowadzenia działalności i relacji biznesowych, muszą być zgodne z zasadami określonymi w Polityce antykorupcyjnej oraz Kodeksie etyki. W żadnym przypadku przekazywanie darowizn nie może służyć zatajeniu aktów korupcji.
Darowizny są przekazywane wyłącznie na rzecz podmiotów powszechnie znanych, rzetelnych, wiarygodnych i cieszących się nienaganną reputacją. Grupa zobowiązuje się nie przekazywać darowizn na rzecz podmiotów lub organizacji, wobec których prowadzone są postępowania sądowe lub dochodzenia, ani na rzecz osób objętych postępowaniem w związku z czynami dotyczącymi ich osobiście lub związanymi z danym podmiotem bądź organizacją. Beneficjent darowizny musi wykazać, że dysponuje wszystkimi wymaganymi certyfikatami i spełnił wszelkie wymogi przewidziane przez obowiązujące przepisy prawa dla prowadzonej działalności.
Ponadto Grupa jest świadoma znaczenia przeciwdziałania potencjalnym zjawiskom prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu. BFF sprawuje nadzór nad ryzykiem prania pieniędzy i finansowania terroryzmu na poziomie Grupy, opierając się na podejściu zdecentralizowanym, które zakłada powierzenie każdemu podmiotowi Grupy odpowiedzialności za zarządzanie tym zagadnieniem w ramach własnej organizacji, zgodnie z obowiązującymi przepisami. Jak wspomniano w rozdziale dotyczącym

konsumentów i użytkowników końcowych, Bank wdrożył Politykę przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Polityka ta uwzględnia specyfikę poszczególnych podmiotów Grupy oraz ryzyko związane z prowadzoną działalnością, a także ryzyko wynikające z oferowanych produktów i usług, struktury klienteli, kanałów dystrybucji wykorzystywanych do sprzedaży produktów i usług oraz przewidywanych zmian w tych obszarach.

Szczegółowe informacje dotyczące Polityki zrównoważonego rozwoju zawarto w części *„Polityki związane z łagodzeniem zmian klimatu i adaptacją do nich”*, odnoszącej się do standardu ESRS E1, oraz w części *„Polityki związane z konsumentami i użytkownikami końcowymi”*, odnoszącej się do standardu ESRS S4.

Polityka antykorupcyjna

BFF przyjął „Politykę antykorupcyjną Grupy”, obowiązującą od 22 grudnia 2021 r. i zaktualizowaną 7 lutego 2025 r., która określa zasady w zakresie przeciwdziałania korupcji, role i odpowiedzialności związane z zarządzaniem ryzykiem korupcji w działalności Banku i spółek zależnych oraz identyfikuje obszary i działania o najwyższym ryzyku korupcji. Celem Polityki jest:

- wyrażenie zaangażowania Grupy w zwalczanie korupcji oraz zapewnienie zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi przeciwdziałania korupcji;
- jasne komunikowanie wszystkim pracownikom Grupy oraz wszystkim osobom działającym, we Włoszech i za granicą, na rzecz lub w imieniu Banku zasad i reguł, których należy przestrzegać w celu zapewnienia zgodności z obowiązującymi przepisami;
- określenie zasad identyfikacji potencjalnych przypadków korupcji i zapobiegania im w celu ochrony uczciwości oraz reputacji Grupy;
- ustanowienie ogólnych założeń programu antykorupcyjnego Grupy.

Poprzez przedmiotową Politykę oraz zawarte w niej zasady Rada Dyrektorów, dyrektor generalny i organy spółek zależnych jednoznacznie wymagają od Grupy kierowania się podstawowymi wartościami uczciwości, przejrzystości i odpowiedzialności, zapewniając ich spójne stosowanie w całej Grupie i we wszystkich jurysdykcjach, w których prowadzi ona działalność, oraz promowania kultury organizacyjnej przeciwnej wszelkim formom korupcji. Kierując się zasadą zerowej tolerancji wobec korupcji, Grupa zapewnia, że każde zachowanie naruszające zasady określone w Polityce oraz wszelkie przypadki budzące podejrzenie działań korupcyjnych są oceniane i, w razie potrzeby, poddawane postępowaniu wyjaśniającemu, a także że podejmowane są działania dyscyplinarne niezależnie od sankcji przewidzianych przez obowiązujące przepisy prawa. Mając świadomość negatywnych skutków praktyk korupcyjnych dla rozwoju gospodarczego i społecznego w obszarach, w których prowadzi działalność, Grupa podejmuje działania na rzecz aktywnego zwalczania korupcji oraz zapobiegania nieprawidłowościom i przeciwdziałania ich występowaniu w ramach swojej działalności. W tym celu Grupa propaguje zasady uczciwości oraz standardy prowadzenia działalności wykluczające wszelkie formy korupcji w relacjach z interesariuszami. W związku z tym Grupa zobowiązuje się inwestować w szkolenia swoich pracowników. Ponadto Grupa, kierując się swoim profilem strategicznym i uwzględniając własną strukturę organizacyjną (strukturę właścicielską, formę prawną oraz specjalizację działalności), przyjęła ogólną strategię zarządzania konfliktami interesów opartą na niskiej tolerancji ryzyka. W tym zakresie Grupa ustanowiła procesy organizacyjne oraz system kontroli oparty na procedurach operacyjnych służących monitorowaniu konfliktów interesów, nadzorowi nad nimi oraz ich prawidłowemu zarządzaniu.

Polityka została zatwierdzona przez Radę Dyrektorów jednostki dominującej na wniosek dyrektora generalnego i przekazana wszystkim spółkom zależnym w celu jej wdrożenia. Jest ona okresowo aktualizowana przez funkcję zgodności i zapobiegania praniu pieniędzy (Compliance & AML) jednostki dominującej oraz udostępniana na stronie internetowej Banku, a także wszystkim pracownikom za pośrednictwem firmowego intranetu.

Model organizacji, zarządzania i kontroli

Bank przyjął – oprócz wspomnianego wcześniej Grupowego Kodeksu Etyki – „Model organizacji, zarządzania i kontroli zgodny z włoskim dekretem ustawodawczym nr 231/2001” (dalej również „Model 231”), ostatnio zatwierdzony przez Radę Dyrektorów Banku w dniu 19 grudnia 2024 r., mający zastosowanie do Banku, w tym również do jego oddziałów zagranicznych.

Model 231 ma na celu:

- określenie potencjalnych ryzyk, a więc sektorów i obszarów działalności oraz sposobów działania, w ramach których mogłyby wystąpić zdarzenia potencjalnie negatywnie wpływające na realizację celów wskazanych w powyższym dekrecie;
- określenie systemu zasad i procedur mających na celu zapobieganie, w rozsądnie możliwym zakresie, popełnianiu przestępstw;
- zakazanie zachowań, które mogą wypełniać znamiona jednego lub większej liczby przestępstw;
- poinformowanie wszystkich adresatów Modelu 231 o konsekwencjach, jakie może pociągać za sobą postępowanie niezgodne z określonymi regułami i procedurami, oraz zwiększanie świadomości, że naruszenie przepisów włoskiego dekretu ustawodawczego nr 231/2001, wymogów przewidzianych w Modelu 231 oraz zasad Kodeksu etyki Grupy może prowadzić do nałożenia sankcji także na Bank;
- zapobieganie przestępstwom oraz niezwłoczne reagowanie na ich popełnienie i przeciwdziałanie im, między innymi dzięki stałemu monitorowaniu prawidłowego działania systemu kontroli wewnętrznej.

Model 231 ma na celu promowanie wśród wszystkich jego adresatów przestrzegania przepisów prawa, zasad określonych przez Bank i zawartych w Modelu 231 oraz Kodeksie etyki Grupy, a także reguł i procedur obowiązujących w organizacji, kształtując postawy oparte na uczciwości i przejrzystości.
Organ nadzoru, ustanowiony zgodnie z art. 6 ust. 1 lit. b) dekretu 231/2001, monitoruje funkcjonowanie i przestrzeganie Modelu 231 oraz dba o jego aktualizację, wykonując swoje zadania na podstawie autonomicznych uprawnień w zakresie podejmowania inicjatyw i kontroli, zgodnie z wymogami określonymi w powyższym dekrecie.
W odniesieniu do włoskich spółek zależnych Banku, zgodnie z politykami Grupy, spółki BFF Immobiliare i BFFTechlab przyjęły Model organizacji, zarządzania i kontroli oraz jednocześnie powołały jednoosobowy Organ nadzoru.

Jeżeli chodzi o zagraniczne spółki zależne Banku, spółka BFF Finance Iberia ustanowiła model organizacyjny zgodny z wymogami art. 31 bis hiszpańskiego Kodeksu karnego, natomiast BFF Polska S.A. zatwierdziła dokument zawierający wytyczne dotyczące odpowiedzialności karnej osób prawnych (*corporate criminal liability*), mający zastosowanie również do jej spółek zależnych.

Jak wskazano wcześniej w sekcji „Procedura zgłaszania nieprawidłowości”, BFF wdrożył procedurę organizacyjną, która – przy zachowaniu zgodności z obowiązującymi przepisami i w celu usprawnienia wykrywania różnego rodzaju przypadków naruszeń wynikających z nieprzestrzegania zasad obowiązujących w Grupie – określa zasady zgłaszania nieprawidłowości i naruszeń (*whistleblowing*) w Grupie.
Szczegółowe informacje na temat tej procedury oraz kanałów zgłaszania nieprawidłowości przedstawiono w wyżej wskazanej sekcji.
Grupa organizuje co najmniej raz w roku obowiązkowe szkolenia przeznaczone dla wszystkich pracowników, dotyczące różnych zagadnień związanych z prowadzeniem działalności biznesowej.
W szczególności w 2024 r. przeprowadzono szkolenia dotyczące: i) ochrony prywatności, ii) zarządzania konfliktami interesów, (iii) przejrzystości, reklamacji i lichwy, iv) nadużyć na rynku, (v) transakcji osób pełniących funkcje kierownicze (*internal dealing*), vi) odpowiedzialności administracyjnej podmiotów, vii) Kodeksu etyki, przeciwdziałania korupcji i zgłaszania nieprawidłowości, viii) przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ix) ochrony danych oraz x) bezpieczeństwa informacji i planu ciągłości działania.
Ponadto, również w związku z powołaniem nowej Rady Dyrektorów, o czym wspomniano już w odpowiedniej sekcji *„Rola organów administrujących, zarządzających i nadzorczych”*, w 2024 r. przeprowadzono dla członków organów spółki (Rady Dyrektorów i Rady Audytorów) specjalne szkolenia wdrożeniowe z zakresu przeciwdziałania korupcji oraz przeciwdziałania praniu pieniędzy.
W wyniku przeprowadzonej oceny ryzyka w obszarze przeciwdziałania korupcji BFF zidentyfikował procesy, które z uwagi na charakter działalności Grupy należy uznać za potencjalnie narażone na ryzyko korupcji.

Poniżej przedstawiono funkcje odpowiedzialne za procesy uznane za najbardziej narażone na ryzyko:

- Jednostka organizacyjna ds. windykacji prawnej
- Jednostka organizacyjna ds. obsługi organów korporacyjnych
- Funkcja ds. zgodności i przeciwdziałania praniu pieniędzy (Compliance & AML);
- Obszar zakupów i zobowiązań
- Funkcja ds. relacji inwestorskich, strategii oraz fuzji i przejęć (M&A)
- Funkcja zasobów ludzkich i rozwoju organizacyjnego;

- Obszar sprawozdawczości skonsolidowanej i podatków;
- Funkcja ds. komunikacji i relacji instytucjonalnych;
- Departament *Factoring & Lending;*
- Departament Transaction Services.

Polityka ESG w zakresie zakupów

Jak wskazano w rozdziale „ESRS S2 – Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości ", Grupa BFF Banking Group przyjęła w 2025 r. Politykę ESG w zakresie zakupów.
Polityka ta potwierdza dążenie Grupy do oceny, monitorowania i ograniczania rzeczywistych i/lub potencjalnych wpływów oraz ryzyk, a także wykorzystywania szans związanych z oddziaływaniem jej łańcucha dostaw na środowisko i społeczeństwo. W związku z tym BFF wdrożył proces oceny i certyfikacji ESG dostawców, aby zapewnić przestrzeganie przez nich zasad zrównoważonego rozwoju zgodnie z wymogami Grupy.
Zarządzając swoim łańcuchem dostaw, BFF kieruje się zasadami odpowiedzialności, aby minimalizować pośredni wpływ na środowisko oraz wspierać, w miarę możliwości, społecznie odpowiedzialne podejścia do prowadzonej działalności, relacji z dostawcami oraz osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości. Polityka jest dostępna dla wszystkich interesariuszy na stronie internetowej BFF Banking Group.
Szczegółowe informacje dotyczące Polityki ESG w zakresie zakupów zawarto w części *„Polityki związane z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości"*, odnoszącej się do standardu ESRS S2.

Zarządzanie relacjami z dostawcami

Zarządzając swoim łańcuchem dostaw, Grupa BFF kieruje się zasadami odpowiedzialności, aby minimalizować pośredni wpływ na środowisko oraz wspierać, w miarę możliwości, społecznie odpowiedzialne podejścia do prowadzonej działalności, relacji z dostawcami oraz osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości.
Jak omówiono wcześniej, BFF przyjął Politykę ESG w zakresie zakupów, określającą zasady przewodnie Grupy w zakresie ciągłego i stopniowego promowania zrównoważonego oraz odpowiedzialnego zarządzania łańcuchem dostaw, spójnego z regulacjami wewnętrznymi Grupy. Polityka ta stanowi element działań i mechanizmów kontrolnych wdrażanych przez Grupę również w związku z kwestiami uznanymi za istotne na podstawie zaktualizowanej analizy podwójnej istotności.
Zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki Grupy relacje z dostawcami, za które odpowiadają właściwe jednostki organizacyjne w ramach powierzonych im kompetencji i przyznanych limitów wydatków ustalanych na etapie ustalania rocznego budżetu, są realizowane z poszanowaniem zasad legalności, rzetelności i bezstronności oraz zgodnie z procedurami wewnętrznymi i zakresem udzielonych pełnomocnictw. Grupa ogranicza ryzyka związane z odpowiedzialnym zarządzaniem łańcuchem dostaw poprzez zobowiązanie dostawców do przestrzegania Kodeksu etyki Grupy oraz Modelu organizacji, zarządzania i kontroli zgodnego z włoskim dekretem ustawodawczym nr 231/2001, a także poprzez wprowadzanie odpowiednich klauzul do umów.[64] W przypadku umów zawieranych z dostawcami, których działalność nie jest związana z podstawową działalnością Grupy, stosowany jest proces zakładający wybór dostawców o stabilnej i ugruntowanej pozycji rynkowej. Zawieranie umów odbywa się zgodnie z obowiązującym systemem pełnomocnictw i delegowania uprawnień.

Począwszy od końca 2025 r., w celu monitorowania, mierzenia i ograniczania negatywnych wpływów wynikających z działalności Grupy oraz w odpowiedzi na zmiany regulacyjne, BFF dokonał przeglądu procesu zakupowego, włączając kryteria ESG do procesu oceny dostawców. W szczególności Bank wprowadził do portalu dostawców mechanizm oceny dostawców za pomocą kwestionariusza składającego się z pytań dotyczących kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem. Proces ten przewiduje przyznawanie różnej liczby punktów w zależności od odpowiedzi udzielonej przez dostawcę.

W związku z powyższym, zgodnie z przyjętą Strategią ESG, Grupa uznaje zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami związanymi ze zmianą klimatu za jeden z obszarów priorytetowych. W konsekwencji zobowiązała się do ochrony środowiska oraz wspierania transformacji w kierunku gospodarki niskoemisyjnej, zachęcając wszystkich dostawców do włączenia się w te działania i wspólnego podążania tą drogą poprzez:

- wdrożenie polityki zrównoważonego rozwoju i/lub polityki ochrony środowiska dostosowanej do wielkości i zakresu działalności dostawcy, uwzględniającej zapobieganie negatywnym wpływom na środowisko, ich ograniczanie oraz monitorowanie;
- wdrożenie systemów zarządzania środowiskowego odpowiadających najważniejszym standardom w tym obszarze (np. UNI EN ISO 14001);
- aktywny udział w procesie oceny ryzyk z zakresu ochrony środowiska oraz ochrony środowiska, zgodnie z zasadami ostrożności, zapobiegania, ochrony i ciągłego doskonalenia, a także monitorowanie tego procesu;
- dążenie do minimalizowania własnego oddziaływania na środowisko oraz do optymalnego wykorzystania zasobów energetycznych i naturalnych, poprzez opracowanie i wdrożenie planów usprawnień oraz szczegółowych kluczowych wskaźników efektywności (KPI) służących monitorowaniu osiąganych wyników;
- określenie celów w zakresie redukcji emisji i zużycia zasobów;
- wspieranie procesu ciągłego doskonalenia.

W obszarze społecznym Grupa stawia sobie za cel podnoszenie standardów jakości i odpowiedzialności społecznej, kładąc szczególny nacisk na przestrzeganie praw człowieka, wspieranie różnorodności oraz ochronę integralności osób. Powyższe zasady wpisują się w szersze zobowiązanie do działania zgodnie z zasadami etyki i zrównoważonego rozwoju oraz są zgodne z Deklaracją Międzynarodowej Organizacji Pracy (MOP) dotyczącą fundamentalnych zasad i praw pracy. Kryteria społeczne służą wzmacnianiu ochrony praw człowieka oraz godnych warunków pracy w całym łańcuchu dostaw, sprzyjając jednocześnie promowaniu możliwości zatrudnienia i włączenia społecznego. Dlatego też BFF dąży do rozpowszechniania wśród swoich dostawców wartości, które Grupa stosuje w ramach swojej działalności, w szczególności w obszarze odpowiedzialności społecznej oraz zasad równego traktowania i włączenia społecznego.

W tym kontekście Grupa wymaga od swoich dostawców stosowania określonych mechanizmów oraz standardów postępowania w obszarze społecznym w odniesieniu do pracowników bezpośrednio i/lub pośrednio zaangażowanych w działalność prowadzoną przez dostawcę, w szczególności poprzez:

- ochronę pracowników, w szczególności poprzez zapewnienie odpowiednich warunków pracy zgodnych z obowiązującymi przepisami i standardami oraz stosowanie przez dostawcę polityk wynagradzania spełniających wymogi właściwe dla danego sektora działalności;
- włączenie osób znajdujących się w szczególnie trudnej sytuacji, poprzez wymaganie wdrożenia odpowiednich polityk oraz zapewnienie stosowania mechanizmów służących ochronie ich praw;
- przeciwdziałanie dyskryminacji ze względu na rasę, pochodzenie etniczne, wiek, płeć, niepełnosprawność lub inne cechy mogące stanowić przesłankę nierównego traktowania (w tym stan cywilny lub sytuację rodzinną), przy jednoczesnym tworzeniu środowiska pracy wolnego od mobbingu i dyskryminacji oraz stosowaniu zasady zerowej tolerancji wobec wszelkich form mobbingu i dyskryminacji;
- poszanowanie praw kulturowych, religijnych, ekonomicznych i społecznych społeczności lokalnych, mniejszości, ludności rdzennej oraz innych grup narażonych na szczególne ryzyka, z uwzględnieniem warunków prowadzenia działalności oraz charakteru wykonywanych działań;
- poszanowanie prawa do ochrony zdrowia i bezpieczeństwa poprzez zapewnienie bezpiecznych i godnych warunków pracy oraz środowiska pracy pracowników w łańcuchu dostaw;
- przeciwdziałanie pracy dzieci oraz pracy przymusowej poprzez wymaganie od dostawców przestrzegania tych zasad oraz potwierdzenie, że nie toczą się wobec nich spory ani postępowania dotyczące tych kwestii.

Wreszcie, w celu zapewnienia sprawiedliwych i bezstronnych procesów wyboru dostawców, gwarantujących równe szanse dostępu i przeciwdziałających konfliktom interesów, a także zapewnienia, że dostawcy są wybierani na podstawie sytuacji finansowej, kompetencji zawodowych oraz zgodności z wymogami etycznymi i prawnymi, BFF prowadzi działania związane z selekcją i oceną dostawców zgodnie z zasadami etyki i integralności określonymi w Kodeksie etyki oraz Polityce antykorupcyjnej Grupy, tak aby utrzymywać długoterminowe, uczciwe i przejrzyste relacje z dostawcami.
Grupa oczekuje również, że jej dostawcy wdrożą polityki, standardy lub procedury etyczne, które będą obejmować co najmniej zgodność z lokalnie obowiązującymi przepisami, działania antykorupcyjne oraz inicjatywy służące zapewnieniu integralności organizacji (w szczególności w odniesieniu do nienależnych płatności, konfliktów interesów, nadużyć, upominków oraz ochrony znaków towarowych i praw własności intelektualnej). Aby zwiększyć przejrzystość i uczciwość łańcucha dostaw, BFF ustanowił kanał zgłaszania nieprawidłowości dostępny również dla podmiotów trzecich, za pośrednictwem którego mogą one zgłaszać niewłaściwe zachowania oraz czyny niezgodne z prawem popełniane przez pracowników Grupy.

[64] Należy zaznaczyć, że kwestie związane z płatnościami na rzecz dostawców są uregulowane w odpowiednich klauzulach umownych, których Grupa zobowiązuje się przestrzegać. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania BFF nie posiada odrębnej polityki dotyczącej zapobiegania opóźnieniom w płatnościach.

Zapobieganie korupcji i przekupstwu oraz ich wykrywanie

Jednostka dominująca wdrożyła program służący zarządzaniu ryzykiem korupcji i przekupstwo, mający zastosowanie także do spółek wchodzących w skład Grupy.
Program składa się z następujących kluczowych elementów, które łącznie określają minimalne wymogi dla programów funkcjonujących w poszczególnych spółkach Grupy:

- Szkolenia pracowników przeprowadzone w roku sprawozdawczym;
- Regulacje wewnętrzne;
- Mechanizmy kontrolne i struktura organizacyjna;
- Obieg informacji;
- Ewidencjonowanie i archiwizacja;

Spółki Grupy, za pośrednictwem lokalnych koordynatorów ds. przeciwdziałania korupcji, regularnie informują koordynatora Grupy ds. przeciwdziałania korupcji o stanie wdrożenia programu na poziomie lokalnym oraz o wszelkich zdarzeniach związanych z działaniami podejmowanymi w celu zapobiegania ryzyku korupcji. Sprawozdawczość prowadzona jest w cyklu rocznym.
Na poziomie Grupy raport dotyczący stopnia wdrożenia i skuteczności programu antykorupcyjnego jest przedkładany Radzie Dyrektorów jednostki dominującej przez koordynatora Grupy ds. przeciwdziałania korupcji w ramach rocznego sprawozdania funkcji zgodności.
Bank organizuje co roku specjalistyczne szkolenie z zakresu przeciwdziałania korupcji, obejmujące główne obowiązki wynikające z przepisów prawa, ze szczególnym uwzględnieniem regulacji wewnętrznych przyjętych w celu zapewnienia przejrzystości i prawidłowości prowadzenia działalności Grupy oraz promowania kultury organizacyjnej opartej na zgodności z prawem, etyce i integralności.
Szkolenie z zakresu przeciwdziałania korupcji jest przeznaczone dla wszystkich pracowników Grupy. Ponadto w 2025 r. zorganizowano specjalistyczne szkolenie dla pracowników mających bezpośrednie relacje z klientami.

Mierniki i cele

G1-4 – Incydenty korupcji lub przekupstwa

PLAN DZIAŁAŃ I ZASOBY SŁUŻĄCE ZARZĄDZANIU ISTOTNYMI WPŁYWAMI, RYZYKAMI I SZANSAMI ZWIĄZANYMI Z KORUPCJĄ ORAZ WYMUSZENIAMI KORUPCYJNYMI

Poniżej przedstawiono główne działania i zasoby związane z istotnymi wpływami, ryzykami i szansami dotyczącymi korupcji, które zostały określone przez Grupę:

Obszar	Cel	Działanie	Rok osiągnięcia celu
Zagadnienia dotyczące zrównoważonego rozwoju ESRS: POSTĘPOWANIE W BIZNESIE (G1) – OSOBY WYKONUJĄCE PRACĘ W ŁAŃCUCHU WARTOŚCI (S2)			
ETYKA BIZNESOWA	Monitorowanie, mierzenie i ograniczania negatywnych wpływów wynikających z działalności Grupy w odpowiedzi na zmiany regulacyjne	Przegląd procesu zakupowego w celu włączenia kryteriów ESG do procesu oceny dostawców	2025
Zagadnienia dotyczące zrównoważonego rozwoju ESRS: POSTĘPOWANIE W BIZNESIE (G1) – POSTĘPOWANIE W BIZNESIE (G1)			
ROZLICZALNOŚĆ	Utrzymanie profilu ratingu ESG na poziomie niskiego ryzyka	Rozszerzenie zakresu ocen ratingowych oraz poprawa obecnie stosowanych ocen punktowych	Cel powtarzalny
ZASADY ODPOWIEDZIALNEJ BANKOWOŚCI	Przystępowanie do międzynarodowych inicjatyw i/lub sojuszy w celu podnoszenia efektywności działań w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz zapewnienia przejrzystej sprawozdawczości	Przystąpienie do PRB	2026
POLITYKI	Ujęcie w formalne ramy dobrych praktyk w zakresie zrównoważonego rozwoju przyjętych przez Grupę w celu utrzymania wysokiego poziomu przejrzystości	Opracowanie Polityki zrównoważonego rozwoju dla całej Grupy BFF	2024
		Przyjęcie Polityki środowiskowej do końca I kwartału 2024 r.	2024
		Opracowanie Polityki ESG w zakresie zakupów.	2025

W obszarze zagadnienia zrównoważonego rozwoju „Postępowanie w biznesie" oraz, jak wskazano już w sekcji *„ESRS 2 SBM-1 Strategia zrównoważonego rozwoju"*, Grupa określiła szereg celów o różnych horyzontach czasowych realizacji, którym przyporządkowano poszczególne działania wraz z odpowiednimi ramami czasowymi ich realizacji.
W szczególności, w obszarze etyki biznesowej, Grupa zaktualizowała proces zakupowy w celu uwzględnienia mierników ESG w procesie wyboru i oceny dostawców, o czym wspomniano w sekcji *„Zarządzanie relacjami z dostawcami"* niniejszego rozdziału. W tym kontekście w 2025 r. Bank skierował kwestionariusz ESG do około 150 dostawców jednostki dominującej, spośród których około 33% osiągnęło łączny wynik w trzech obszarach zrównoważonego rozwoju wynoszący co najmniej 50 punktów na 100.
Działanie to wywiera również wpływ na zagadnienie zrównoważonego rozwoju S2 *„Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości "*, zgodnie z informacjami przedstawionymi w poświęconym mu rozdziale.
W odniesieniu do obszaru „Rozliczalność" Grupa dąży do objęcia ratingami ESG szerszego zakresu działalności oraz do poprawy lub utrzymania obecnych ocen przyznawanych BFF w poszczególnych ratingach ESG.
BFF kontynuował dialog z głównymi agencjami ratingowymi ESG, mając na celu ciągłą poprawę wyników osiąganych w najbardziej uznanych ratingach ESG oraz poszerzanie zakresu ocen ESG, którym jest poddawany. W tym kontekście Grupa przewiduje stały dialog, również bezpośredni, z agencjami ratingowymi, określając konkretne plany działań oceniane na podstawie analiz wykonalności, uwzględniających istotność poszczególnych analizowanych zagadnień z punktu widzenia BFF i prowadzonej przez niego działalności.

Podejście to zaowocowało poprawą wyników w różnych ratingach ryzyka ESG i stanowi dla BFF dodatkowy impuls do dalszego podążania ścieżką zrównoważonego rozwoju. Do tej pory Grupie BFF nadano następujące ratingi ESG:

CDP

10 grudnia 2025 r. agencja ratingowa *Carbon Disclosure Project* (CDP) potwierdziła ocenę wyników Grupy BFF, przyznając jej ocenę C (w skali od A do F). Ocena Grupy potwierdza działania podjęte w zakresie uwzględniania czynników klimatycznych w działalności biznesowej, operacyjnej oraz w ramach zarządzania ryzykiem, a także stwarza warunki do dalszego umacniania wdrożonych zobowiązań i mechanizmów zarządczych.



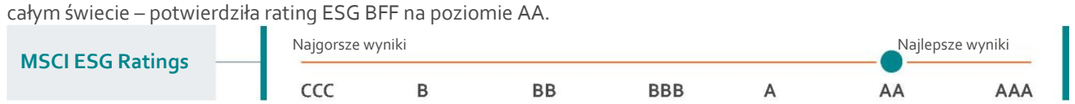
Sustainalytics

W 2025 r. agencja ratingowa Sustainalytics, w ramach niezależnej oceny całej Grupy, przyznała BFF rating ryzyka ESG na poziomie 15, takin sam jak w poprzednim roku, potwierdzając tym samym klasyfikację Grupy w kategorii *„Low Risk”*.



MSCI

23 marca 2026 r. **MSCI** – wiodąca międzynarodowa agencja ratingowa ESG, analizująca około trzech tysięcy spółek na całym świecie – potwierdziła rating ESG BFF na poziomie AA.



Standard Ethics

10 grudnia 2025 r. **Standard Ethics Ltd.** („Standard Ethics”) – niezależna agencja ratingowa w zakresie zrównoważonego rozwoju – podniosła perspektywę Banku ze „Stabilnej” do „Pozytywnej”, potwierdzając Corporate Standard Ethics Rating (SER) na poziomie „EE-”.



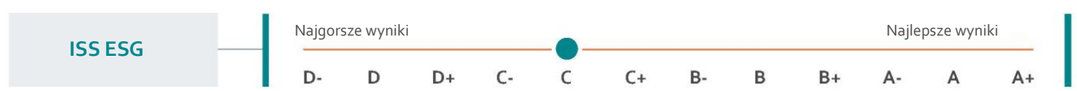
S&P Global Corporate Sustainability Assessment (CSA)

5 września 2025 r. agencja S&P Global, która przyznaje rating ESG na podstawie corocznego kwestionariusza Corporate Sustainability Assessment (CSA), nadała BFF Bank ocenę 43/100, co stanowi wzrost o 8 punktów w porównaniu z poprzednim rokiem.



ISS ESG

W kwietniu 2026 r. ISS ESG podniosła rating, przyznając ocenę C oraz klasyfikację *„Prime”*. Wynik ten potwierdza zgodność BFF z wymogami określonymi przez ISS w zakresie wyników w obszarze zrównoważonego rozwoju.



Wyróżnienia

Opublikowano edycję 2025 raportu końcowego The European House Ambrosetti („Raport Ambrosetti”) w ramach obserwatorium *Corporate Governance* (XXI edycja), którego celem jest promowanie doskonałości w zakresie systemów ładu korporacyjnego spółek włoskich. W raporcie BFF uplasował się na 1. miejscu w segmencie MID-CAP finansowych w EG (Excellence in Governance), poprawiając wynik względem poprzedniego roku (8,06 w 2024 r. wobec 8,58 w bieżącym roku).

W obszarze *„Principles for Responsible Banking”* Grupa przewiduje przystąpienie do PRB do 2026 r., aby wzmocnić swoją pozycję w sektorze bankowym oraz skonsolidować zaangażowanie w zakresie zrównoważonego rozwoju i transparentności.
Wreszcie, w obszarze „Polityka” Grupa zakończyła realizację zobowiązań, przygotowując w poprzednich latach dwie polityki dotyczące zrównoważonego rozwoju i kwestii środowiskowych, a w 2025 r. opracowując dodatkową politykę ESG dotyczącą odpowiedzialnych zakupów, jak opisano w powyższych sekcjach.

LICZBA INCYDENTÓW KORUPCJI I PRZEKUPSTWA

W 2025 r. nie stwierdzono przypadków korupcji, ani nie odnotowano incydentów korupcji i przekupstwa, które prowadziłyby do zwolnień lub nałożenia sankcji na pracowników.
Na koniec należy zaznaczyć, że w 2025 r. nie odnotowano incydentów związanych z naruszeniami w obszarze korupcji i wymuszeń korupcyjnych w odniesieniu do kontraktów zawartych z partnerami handlowymi.

LICZBA WYROKÓW SKAZUJĄCYCH ORAZ KAR PIENIĘŻNYCH NAŁOŻONYCH ZA NARUSZENIE PRZEPISÓW W ZAKRESIE KORUPCJI I PRZEKUPSTWA

Naruszenie przepisów dotyczących korupcji i przekupstwa	Jednostka miary	2024	2025
Wyroki skazujące za naruszenie przepisów dotyczących korupcji i wymuszenia korupcyjnego	liczba	-	-
w tym: korupcja			
w tym: wymuszenie korupcyjne			
Kary pieniężne nałożone za naruszenie przepisów dotyczących korupcji i wymuszenia korupcyjnego	EUR	-	-
w tym: korupcja			
w tym: wymuszenie korupcyjne			

CAŁKOWITA LICZBA INCYDENTÓW KORUPCJI LUB PRZEKUPSTWA

Potwierdzone przypadki korupcji	Jednostka miary	2024	2025
Liczba stwierdzonych przypadków zwolnienia pracowników lub nałożenia kar z tytułu korupcji lub przekupstwa bądź wymuszenia korupcyjnego	liczba	-	-
w tym: korupcja			
w tym: wymuszenie korupcyjne			
Liczba stwierdzonych przypadków rozwiązania lub nieprzedłużenia umów z partnerami handlowymi z powodu naruszeń związanych z korupcją i przekupstwem lub wymuszeniami korupcyjnymi	EUR	-	-
w tym: korupcja			
w tym: wymuszenie korupcyjne			

Warstwa specyficzna dla spółki – przejrzystość podatkowa

Strategia

Zarządzanie podatkami wspiera działalność Grupy oraz jej zrównoważony rozwój poprzez wysoki poziom dbałości o zgodność z przepisami podatkowymi, co ogranicza ryzyko nieetycznych lub niezgodnych z prawem zachowań.
W szczególności w zakresie kontroli ryzyka niezgodności wynikającego ze stosowania przepisów podatkowych, w tym ryzyk związanych z udziałem w operacjach wiążących się z nieprawidłowościami podatkowymi po stronie klientów, BFF:

- opracował odpowiednie procedury mające na celu zapobieganie naruszeniom lub obchodzeniu przepisów oraz ograniczanie ryzyk związanych z sytuacjami, które mogą wiązać się z nadużyciem prawa, tak aby zminimalizować zarówno konsekwencje sankcyjne, jak i wizerunkowe wynikające z nieprawidłowego stosowania przepisów podatkowych;
- dokonał weryfikacji adekwatności tych procedur oraz ich skuteczności w realizacji celu polegającego na zapobieganiu ryzyku braku zgodności;

W ramach swojej działalności oraz działań wykonywanych na rzecz klientów BFF przyjmuje podejście zapewniające zarówno formalną, jak i faktyczną zgodność ze wszystkimi obowiązującymi przepisami, regulacjami i procedurami podatkowymi na poziomie krajowym, międzynarodowym i ponadnarodowym, nie angażuje się w działalność lobbingową oraz utrzymuje przejrzyste i stałe relacje z organami podatkowymi.
W tym zakresie Grupa współpracuje z właściwymi organami poprzez udostępnianie informacji niezbędnych do weryfikacji prawidłowego wywiązywania się z obowiązków podatkowych oraz przestrzega regulacji dotyczących właściwego podejścia do cen transferowych w operacjach wewnątrzgrupowych, w celu alokacji dochodu generowanego w krajach działalności Grupy, zgodnie z przepisami prawa oraz Wytycznymi OECD.
Należy podkreślić, że przyjęty system regulacyjny i proceduralny spełnia wymogi podatkowe określone przez Bank Włoch oraz opiera się na zasadach postępowania zgodnych z najwyższymi standardami nadzorczymi w tej dziedzinie, rekomendowanymi przez OECD. Grupa działa w sposób prawidłowy, przejrzysty i odpowiedzialny oraz prowadzi swoją działalność z poszanowaniem wszystkich obowiązujących przepisów, zgodnie z najwyższymi standardami etycznymi, w celu zapobiegania korupcji i przekupstwu.

Ład korporacyjny

Podejście Grupy do kwestii podatkowych, określone w „Modelu regulacyjnym w zakresie podatków", zostało przyjęte przez Radę dyrektorów BFF Bank S.p.A. w celu zapewnienia stałego monitorowania ryzyka braku zgodności oraz zarządzania nim. Dotyczy to w szczególności ryzyka sankcji administracyjnych lub karnych, istotnych strat finansowych oraz szkód wizerunkowych wynikających z naruszenia bezwzględnie obowiązujących przepisów lub zasad samoregulacji w obszarze podatkowym.
Za stosowanie powyżej określonych zasad w zakresie decyzji podatkowych oraz związanych z nimi czynności administracyjnych odpowiadają dyrektor generalny oraz dyrektor finansowy Grupy.
Na poziomie operacyjnym system mechanizmów kontrolnych i procedur organizacyjnych, wraz z przypisaniem ról i odpowiedzialności, zapewnia poprawność danych zawartych w deklaracjach podatkowych, płatności podatkowych oraz komunikacji z organami administracji finansowej.
Kontrole pierwszego poziomu są realizowane przez wszystkie jednostki zaangażowane w dany proces i regulowane odpowiednimi wewnętrznymi regulacjami operacyjnymi zatwierdzonymi przez dyrektora generalnego na wniosek jednostek organizacyjnych oraz weryfikowanymi przez funkcję zarządzania ryzykiem oraz funkcję zgodności i zapobiegania praniu pieniędzy; kontrole drugiego i trzeciego poziomu są natomiast realizowane przez jednostki kontrolne, tj. funkcję zgodności i zapobiegania praniu pieniędzy, funkcję zarządzania ryzykiem oraz funkcję audytu wewnętrznego.
Co kwartał odbywają się spotkania pomiędzy wyspecjalizowaną jednostką ds. podatkowych a funkcją ds. zgodności i zapobiegania praniu pieniędzy, w trakcie których omawiane są działania podatkowe realizowane w ciągu roku oraz przekazywane aktualizacje dotyczące działań w toku.
Wszelkie nieprawidłowości podatkowe wynikające z błędów lub zaniedbań wpływają na ocenę osób odpowiedzialnych.
Rada Dyrektorów jest niezwłocznie informowana o najważniejszych i najbardziej złożonych kwestiach podatkowych oraz o ewentualnych sporach.
Decyzje pozostają w gestii kierownictwa, przy czym każdorazowo poprzedza je odpowiednia ocena potencjalnych skutków podatkowych, również w konsultacji z właściwymi funkcjami wewnętrznymi, aby zapewnić pełne i prawidłowe zarządzanie ewentualnymi kwestiami podatkowymi na poziomie Grupy.
Grupa korzysta ponadto z usług zewnętrznych doradców podatkowych w celu bieżącego aktualizowania wiedzy oraz zapewnienia coraz dokładniejszego nadzoru nad rozwiązaniami przyjętymi i wdrażanymi w zakresie podatków.
Deklaracje podatkowe są dodatkowo weryfikowane, kontrolowane i zatwierdzane przez firmę audytorską.

Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami

Szczegółowe informacje dotyczące procesu identyfikacji i oceny wpływów, ryzyk i szans przedstawiono w sekcji *„Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami (IRO-1)”* niniejszego dokumentu.

ISTOTNOŚĆ WPŁYWU		*ISTOTNOŚĆ FINANSOWA*	
Perspektywa operacyjna (OP)[65]	**Perspektywa łańcucha wartości (VC)**[66]	**Ryzyka (OP)**	**Szanse (OP)**
Temat: ODPOWIEDZIALNOŚĆ PODATKOWA			
Pozytywny wpływ związany ze wspieraniem zrównoważonego rozwoju Banku poprzez zapewnienie zgodności z przepisami podatkowymi (D).	/[67]	/	/

Zgodność regulacyjna Grupy jest zapewniona również w obszarze odpowiedzialności podatkowej, która służy nie tylko jej zrównoważonemu rozwojowi, lecz także dobrostanowi i jakości życia wszystkich interesariuszy, którzy mogą korzystać z usług świadczonych również dzięki udziałowi BFF w dochodach podatkowych.
Podejście BFF bazuje na prawidłowym stosowaniu przepisów podatkowych we Włoszech i za granicą, z uwzględnieniem specyficznych uwarunkowań jurysdykcji, w których Grupa prowadzi działalność. BFF gwarantuje zgodność ze wszystkimi obowiązującymi przepisami, regulacjami i procedurami podatkowymi, nie angażuje się w działalność lobbingową oraz utrzymuje przejrzyste i stałe relacje z organami podatkowymi.
Podejście BFF do kwestii podatkowych opiera się ponadto na zasadach określonych w Kodeksie etyki i Kodeksie postępowania, przy pełnym poszanowaniu zasad postępowania określonych przez Bank Włoch i rekomendowanych przez OECD. Zasady te przekładają się na stałe podnoszenie świadomości pracowników w zakresie prawidłowego przestrzegania przepisów podatkowych, m.in. poprzez specjalne szkolenia. Dodatkowo struktura systemu zabezpieczeń, kontroli i procedur organizacyjnych, w ramach którego przypisano role i odpowiedzialności, zapewnia zgodność Grupy z regulacjami oraz prawidłowość i jakość przekazywanych danych.
Grupa potwierdza tym samym swoje zaangażowanie w konsekwentne działanie w sposób odpowiedzialny i przejrzysty, zgodnie z obowiązującymi przepisami, najwyższymi standardami etycznymi oraz strategią Banku.

Polityka, plany działania i cele

Informacje na temat w tym obszarze znajdują się w sekcji ESRS G1 *„Polityki związane z kulturą i postępowaniem w biznesie”*.
W zakresie planów działań dotyczących odpowiedzialności podatkowej Grupa nie podjęta dodatkowych inicjatyw, poza praktykami i zasadami opisanymi w poprzednich sekcjach. Równocześnie Grupa dąży do zapewnienia pełnej zgodności z przepisami podatkowymi. Nie określa jednak konkretnych ilościowych celów w tym zakresie.

[65] OP: Własna działalność
[66] VC: łańcuch wartości
[67] „/”: nie zidentyfikowano istotnych wpływów, ryzyk ani szans.

Mierniki

W 2025 roku Grupa utworzyła rezerwę na podatek dochodowy w wysokości 5,2 mln EUR (wobec 86,2 mln EUR w roku poprzednim). Różnica wynika przede wszystkim z faktu, że w 2025 roku zysk został obciążony wydłużeniem oczekiwanego okresu odzyskiwania odsetek z tytułu zwłoki w płatności z 2 100 do 2 400 dni oraz utworzenie rezerw związanych z niekorzystnymi rozstrzygnięciami sądowymi dotyczącymi wierzytelności wobec włoskiego sektora publicznego, co skutkowało ujęciem jednorazowych kosztów w wysokości 123,9 mln EUR. Z kolei w 2024 roku zysk przed opodatkowaniem został zwiększony o 132,5 mln EUR z tytułu zdarzeń o charakterze jednorazowym, związanych ze zmianą wyceny aktywów, w tym aktywów dotyczących odsetek z tytułu zwłoki w płatności oraz zryczałtowanej rekompensaty za koszty odzyskiwania należności (tzw. „40 euro").

(Dane w mln EUR)

		ROK 2025								ROK 2024							
Kraj[68]	Nazwa podmiotu	Działalność[69]	Liczba pracowników	Przychody od podmiotów zewnętrznych	Przychody od podmiotów z Grupy[70]	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Rzeczowe aktywa trwałe	Podatek zapłacony	Podatek naliczony	Działalność[66]	Liczba pracowników	Przychody od podmiotów zewnętrznych	Przychody od podmiotów z Grupy[67]	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Rzeczowe aktywa trwałe	Podatek zapłacony	Podatek naliczony
Włochy	1. BFF Bank S.p.A.[71] 2. BFF Techlab S.r.l. 3. BFF Immobiliare S.r.l.	A-B-E	611	206,4	11,8	-58,2	98,5	-6,6	24,7	A-B-E	581	333,0	-32,1	156,5	100,5	-1,2	-48,5
Hiszpania	1. BFF Bank S.p.A. - Oddział w Hiszpanii 2. BFF Finance Iberia S.A.U.	A-B	62	12,0	38,6	41,2	2,5	-12,3	-3,4	A-B	61	-22,7	91,2	62,1	0,7	-21,1	-16,8
Portugalia	BFF Bank S.p.A. - Oddział w Portugalii	A-B	15	13,8	-5,4	8,1	0,9	-10,7	-5,4	A-B	15	31,8	-8,0	26,1	1,1	-2,0	-8,0
Grecja	BFF Bank S.p.A. Oddział w Grecji	A	18	20,6	-6,4	15,1	0,2	-2,2	-10,1	A	12	24,6	-8,0	19,6	0,2	-1,2	-6,1
Polska	1. BFF Bank S.p.A. Oddział w Polsce 2. BFF Polska S.A. 3. BFF Medfinance S.A. 4. Debt-RNT Sp. Z o.o. 5. Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty 6. MEDICO Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty 7. Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. 8. Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspolnik sp.k. w likwidacji	A-B-C-D	190	81,7	-31,79	32,3	2,0	0,1	-9,0	A-B-C-D	189	79,4	-32,07	32,3	2,1	-4,8	-4,3
Republika Czeska	BFF Česká republika s.r.o.	A-C	2	0,1	-0,09	-0,2	0,0	-	-	A-C	2	0,3	-0,17	-0,1	0,0	-	-
Słowacja	BFF Central Europe s.r.o.	A-C	13	12,3	-6,80	3,9	0,2	-2,6	-1,9	A-C	13	17,7	-10,85	5,4	0,1	-1,2	-2,4

[68] W tabeli przedstawiono dane skonsolidowane według jurysdykcji podatkowej.

[69] Rodzaj działalności:
A: prowadzenie działalności faktoringowej poprzez nabywanie wierzytelności na zasadzie definitywnego przelewu oraz świadczenie usług zarządzania wierzytelnościami. Grupa specjalizuje się w finansowaniu wierzytelności przysługujących wobec krajowej służby zdrowia oraz administracji publicznej w krajach, w których prowadzi działalność. **B:** prowadzenie działalności polegającej na pozyskiwaniu środków od klientów za pośrednictwem internetowych rachunków depozytowych oferowanych klientom detalicznym oraz przedsiębiorstwom. W Hiszpanii działalność ta jest prowadzona za pośrednictwem hiszpańskiego oddziału Banku, który świadczy również usługi w Niemczech, Królestwie Niderlandów i Irlandii w ramach swobody świadczenia usług, oferując produkt przeznaczony wyłącznie dla klientów detalicznych. W Polsce działalność ta jest prowadzona za pośrednictwem polskiego oddziału Banku. **C:** prowadzenie działalności w zakresie finansowania kapitału obrotowego dostawców sektora publicznego, finansowania wierzytelności istniejących i przyszłych oraz inwestycji sektora publicznego i ochrony zdrowia. **D:** prowadzenie działalności leasingowej. **E:** świadczenie usług powierniczych i rozliczeniowych w zakresie papierów wartościowych oraz usług płatniczych

[70] Przez „Przychody" rozumie się wynik działalności bankowej wykazywany w pozycji 120 jednostkowego i skonsolidowanego rachunku zysków i strat. Ponadto należy zaznaczyć, że w tej kolumnie nie uwzględniono transakcji wewnątrzgrupowych zawieranych pomiędzy podmiotami działającymi w tej samej jurysdykcji.

[71] Należy zaznaczyć, że BFF Bank S.p.A., oprócz prowadzenia działalności faktoringowej we Włoszech, świadczy usługi faktoringowe w Chorwacji i Francji w ramach swobody świadczenia usług, natomiast jego oddział w Hiszpanii prowadzi działalność depozytową za pośrednictwem internetowych rachunków depozytowych również w Niemczech, Królestwie Niderlandów i Irlandii.

Załącznik

Wzory dotyczące Taksonomii UE (systematyki)

Poniżej przedstawiono wzory wymagane zgodnie z załącznikiem VI do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2178 za rok 2025.
Uwzględniając istotne zmiany ram regulacyjnych mających zastosowanie do Taksonomii UE oraz znaczące uproszczenia wprowadzone rozporządzeniem delegowanym (UE) 2026/73, BFF zdecydował się ujawnić wyłącznie główne wskaźniki KPI za 2025 rok, bez dokonywania retrospektywnego przeliczenia danych za poprzednie okresy. Informacje dotyczące wzoru 0 za poprzedni rok przedstawiono w sekcji **„Raportowanie zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2020/852”**.
Dane przedstawiono w milionach euro.
Komórki oznaczone symbolem „-” odpowiadają wartości zerowej.
Komórki zawierające wartość „0,00” odpowiadają dodatnim wartościom niższym niż 0,005 mln EUR.

Wzór 0. Podsumowanie kluczowych wskaźników wyników, które mają być ujawniane przez instytucje kredytowe zgodnie z art. 8 rozporządzenia w sprawie systematyki

GŁÓWNY KLUCZOWY WSKAŹNIK EFEKTYWNOŚCI	Ekspozycja całkowita z tytułu działalności zrównoważonej środowiskowo zgodnej z systematyką (EUR)		KPI (1)(%)	KPI (2)(%)	% pokrycia (w aktywach ogółem) (3) (%)	Ekspozycje niepodlegające ocenie (% aktywów objętych wskaźnikiem) (4) (%)	Ekspozycje niepodlegające ocenie (% aktywów objętych wskaźnikiem) (4) (%)
	Na podstawie obrotu	Na podstawie nakładów inwestycyjnych	Na podstawie obrotu	Na podstawie nakładów inwestycyjnych		Na podstawie obrotu	Na podstawie nakładów inwestycyjnych
Wskaźnik zielonych aktywów w odniesieniu do stanu	**9 744 812**	**13 221 033**	**1,63%**	**2,21%**	**4,87%**	**-**	**-**

DODATKOWE KLUCZOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	Ekspozycja całkowita z tytułu działalności zrównoważonej środowiskowo zgodnej z systematyką (EUR)		KPI (1) (%)	KPI (2) (%)	% pokrycia (w aktywach ogółem) (3) (%)	Ekspozycje niepodlegające ocenie (% aktywów objętych wskaźnikiem) (4) (%)	Ekspozycje niepodlegające ocenie (% aktywów objętych wskaźnikiem) (4) (%)
	Na podstawie obrotu	Na podstawie nakładów inwestycyjnych	Na podstawie obrotu	Na podstawie nakładów inwestycyjnych		Na podstawie obrotu	Na podstawie nakładów inwestycyjnych
Wskaźnik zielonych aktywów (przepływ)	**9 740 386**	**12 947 960**	**2,61%**	**3,47%**	**11,86%**	**-**	**-**
Portfel handlowy	-	-	-	-	-	-	-
Gwarancje finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zarządzane aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu opłat i prowizji (5)	-	-	-	-	-	-	-

(1) Na podstawie kluczowego wskaźnika wyników kontrahenta w odniesieniu do obrotu.

(2) Na podstawie kluczowego wskaźnika wyników kontrahenta w odniesieniu do nakładów inwestycyjnych.

(3) % aktywów objętych kluczowym wskaźnikiem wyników w aktywach banku ogółem.

(4) Zgodnie z art. 7 ust. 8 niniejszego rozporządzenia.

(5) Przychody z tytułu opłat i prowizji od usług innych niż udzielanie pożyczek i zarządzanie aktywami.

1. Aktywa na potrzeby obliczania wskaźnika zielonych aktywów – obrót (stan)

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	liczba	o	p
	Stan/przepływ mln EUR	Całkowita wartość bilansowa [brutto]	W tym kwalifikujące się do systematyki	W tym zgodne z systematyką	Podział według celu środowiskowego						W tym przeznaczenie wpływów	W tym na rzecz przejścia	W tym wspomagające	Ekspozycje niepodlegające ocenie	W tym finansujące nieistotną działalność kontrahentów (1)	W tym ekspozycje finansujące kontrahentów dokonujących zgłoszeń zgodnie z art. 7 ust. 9	W tym niepodlegające ocenie uznane przez instytucję kredytową za nieistotne (2)
					Łagodzenie zmian klimatu (CCM)	Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	Zasoby wodne i morskie (WMR)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (CE)	Zanieczyszczenie (PPC)	Bioróżnorodność i ekosystemy (BIO)							
	Wskaźnik zielonych aktywów – aktywa objęte wskaźnikiem zielonych aktywów zarówno w liczniku, jak i mianowniku																
1	Kredyty i zaliczki, dłużne papiery wartościowe i instrumenty kapitałowe nieprzeznaczone do obrotu kwalifikujące się na potrzeby obliczania wskaźnika zielonych aktywów	597,80	53,08	9,74	9,29	0,05	0,22	0,04	0,14	0,01	-	0,39	1,75	-	-	-	-
2	**Przedsiębiorstwa finansowe**	**570,28**	**49,81**	**7,38**	**7,24**	**0,05**	**0,02**	**0,01**	**0,05**	**0,01**	**-**	**0,37**	**0,59**	**-**	**-**	**-**	**-**
3	Kredyty i zaliczki	556,83	49,78	7,36	7,24	0,05	0,02	0,01	0,02	0,01	-	0,37	0,59	-	-	-	-
4	Dłużne papiery wartościowe, w tym deklaracja o przeznaczeniu wpływów	13,45	0,02	0,02	-	-	-	-	0,02	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-
6	**Przedsiębiorstwa niefinansowe**	**27,52**	**3,27**	**2,36**	**2,05**	**0,00**	**0,19**	**0,03**	**0,09**	**-**	**-**	**0,01**	**1,15**	**-**	**-**		**-**
7	Kredyty i zaliczki	27,52	3,27	2,36	2,05	0,00	0,19	0,03	0,09	-	-	0,01	1,15	-	-		-
8	Dłużne papiery wartościowe, w tym deklaracja o przeznaczeniu wpływów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
9	Instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-		-
10	**Gospodarstwa domowe**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		**-**			**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		**-**
11	w tym kredyty zabezpieczone nieruchomościami mieszkalnymi	-	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		-
12	w tym kredyty na renowację budynków	-	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		-
13	w tym kredyty na pojazdy silnikowe	-	-	-	-						-	-	-	-	-		-
14	**Finansowanie samorządów terytorialnych**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		**-**
15	Finansowanie mieszkalnictwa	-	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		-
16	Inne finansowanie samorządów terytorialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
17	**Zabezpieczenie uzyskane przez przejęcie nieruchomości mieszkalnych i komercyjnych**	-	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		-
18	**Ekspozycje uwzględnione dobrowolnie (3)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		**-**			**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		
19	**Aktywa objęte wskaźnikiem zielonych aktywów ogółem**	**597,80**												-	-	-	-
20	**Aktywa nieuwzględnione przy obliczaniu wskaźnika zielonych aktywów**	**11 680,90**															
21	**Rządy centralne i emitenci ponadnarodowi**	**9 404,55**															
22	**Ekspozycje wobec banków centralnych**	**184,94**															
23	**Portfel handlowy**	**1,36**															
24	**Przedsiębiorstwa i podmioty niepodlegające dyrektywie w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju**	**233,36**															
25	**MŚP i przedsiębiorstwa (niebędące MŚP) niepodlegające obowiązkowi ujawniania informacji zgodnie z dyrektywą w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju**	**189,62**															
26	**Kredyty i zaliczki**	**187,52**															
27	w tym kredyty zabezpieczone nieruchomościami komercyjnymi	-															
28	w tym kredyty na renowację budynków	-															
29	Dłużne papiery wartościowe	-															
30	Instrumenty kapitałowe	2,10															
31	**Kontrahenci z państw niebędących członkami UE niepodlegający obowiązkowi ujawniania informacji zgodnie z dyrektywą w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju**	**-**															
32	Kredyty i zaliczki	-															
33	Dłużne papiery wartościowe	-															
34	Instrumenty kapitałowe	-															
35	**Instrumenty pochodne**	**-**															
36	**Pożyczki międzybankowe na żądanie**	**88,40**															
37	**Środki pieniężne i aktywa związane ze środkami pieniężnymi**	**0,17**															
38	**Inne kategorie aktywów (wartość firmy, towary itp.)**	**1 768,12**															
39	**Aktywa ogółem**	**12 278,70**															
	Ekspozycje pozabilansowe (stan) wobec przedsiębiorstw podlegających obowiązkowi ujawniania informacji zgodnie z dyrektywą w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz wobec samorządów terytorialnych																
41	Gwarancje finansowe	9,42	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
42	**Zarządzane aktywa**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
43	W tym dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
44	W tym instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. Aktywa na potrzeby obliczania wskaźnika zielonych aktywów – nakłady inwestycyjne (stan)

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	liczba	o	p
	Stan/przepływ mln EUR	Całkowita wartość bilansowa [brutto]	W tym kwalifikujące się do systematyki	W tym zgodne z systematyką	Podział według celu środowiskowego						W tym przeznaczenie wpływów	W tym na rzecz przejścia	W tym wspomagające	Ekspozycje niepodlegające ocenie	W tym finansujące nieistotną działalność kontrahentów (1)	W tym ekspozycje finansujące kontrahentów dokonujących zgłoszeń zgodnie z art. 7 ust. 9	W tym niepodlegające ocenie uznane przez instytucję kredytową za nieistotne (2)
					Łagodzenie zmian klimatu (CCM)	Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	Zasoby wodne i morskie (WMR)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (CE)	Zanieczyszczenie (PPC)	Bioróżnorodność i ekosystemy (BIO)							
	Wskaźnik zielonych aktywów – aktywa objęte wskaźnikiem zielonych aktywów zarówno w liczniku, jak i mianowniku																
1	Kredyty i zaliczki, dłużne papiery wartościowe i instrumenty kapitałowe nieprzeznaczone do obrotu kwalifikujące się na potrzeby obliczania wskaźnika zielonych aktywów	597,80	54,46	13,22	12,82	0,13	0,26	0,01	0,00	0,00	-	0,61	3,53	-	-	-	-
2	**Przedsiębiorstwa finansowe**	**570,28**	**47,84**	**7,43**	**7,40**	**0,03**	**0,00**	-	-	**0,00**	-	**0,60**	**0,60**	-	-	-	-
3	Kredyty i zaliczki	556,83	47,84	7,43	7,40	0,03	0,00	-	-	0,00	-	0,60	0,60	-	-	-	-
4	Dłużne papiery wartościowe, w tym deklaracja o przeznaczeniu wpływów	13,45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-
6	**Przedsiębiorstwa niefinansowe**	**27,52**	**6,62**	**5,79**	**5,42**	**0,09**	**0,26**	**0,01**	**0,00**	-	-	**0,02**	**2,93**	-	-		-
7	Kredyty i zaliczki	27,52	6,62	5,79	5,42	0,09	0,26	0,01	0,00	-	-	0,02	2,93	-	-		-
8	Dłużne papiery wartościowe, w tym deklaracja o przeznaczeniu wpływów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
9	Instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-		-
10	**Gospodarstwa domowe**	-	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		-
11	w tym kredyty zabezpieczone nieruchomościami mieszkalnymi	-	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		-
12	w tym kredyty na renowację budynków	-	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		-
13	w tym kredyty na pojazdy silnikowe	-	-	-	-						-	-	-	-	-		-
14	**Finansowanie samorządów terytorialnych**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
15	Finansowanie mieszkalnictwa	-	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		-
16	Inne finansowanie samorządów terytorialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
17	**Zabezpieczenie uzyskane przez przejęcie nieruchomości mieszkalnych i komercyjnych**	-	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		-
18	**Ekspozycje uwzględnione dobrowolnie (3)**	-	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		
19	**Aktywa objęte wskaźnikiem zielonych aktywów ogółem**	**597,80**												-	-	-	-
20	**Aktywa nieuwzględnione przy obliczaniu wskaźnika zielonych aktywów**	**11 680,90**															
21	**Rządy centralne i emitenci ponadnarodowi**	**9 404,55**															
22	**Ekspozycje wobec banków centralnych**	**184,94**															
23	**Portfel handlowy**	**1,36**															
24	**Przedsiębiorstwa i podmioty niepodlegające dyrektywie w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju**	**233,36**															
25	**MŚP i przedsiębiorstwa (niebędące MŚP) niepodlegające obowiązkowi ujawniania informacji zgodnie z dyrektywą w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju**	**189,62**															
26	**Kredyty i zaliczki**	**187,52**															
27	w tym kredyty zabezpieczone nieruchomościami komercyjnymi	-															
28	w tym kredyty na renowację budynków	-															
29	Dłużne papiery wartościowe	-															
30	Instrumenty kapitałowe	2,10															
31	**Kontrahenci z państw niebędących członkami UE niepodlegający obowiązkowi ujawniania informacji zgodnie z dyrektywą w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju**	-															
32	Kredyty i zaliczki	-															
33	Dłużne papiery wartościowe	-															
34	Instrumenty kapitałowe	-															
35	**Instrumenty pochodne**	-															
36	**Pożyczki międzybankowe na żądanie**	**88,40**															
37	**Środki pieniężne i aktywa związane ze środkami pieniężnymi**	**0,17**															
38	**Inne kategorie aktywów (wartość firmy, towary itp.)**	**1 768,12**															
39	**Aktywa ogółem**	**12 278,70**															
	Ekspozycje pozabilansowe (stan) wobec przedsiębiorstw podlegających obowiązkowi ujawniania informacji zgodnie z dyrektywą w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz wobec samorządów terytorialnych																
41	Gwarancje finansowe	9,42	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
42	**Zarządzane aktywa**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
43	W tym dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
44	W tym instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. Aktywa na potrzeby obliczania wskaźnika zielonych aktywów – obrót (przepływ)

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	liczba	o	p
	Stan/przepływ mln EUR	Całkowita wartość bilansowa [brutto]	W tym kwalifikujące się do systematyki	W tym zgodne z systematyką	Podział według celu środowiskowego						W tym przeznaczenie wpływów	W tym na rzecz przejścia	W tym wspomagające	Ekspozycje niepodlegające ocenie	W tym finansujące nieistotną działalność kontrahentów (1)	W tym ekspozycje finansujące kontrahentów dokonujących zgłoszeń zgodnie z art. 7 ust. 9	W tym niepodlegające ocenie uznane przez instytucję kredytową za nieistotne (2)
					Łagodzenie zmian klimatu (CCM)	Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	Zasoby wodne i morskie (WMR)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (CE)	Zanieczyszczenie (PPC)	Bioróżnorodność i ekosystemy (BIO)							
	Wskaźnik zielonych aktywów – aktywa objęte wskaźnikiem zielonych aktywów zarówno w liczniku, jak i mianowniku																
1	Kredyty i zaliczki, dłużne papiery wartościowe i instrumenty kapitałowe nieprzeznaczone do obrotu kwalifikujące się na potrzeby obliczania wskaźnika zielonych aktywów	372,84	49,17	9,74	9,16	0,05	0,22	0,04	0,27	0,01	-	0,38	1,72	-	-	-	-
2	**Przedsiębiorstwa finansowe**	**350,33**	**46,27**	**7,27**	**7,16**	**0,05**	**0,02**	**0,01**	**0,02**	**0,01**	**-**	**0,37**	**0,56**	**-**	**-**	**-**	**-**
3	Kredyty i zaliczki	350,33	46,27	7,27	7,16	0,05	0,02	0,01	0,02	0,01	-	0,37	0,56	-	-	-	-
4	Dłużne papiery wartościowe, w tym deklaracja o przeznaczeniu wpływów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-
6	**Przedsiębiorstwa niefinansowe**	**10,68**	**2,90**	**2,47**	**2,00**	**0,00**	**0,19**	**0,03**	**0,24**	**-**	**-**	**0,01**	**1,15**	**-**	**-**		**-**
7	Kredyty i zaliczki	10,68	2,90	2,47	2,00	0,00	0,19	0,03	0,24	-	-	0,01	1,15	-	-		-
8	Dłużne papiery wartościowe, w tym deklaracja o przeznaczeniu wpływów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
9	Instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-		-
10	**Gospodarstwa domowe**	**11,83**	**-**	**-**	**-**	**-**		**-**			**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		**-**
11	w tym kredyty zabezpieczone nieruchomościami mieszkalnymi	-	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		-
12	w tym kredyty na renowację budynków	-	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		-
13	w tym kredyty na pojazdy silnikowe	-	-	-	-						-	-	-	-	-		-
14	**Finansowanie samorządów terytorialnych**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		**-**
15	Finansowanie mieszkalnictwa	-	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		-
16	Inne finansowanie samorządów terytorialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
17	**Zabezpieczenie uzyskane przez przejęcie nieruchomości mieszkalnych i komercyjnych**	-	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		-
18	**Ekspozycje uwzględnione dobrowolnie (3)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		**-**			**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		
19	**Aktywa objęte wskaźnikiem zielonych aktywów ogółem**	**372,84**												-	-	-	-
20	**Aktywa nieuwzględnione przy obliczaniu wskaźnika zielonych aktywów**	**2 769,55**															
21	**Rządy centralne i emitenci ponadnarodowi**	**2 617,73**															
22	**Ekspozycje wobec banków centralnych**	**-**															
23	**Portfel handlowy**	**-**															
24	**Przedsiębiorstwa i podmioty niepodlegające dyrektywie w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju**	**151,82**															
25	**MŚP i przedsiębiorstwa (niebędące MŚP) niepodlegające obowiązkowi ujawniania informacji zgodnie z dyrektywą w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju**	**140,00**															
26	**Kredyty i zaliczki**	**140,00**															
27	w tym kredyty zabezpieczone nieruchomościami komercyjnymi	-															
28	w tym kredyty na renowację budynków	-															
29	Dłużne papiery wartościowe	-															
30	Instrumenty kapitałowe	-															
31	**Kontrahenci z państw niebędących członkami UE niepodlegający obowiązkowi ujawniania informacji zgodnie z dyrektywą w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju**	-															
32	Kredyty i zaliczki	-															
33	Dłużne papiery wartościowe	-															
34	Instrumenty kapitałowe	-															
35	**Instrumenty pochodne**	**-**															
36	**Pożyczki międzybankowe na żądanie**	**-**															
37	**Środki pieniężne i aktywa związane ze środkami pieniężnymi**	**-**															
38	**Inne kategorie aktywów (wartość firmy, towary itp.)**	**-**															
39	**Aktywa ogółem**	**3 142,39**															
	Ekspozycje pozabilansowe (stan) wobec przedsiębiorstw podlegających obowiązkowi ujawniania informacji zgodnie z dyrektywą w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz wobec samorządów terytorialnych																
41	Gwarancje finansowe	2,95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
42	Zarządzane aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
43	W tym dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
44	W tym instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. Aktywa na potrzeby obliczania wskaźnika zielonych aktywów – nakłady inwestycyjne (przepływ)

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	liczba	o	p
	Stan/przepływ mln EUR	Całkowita wartość bilansowa [brutto]	W tym kwalifikujące się do systematyki	W tym zgodne z systematyką	Podział według celu środowiskowego						W tym przeznaczenie wpływów	W tym na rzecz przejścia	W tym wspomagające	Ekspozycje niepodlegające ocenie	W tym finansujące nieistotną działalność kontrahentów (1)	W tym ekspozycje finansujące kontrahentów dokonujących zgłoszeń zgodnie z art. 7 ust. 9	W tym niepodlegające ocenie uznane przez instytucję kredytową za nieistotne (2)
					Łagodzenie zmian klimatu (CCM)	Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	Zasoby wodne i morskie (WMR)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (CE)	Zanieczyszczenie (PPC)	Bioróżnorodność i ekosystemy (BIO)							
	Wskaźnik zielonych aktywów – aktywa objęte wskaźnikiem zielonych aktywów zarówno w liczniku, jak i mianowniku																
1	Kredyty i zaliczki, dłużne papiery wartościowe i instrumenty kapitałowe nieprzeznaczone do obrotu kwalifikujące się na potrzeby obliczania wskaźnika zielonych aktywów	372,84	49,67	12,95	12,55	0,12	0,26	0,01	0,00	0,00	-	0,61	3,42	-	-	-	-
2	**Przedsiębiorstwa finansowe**	**350,33**	**43,34**	**7,26**	**7,23**	**0,03**	**0,00**	-	-	**0,00**	-	**0,59**	**0,52**	-	-	-	-
3	Kredyty i zaliczki	350,33	43,34	7,26	7,23	0,03	0,00	-	-	0,00	-	0,59	0,52	-	-	-	-
4	Dłużne papiery wartościowe, w tym deklaracja o przeznaczeniu wpływów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-
6	**Przedsiębiorstwa niefinansowe**	**10,68**	**6,34**	**5,69**	**5,32**	**0,09**	**0,26**	**0,01**	**0,00**	-	-	**0,02**	**2,90**	-	-		-
7	Kredyty i zaliczki	10,68	6,34	5,69	5,32	0,09	0,26	0,01	0,00	-	-	0,02	2,90	-	-		-
8	Dłużne papiery wartościowe, w tym deklaracja o przeznaczeniu wpływów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
9	Instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-		-
10	**Gospodarstwa domowe**	**11,83**	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		-
11	w tym kredyty zabezpieczone nieruchomościami mieszkalnymi	-	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		-
12	w tym kredyty na renowację budynków	-	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		-
13	w tym kredyty na pojazdy silnikowe	-	-	-	-						-	-	-	-	-		-
14	**Finansowanie samorządów terytorialnych**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
15	Finansowanie mieszkalnictwa	-	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		-
16	Inne finansowanie samorządów terytorialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
17	**Zabezpieczenie uzyskane przez przejęcie nieruchomości mieszkalnych i komercyjnych**	-	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		-
18	**Ekspozycje uwzględnione dobrowolnie (3)**	-	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-		
19	**Aktywa objęte wskaźnikiem zielonych aktywów ogółem**	**372,84**												-	-	-	-
20	**Aktywa nieuwzględnione przy obliczaniu wskaźnika zielonych aktywów**	**2 769,55**															
21	**Rządy centralne i emitenci ponadnarodowi**	**2 617,73**															
22	**Ekspozycje wobec banków centralnych**	-															
23	**Portfel handlowy**	-															
24	**Przedsiębiorstwa i podmioty niepodlegające dyrektywie w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju**	**151,82**															
25	**MŚP i przedsiębiorstwa (niebędące MŚP) niepodlegające obowiązkowi ujawniania informacji zgodnie z dyrektywą w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju**	**140,00**															
26	**Kredyty i zaliczki**	**140,00**															
27	w tym kredyty zabezpieczone nieruchomościami komercyjnymi	-															
28	w tym kredyty na renowację budynków	-															
29	Dłużne papiery wartościowe	-															
30	Instrumenty kapitałowe	-															
31	**Kontrahenci z państw niebędących członkami UE niepodlegający obowiązkowi ujawniania informacji zgodnie z dyrektywą w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju**	-															
32	Kredyty i zaliczki	-															
33	Dłużne papiery wartościowe	-															
34	Instrumenty kapitałowe	-															
35	**Instrumenty pochodne**	-															
36	**Pożyczki międzybankowe na żądanie**	-															
37	**Środki pieniężne i aktywa związane ze środkami pieniężnymi**	-															
38	**Inne kategorie aktywów (wartość firmy, towary itp.)**	-															
39	**Aktywa ogółem**	**3 142,39**															
	Ekspozycje pozabilansowe (stan) wobec przedsiębiorstw podlegających obowiązkowi ujawniania informacji zgodnie z dyrektywą w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz wobec samorządów terytorialnych																
41	Gwarancje finansowe	9,42	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
42	Zarządzane aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
43	W tym dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
44	W tym instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Model 2. Informacje sektorowe na temat wskaźnika zielonych aktywów – obrót

	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
	Podział według sektorów – 4-cyfrowy poziom NACE (kod i etykieta) (mln EUR)	Wartość bilansowa (brutto)	W tym kwalifikujące się do systematyki	W tym zgodne z systematyką	Łagodzenie zmian klimatu (CCM)	Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	Zasoby wodne i morskie (WMR)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (CE)	Zanieczyszczenie (PPC)	Bioróżnorodność i ekosystemy (BIO)
1	G47.74 Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych i ortopedycznych w wyspecjalizowanych sklepach	48,86	0,02	0,01	0,01		0,00	0,00		
2	D35.11 Wytwarzanie energii elektrycznej	47,54	0,05	0,03	0,02	0,00				
3	C19.20 Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej	12,78	0,01	0,01	0,01					
4	F43.22 Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, cieplnych i klimatyzacyjnych	10,77	0,00	0,00	0,00					
5	D35.23 Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym	6,60	0,03	0,02	0,02		0,00	0,00		
6	D35.14 Handel energią elektryczną	6,46	0,01	0,00	0,00					
7	C20.11 Produkcja gazów technicznych	4,88	0,12	0,09	0,04		0,04	0,00		
8	C21.20 Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	2,98	0,00	0,00	0,00					
9	G46.46 Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych	1,56	0,03	0,00	0,00					
10	H49.31 Transport lądowy pasażerski miejski i podmiejski	1,03	0,00	0,00	0,00					
11	Działalność jądrowa (4)	0,06	0,01	-						
12	Działalność związana z gazem kopalnym (5)	10,59	0,32	-						
13	W tym ekspozycje niepodlegające ocenie (6)	-								

1. Instytucje kredytowe ujawniają w tym wzorze informacje na temat dziesięciu największych ekspozycji w portfelu bankowym wobec dziesięciu głównych sektorów objętych systematyką (poziom szczegółowości sektorów NACE-4), stosując odpowiednie kody NACE na podstawie podstawowej działalności kontrahenta.
2. Przypisanie kontrahentów do sektora NACE powinno opierać się wyłącznie na charakterze bezpośredniego kontrahenta. Ekspozycje utworzone wspólnie przez więcej niż jednego dłużnika klasyfikuje się w oparciu o cechy tego dłużnika, który miał dla instytucji większe lub decydujące znaczenie przy podejmowaniu decyzji o przyznaniu ekspozycji. Podział wspólnie utworzonych ekspozycji według kodów NACE powinien opierać się na cechach tego dłużnika, który ma większe lub decydujące znaczenie. Instytucje ujawniają informacje według kodów NACE z zastosowaniem poziomu dezagregacji wymaganego we wzorze.
3. Instytucje kredytowe powielają ten wzór do celów ujawniania informacji w oparciu o obrót i nakłady inwestycyjne.
4. Zgodnie z pkt 4.26, 4.27 i 4.28 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139.
5. Zgodnie z pkt 4.29, 4.30 i 4.31 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139.
6. Zgodnie z art. 7 ust. 8 niniejszego rozporządzenia.

Model 2. Informacje sektorowe na temat wskaźnika zielonych aktywów – nakłady inwestycyjne

	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
	Podział według sektorów – 4-cyfrowy poziom NACE (kod i etykieta) (mln EUR)	Wartość bilansowa (brutto)	W tym kwalifikujące się do systematyki	W tym zgodne z systematyką	Łagodzenie zmian klimatu (CCM)	Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	Zasoby wodne i morskie (WMR)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (CE)	Zanieczyszczenie (PPC)	Bioróżnorodność i ekosystemy (BIO)
1	G47.74 Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych i ortopedycznych w wyspecjalizowanych sklepach	48,86	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	
2	D35.11 Wytwarzanie energii elektrycznej	47,54	0,00	0,00	0,00	0,00				
3	C19.20 Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej	12,78	0,00	0,00	0,00					
4	F43.22 Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, cieplnych i klimatyzacyjnych	10,77	0,00							
5	D35.23 Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym	6,60	0,00	0,00	0,00			0,00		
6	D35.14 Handel energią elektryczną	6,46	0,00	0,00	0,00					
7	C20.11 Produkcja gazów technicznych	4,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
8	C21.20 Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	2,98	0,00	0,00	0,00					
9	G46.46 Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych	1,56	0,00	0,00	0,00					
10	H49.31 Transport lądowy pasażerski miejski i podmiejski	1,03	0,00	0,00	0,00					
11	Działalność jądrowa (4)	0,06	0,00	-						
12	Działalność związana z gazem kopalnym (5)	10,59	0,37	-						
13	W tym ekspozycje niepodlegające ocenie (6)	-								

1. Instytucje kredytowe ujawniają w tym wzorze informacje na temat dziesięciu największych ekspozycji w portfelu bankowym wobec dziesięciu głównych sektorów objętych systematyką (poziom szczegółowości sektorów NACE-4), stosując odpowiednie kody NACE na podstawie podstawowej działalności kontrahenta.
2. Przypisanie kontrahentów do sektora NACE powinno opierać się wyłącznie na charakterze bezpośredniego kontrahenta. Ekspozycje utworzone wspólnie przez więcej niż jednego dłużnika klasyfikuje się w oparciu o cechy tego dłużnika, który miał dla instytucji większe lub decydujące znaczenie przy podejmowaniu decyzji o przyznaniu ekspozycji. Podział wspólnie utworzonych ekspozycji według kodów NACE powinien opierać się na cechach tego dłużnika, który ma większe lub decydujące znaczenie. Instytucje ujawniają informacje według kodów NACE z zastosowaniem poziomu dezagregacji wymaganego we wzorze.
3. Instytucje kredytowe powielają ten wzór do celów ujawniania informacji w oparciu o obrót i nakłady inwestycyjne.
4. Zgodnie z pkt 4.26, 4.27 i 4.28 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139.
5. Zgodnie z pkt 4.29, 4.30 i 4.31 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139.
6. Zgodnie z art. 7 ust. 8 niniejszego rozporządzenia.

3. Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący wskaźnika zielonych aktywów w odniesieniu do stanu (obrót)

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
	% (w porównaniu z odpowiednimi aktywami ogółem uwzględnionymi w mianowniku)	Kwalifikujące się do systematyki	Zgodne z systematyką	Podział według celu środowiskowego						W tym przeznaczenie wpływów	W tym na rzecz przejścia	W tym wspomagające	Udział działalności zgodnej z systematyką w działalności kwalifikującej się do systematyki	Ekspozycje niepodlegające ocenie (1)
				Łagodzenie zmian klimatu (CCM)	Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	Zasoby wodne i morskie (WMR)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (CE)	Zanieczyszczenie (PPC)	Bioróżnorodność i ekosystemy (BIO)					
1	**Wskaźnik zielonych aktywów – aktywa objęte wskaźnikiem zielonych aktywów zarówno w liczniku, jak i mianowniku**	**8,88%**	**1,63%**	**1,55%**	**0,01%**	**0,04%**	**0,01%**	**0,02%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,06%**	**0,29%**	**0,00%**	**0,00%**
2	Kredyty i zaliczki, dłużne papiery wartościowe i instrumenty kapitałowe nieprzeznaczone do obrotu kwalifikujące się na potrzeby obliczania wskaźnika zielonych aktywów	8,33%	1,23%	1,21%	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,06%	0,10%	0,00%	0,00%
3	**Przedsiębiorstwa finansowe**	**8,33%**	**1,23%**	**1,21%**	**0,01%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,06%**	**0,10%**	**0,00%**	**0,00%**
4	Kredyty i zaliczki	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5	Dłużne papiery wartościowe, w tym deklaracja o przeznaczeniu wpływów	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6	Instrumenty kapitałowe	0,55%	0,40%	0,34%	0,00%	0,03%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%	0,00%	0,00%
7	**Przedsiębiorstwa niefinansowe**	**0,55%**	**0,40%**	**0,34%**	**0,00%**	**0,03%**	**0,00%**	**0,02%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,19%**	**0,00%**	**0,00%**
8	Kredyty i zaliczki	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9	Dłużne papiery wartościowe, w tym deklaracja o przeznaczeniu wpływów	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10	Instrumenty kapitałowe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
11	**Gospodarstwa domowe**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**		**0,00%**			**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
12	w tym kredyty zabezpieczone nieruchomościami mieszkalnymi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
13	w tym kredyty na renowację budynków	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
14	w tym kredyty na pojazdy silnikowe	0,00%	0,00%	0,00%						0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
15	**Finansowanie samorządów terytorialnych**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
16	Finansowanie mieszkalnictwa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
17	Inne finansowanie samorządów terytorialnych	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
18	**Zabezpieczenie uzyskane przez przejęcie nieruchomości mieszkalnych i komercyjnych**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**		**0,00%**			**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
19	**Ekspozycje uwzględnione dobrowolnie (3)**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**		**0,00%**			**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	
20	**Aktywa objęte wskaźnikiem zielonych aktywów ogółem**	**8,88%**	**1,63%**	**1,55%**	**0,01%**	**0,04%**	**0,01%**	**0,02%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,06%**	**0,29%**	**0,00%**	**0,00%**

(1) Zgodnie z art. 7 ust. 8 niniejszego rozporządzenia.

(2) Zgodnie z art. 7 ust. 3 niniejszego rozporządzenia.

3. Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący wskaźnika zielonych aktywów w odniesieniu do stanu (nakłady inwestycyjne)

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
	% (w porównaniu z odpowiednimi aktywami ogółem uwzględnionymi w mianowniku)	Kwalifikujące się do systematyki	Zgodne z systematyką	Podział według celu środowiskowego						W tym przeznaczenie wpływów	W tym na rzecz przejścia	W tym wspomagające	Udział działalności zgodnej z systematyką w działalności kwalifikującej się do systematyki	Ekspozycje niepodlegające ocenie (1)
				Łagodzenie zmian klimatu (CCM)	Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	Zasoby wodne i morskie (WMR)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (CE)	Zanieczyszczenie (PPC)	Bioróżnorodność i ekosystemy (BIO)					
1	**Wskaźnik zielonych aktywów – aktywa objęte wskaźnikiem zielonych aktywów zarówno w liczniku, jak i mianowniku**	**9,11%**	**2,21%**	**2,14%**	**0,02%**	**0,04%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,10%**	**0,59%**	**0,00%**	**0,00%**
2	Kredyty i zaliczki, dłużne papiery wartościowe i instrumenty kapitałowe nieprzeznaczone do obrotu kwalifikujące się na potrzeby obliczania wskaźnika zielonych aktywów	8,00%	1,24%	1,24%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,10%	0,10%	0,00%	0,00%
3	**Przedsiębiorstwa finansowe**	**8,00%**	**1,24%**	**1,24%**	**0,01%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,10%**	**0,10%**	**0,00%**	**0,00%**
4	Kredyty i zaliczki	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5	Dłużne papiery wartościowe, w tym deklaracja o przeznaczeniu wpływów	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6	Instrumenty kapitałowe	1,11%	0,97%	0,91%	0,02%	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,49%	0,00%	0,00%
7	**Przedsiębiorstwa niefinansowe**	**1,11%**	**0,97%**	**0,91%**	**0,02%**	**0,04%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,49%**	**0,00%**	**0,00%**
8	Kredyty i zaliczki	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9	Dłużne papiery wartościowe, w tym deklaracja o przeznaczeniu wpływów	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10	Instrumenty kapitałowe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
11	**Gospodarstwa domowe**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**		**0,00%**			**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
12	w tym kredyty zabezpieczone nieruchomościami mieszkalnymi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
13	w tym kredyty na renowację budynków	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
14	w tym kredyty na pojazdy silnikowe	0,00%	0,00%	0,00%						0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
15	**Finansowanie samorządów terytorialnych**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
16	Finansowanie mieszkalnictwa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
17	Inne finansowanie samorządów terytorialnych	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
18	**Zabezpieczenie uzyskane przez przejęcie nieruchomości mieszkalnych i komercyjnych**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**		**0,00%**			**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
19	**Ekspozycje uwzględnione dobrowolnie (3)**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**		**0,00%**			**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	
20	**Aktywa objęte wskaźnikiem zielonych aktywów ogółem**	**9,11%**	**2,21%**	**2,14%**	**0,02%**	**0,04%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,10%**	**0,59%**	**0,00%**	**0,00%**

4. Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący wskaźnika zielonych aktywów w odniesieniu do przepływu (obrót)

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
	% (w porównaniu z odpowiednimi aktywami ogółem uwzględnionymi w mianowniku)	Kwalifikujące się do systematyki	Zgodne z systematyką	Podział według celu środowiskowego						W tym przeznaczenie wpływów	W tym na rzecz przejścia	W tym wspomagające	Udział działalności zgodnej z systematyką w działalności kwalifikującej się do systematyki	Ekspozycje niepodlegające ocenie (1)
				Łagodzenie zmian klimatu (CCM)	Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	Zasoby wodne i morskie (WMR)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (CE)	Zanieczyszczenie (PPC)	Bioróżnorodność i ekosystemy (BIO)					
1	**Wskaźnik zielonych aktywów – aktywa objęte wskaźnikiem zielonych aktywów zarówno w liczniku, jak i mianowniku**	**13,19%**	**2,61%**	**2,46%**	**0,01%**	**0,06%**	**0,01%**	**0,07%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,10%**	**0,46%**	**0,00%**	**0,00%**
2	Kredyty i zaliczki, dłużne papiery wartościowe i instrumenty kapitałowe nieprzeznaczone do obrotu kwalifikujące się na potrzeby obliczania wskaźnika zielonych aktywów	12,41%	1,95%	1,92%	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,10%	0,15%	0,00%	0,00%
3	**Przedsiębiorstwa finansowe**	**12,41%**	**1,95%**	**1,92%**	**0,01%**	**0,01%**	**0,00%**	**0,01%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,10%**	**0,15%**	**0,00%**	**0,00%**
4	Kredyty i zaliczki	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,00%**	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5	Dłużne papiery wartościowe, w tym deklaracja o przeznaczeniu wpływów	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6	Instrumenty kapitałowe	0,78%	0,66%	0,54%	0,00%	0,05%	0,01%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,31%	0,00%	0,00%
7	**Przedsiębiorstwa niefinansowe**	**0,78%**	**0,66%**	**0,54%**	**0,00%**	**0,05%**	**0,01%**	**0,07%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,31%**	**0,00%**	**0,00%**
8	Kredyty i zaliczki	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9	Dłużne papiery wartościowe, w tym deklaracja o przeznaczeniu wpływów	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10	Instrumenty kapitałowe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
11	**Gospodarstwa domowe**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**		**0,00%**			**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
12	w tym kredyty zabezpieczone nieruchomościami mieszkalnymi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
13	w tym kredyty na renowację budynków	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
14	w tym kredyty na pojazdy silnikowe	0,00%	0,00%	0,00%						0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
15	**Finansowanie samorządów terytorialnych**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
16	Finansowanie mieszkalnictwa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
17	Inne finansowanie samorządów terytorialnych	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
18	**Zabezpieczenie uzyskane przez przejęcie nieruchomości mieszkalnych i komercyjnych**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**		**0,00%**			**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
19	**Ekspozycje uwzględnione dobrowolnie (3)**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**		**0,00%**			**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	
20	**Aktywa objęte wskaźnikiem zielonych aktywów ogółem**	**13,19%**	**2,61%**	**2,46%**	**0,01%**	**0,06%**	**0,01%**	**0,07%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,10%**	**0,46%**	**0,00%**	**0,00%**

(1) Zgodnie z art. 7 ust. 8 niniejszego rozporządzenia.

(2) Zgodnie z art. 7 ust. 3 niniejszego rozporządzenia.

4. Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący wskaźnika zielonych aktywów w odniesieniu do przepływu (nakłady inwestycyjne)

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
	% (w porównaniu z odpowiednimi aktywami ogółem uwzględnionymi w mianowniku)	Kwalifikujące się do systematyki	Zgodne z systematyką	Podział według celu środowiskowego						W tym przeznaczenie wpływów	W tym na rzecz przejścia	W tym wspomagające	Udział działalności zgodnej z systematyką w działalności kwalifikującej się do systematyki	Ekspozycje niepodlegające ocenie (1)
				Łagodzenie zmian klimatu (CCM)	Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	Zasoby wodne i morskie (WMR)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (CE)	Zanieczyszczenie (PPC)	Bioróżnorodność i ekosystemy (BIO)					
1	**Wskaźnik zielonych aktywów – aktywa objęte wskaźnikiem zielonych aktywów zarówno w liczniku, jak i mianowniku**	**13,32%**	**3,47%**	**3,37%**	**0,03%**	**0,07%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,16%**	**0,92%**	**0,00%**	**0,00%**
2	Kredyty i zaliczki, dłużne papiery wartościowe i instrumenty kapitałowe nieprzeznaczone do obrotu kwalifikujące się na potrzeby obliczania wskaźnika zielonych aktywów	11,62%	1,95%	1,94%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	0,14%	0,00%	0,00%
3	**Przedsiębiorstwa finansowe**	**11,62%**	**1,95%**	**1,94%**	**0,01%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,16%**	**0,14%**	**0,00%**	**0,00%**
4	Kredyty i zaliczki	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5	Dłużne papiery wartościowe, w tym deklaracja o przeznaczeniu wpływów	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6	Instrumenty kapitałowe	1,70%	1,53%	1,43%	0,02%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,78%	0,00%	0,00%
7	**Przedsiębiorstwa niefinansowe**	**1,70%**	**1,53%**	**1,43%**	**0,02%**	**0,07%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,78%**	**0,00%**	**0,00%**
8	Kredyty i zaliczki	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9	Dłużne papiery wartościowe, w tym deklaracja o przeznaczeniu wpływów	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10	Instrumenty kapitałowe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
11	**Gospodarstwa domowe**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**		**0,00%**			**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
12	w tym kredyty zabezpieczone nieruchomościami mieszkalnymi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
13	w tym kredyty na renowację budynków	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
14	w tym kredyty na pojazdy silnikowe	0,00%	0,00%	0,00%						0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
15	**Finansowanie samorządów terytorialnych**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
16	Finansowanie mieszkalnictwa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
17	Inne finansowanie samorządów terytorialnych	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
18	**Zabezpieczenie uzyskane przez przejęcie nieruchomości mieszkalnych i komercyjnych**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**		**0,00%**			**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
19	**Ekspozycje uwzględnione dobrowolnie (3)**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**		**0,00%**			**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	
20	**Aktywa objęte wskaźnikiem zielonych aktywów ogółem**	**13,32%**	**3,47%**	**3,37%**	**0,03%**	**0,07%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,16%**	**0,92%**	**0,00%**	**0,00%**

5. Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący ekspozycji pozabilansowych w odniesieniu do stanu (obrót)

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	% (w porównaniu z odpowiednimi aktywami pozabilansowymi ogółem)	Kwalifikujące się do systematyki	Zgodne z systematyką	Podział według celu środowiskowego						W tym przeznaczenie wpływów	W tym na rzecz przejścia	W tym wspomagające	Ekspozycje niepodlegające ocenie (1)
				Łagodzenie zmian klimatu (CCM)	Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	Zasoby wodne i morskie (WMR)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (CE)	Zanieczyszczenie (PPC)	Bioróżnorodność i ekosystemy (BIO)				
1	Gwarancje finansowe (kluczowy wskaźnik wyników dotyczący gwarancji finansowych)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2	Zarządzane aktywa (kluczowy wskaźnik wyników dotyczący zarządzanych aktywów)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

(1) Zgodnie z art. 7 ust. 8 niniejszego rozporządzenia.

5. Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący ekspozycji pozabilansowych w odniesieniu do stanu (nakłady inwestycyjne)

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	% (w porównaniu z odpowiednimi aktywami pozabilansowymi ogółem)	Kwalifikujące się do systematyki	Zgodne z systematyką	Podział według celu środowiskowego						W tym przeznaczenie wpływów	W tym na rzecz przejścia	W tym wspomagające	Ekspozycje niepodlegające ocenie (1)
				Łagodzenie zmian klimatu (CCM)	Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	Zasoby wodne i morskie (WMR)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (CE)	Zanieczyszczenie (PPC)	Bioróżnorodność i ekosystemy (BIO)				
1	Gwarancje finansowe (kluczowy wskaźnik wyników dotyczący gwarancji finansowych)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2	Zarządzane aktywa (kluczowy wskaźnik wyników dotyczący zarządzanych aktywów)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

(1) Zgodnie z art. 7 ust. 8 niniejszego rozporządzenia.

5. Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący ekspozycji pozabilansowych w odniesieniu do przepływu (obrót)

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	% (w porównaniu z odpowiednimi aktywami pozabilansowymi ogółem)	Kwalifikujące się do systematyki	Zgodne z systematyką	Podział według celu środowiskowego						W tym przeznaczenie wpływów	W tym na rzecz przejścia	W tym wspomagające	Ekspozycje niepodlegające ocenie (1)
				Łagodzenie zmian klimatu (CCM)	Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	Zasoby wodne i morskie (WMR)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (CE)	Zanieczyszczenie (PPC)	Bioróżnorodność i ekosystemy (BIO)				
1	Gwarancje finansowe (kluczowy wskaźnik wyników dotyczący gwarancji finansowych)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2	Zarządzane aktywa (kluczowy wskaźnik wyników dotyczący zarządzanych aktywów)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

(1) Zgodnie z art. 7 ust. 8 niniejszego rozporządzenia.

5. Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący ekspozycji pozabilansowych w odniesieniu do przepływu (nakłady inwestycyjne)

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	% (w porównaniu z odpowiednimi aktywami pozabilansowymi ogółem)	Kwalifikujące się do systematyki	Zgodne z systematyką	Podział według celu środowiskowego						W tym przeznaczenie wpływów	W tym na rzecz przejścia	W tym wspomagające	Ekspozycje niepodlegające ocenie (1)
				Łagodzenie zmian klimatu (CCM)	Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	Zasoby wodne i morskie (WMR)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (CE)	Zanieczyszczenie (PPC)	Bioróżnorodność i ekosystemy (BIO)				
1	Gwarancje finansowe (kluczowy wskaźnik wyników dotyczący gwarancji finansowych)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2	Zarządzane aktywa (kluczowy wskaźnik wyników dotyczący zarządzanych aktywów)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

(1) Zgodnie z art. 7 ust. 8 niniejszego rozporządzenia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz informacje dodatkowe

40 BFF
1985 | 2025

Skonsolidowany bilans

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje	aktywów	31.12.2025	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)	01.01.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
10.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	124 577	153 689	257 208
20.	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej [fair value] przez wynik finansowy	181 243	179 319	166 023
	a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	*1 358*	*1 504*	*1 167*
	c) pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej	*179 885*	*177 815*	*164 856*
30.	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	151 718	141 442	137 520
40.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 824 128	10 647 438	10 780 816
	a) należności od banków	*854 821*	*602.651*	*593 561*
	b) należności od klientów	*9 969 307*	*10 044 787*	*10 187 255*
50.	Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	*303*	-
70.	Udziały kapitałowe	15 323	13 690	13 160
90.	Rzeczowe aktywa trwałe	104 212	104 750	60 690
100.	Wartości niematerialne	67 240	77 519	74 742
	w tym			
	- wartość firmy	30 957	*30 957*	*30 957*
110.	Aktywa z tytułu podatku dochodowego	134 329	115 146	127 923
	a) z tytułu bieżącego podatku dochodowego	72 827	*53 388*	*70 742*
	b) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61 502	*61 758*	*57 181*
120.	Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia	-	-	8 046
130.	Pozostałe aktywa	675 939	712 511	**655 393**
AKTYWA OGÓŁEM		**12 278 709**	**12 145 806**	**12 281 521**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje	zobowiązań i kapitału własnego	31.12.2025	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)	01.01.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
10.	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 783 741	10 661 212	10 814 197
	a) zobowiązania wobec banków	*1 307 147*	*1 342 119*	*2 269 074*
	b) zobowiązania wobec klientów	*8 856 635*	*8 709 179*	*8 545 110*
	c) wyemitowane papiery wartościowe	*619 959*	*609 914*	*14*
20.	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	778	139	1 215
40	Instrumenty pochodne zabezpieczające	186	-	-
60.	Zobowiązania podatkowe	163 633	175 256	130 893
	a) z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 585	*2 794*	*2 472*
	b) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*162 049*	*172 462*	*128 421*
80.	Pozostałe zobowiązania	365 213	388 397	555 354
90.	Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	3 508	3 372	3 033
100.	Rezerwa na ryzyka i zobowiązania	73 484	58 212	39 272
	a) zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje	*64*	*258*	*530*
	b) świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania	*6 329*	*6 937*	*7 009*
	c) pozostałe rezerwy na ryzyka i zobowiązania	*67 091*	*51 017*	*31 733*
120.	Rezerwy z wyceny	30 022	21 085	7 993
140.	Instrumenty kapitałowe	150 000	150 000	150 000
150.	Kapitały rezerwowe	459 516	261 073	259 037
155.	Zaliczka na poczet dywidendy	-	-	(54 451)
160	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66 277	66 277	66 277
170.	Kapitał podstawowy	145 399	145 006	143 947
180.	Akcje własne	-	(3 570)	(4 377)
200.	Zysk (strata) za rok obrotowy	36 951	219 346	169 131
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		**12 278 709**	**12 145 806**	**12 281 521**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje		31.12.2025	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
10.	Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze	490 181	747 479
	w tym: przychody odsetkowe obliczone metodą efektywnej stopy procentowej	459 775	722 245
20.	Koszty odsetkowe i koszty o podobnym charakterze	(266 391)	(384 178)
30.	**Wynik odsetkowy**	**223 790**	**363 301**
40.	Przychody z tytułu prowizji	108 997	110 515
50.	Koszty z tytułu prowizji	(22 633)	(28 417)
60.	**Wynik z tytułu prowizji**	**86 364**	**82 098**
70.	Dywidendy i przychody o podobnym charakterze	17 088	19 844
80.	Wynik netto z działalności handlowej	15 978	7 892
100.	Zyski (straty) z tytułu zbycia lub odkupu:	10 455	3 331
	a) aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	10 455	3 331
	b) aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-
110.	Wynik netto z pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	(6 613)	(7 017)
	c) pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej	(6 613)	(7 017)
120.	**Wynik z działalności bankowej**	**347 063**	**469 449**
130.	Odpisy aktualizujące netto/odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu ryzyka kredytowego dotyczące:	(104 544)	(5 571)
	a) aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(104 544)	(5 571)
150.	**Wynik netto z działalności finansowej**	**242 519**	**463 878**
180.	**Wynik netto z działalności finansowej i ubezpieczeniowej**	**242 519**	**463 878**
190.	Koszty administracyjne:	(191 044)	(189 694)
	a) koszty pracownicze	(85 417)	(79 511)
	b) pozostałe koszty administracyjne	(105 627)	(110 183)
200.	Odpisy netto na rezerwy na ryzyko i koszty	(24 940)	(19 884)
	a) zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje	194	273
	b) pozostałe odpisy netto na rezerwy	(25 134)	(20 157)
210.	Odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczące rzeczowych aktywów trwałych	(5 495)	(3 783)
220.	Odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczące wartości niematerialnych	(12 019)	(10 070)
230.	Pozostałe koszty/przychody operacyjne	29 526	60 353
240.	**Koszty operacyjne**	**(203 971)**	**(163 078)**
250.	Zyski (straty) z udziałów kapitałowych	3 562	2 424
280.	Zyski (straty) ze zbycia inwestycji	-	3 954
290.	**Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem**	**42 110**	**307 178**
300.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	(5 159)	(87 832)
310.	**Zysk (strata) z działalności kontynuowanej po opodatkowaniu**	**36 951**	**219 346**
330.	**Zysk (strata) za rok obrotowy**	**36 951**	**219 346**
350.	**Zysk (strata) za rok przypadający(-a) jednostce dominującej**	**36 951**	**219 346**
	Podstawowy zysk na akcję	**0,20**	**1,17**
	Rozwodniony zysk na akcję	**0,19**	**1,15**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje		31.12.2025	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
10.	**Zysk (strata) za rok obrotowy**	**36 951**	**219 346**
	Pozostałe składniki wyniku finansowego po opodatkowaniu niepodlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat	**(168)**	**9 506**
20.	Instrumenty kapitałowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
30.	Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy (zmiany własnego ryzyka kredytowego)		
40.	Zabezpieczenie instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
50.	Rzeczowe aktywa trwałe	(215)	9 539
60.	Wartości niematerialne		
70.	Programy określonych świadczeń	47	(33)
80.	Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia		
90.	Udział w rezerwach z wyceny przypadający na udziały kapitałowe wyceniane metodą praw własności		
100.	Przychody lub koszty finansowe związane z wystawionymi umowami ubezpieczenia		
	Pozostałe składniki wyniku finansowego po opodatkowaniu podlegające przeniesieniu do wyniku finansowego	**9 105**	**4 047**
110.	Zabezpieczenie inwestycji zagranicznych	(757)	(880)
120.	Różnice kursowe	2 013	1 762
130.	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		
140.	Instrumenty zabezpieczające (elementy niewyznaczone)		
150.	Aktywa finansowe (inne niż instrumenty kapitałowe) wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	7 849	3 165
160	Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia		
170.	Udział w rezerwach z wyceny przypadający na udziały kapitałowe wyceniane metodą praw własności		
180.	Przychody lub koszty finansowe związane z wystawionymi umowami ubezpieczenia		
190.	Przychody lub koszty finansowe dotyczące cesji reasekuracyjnej		
200.	**Pozostałe składniki wyniku finansowego po opodatkowaniu ogółem**	**8 937**	**13 553**
210.	**Całkowite dochody ogółem (pozycja 10 + 200)**	**45 888**	**232 899**
220.	Skonsolidowane całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym		
230.	**Skonsolidowane całkowite dochody przypadające jednostce dominującej**	**45 888**	**232 899**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024 r.	Korekta sald otwarcia	Stan na dzień 01.01.2025 r.	Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy		Zmiany w roku obrotowym										Kapitał własny Grupa na dzień 31.12.2025 r.
							Operacje na kapitale własnym									
				Kapitały rezerwowe	Dywidendy i inne przeznaczenie wyniku	Zmiany stanu kapitałów rezerwowych	Emisja nowych akcji	Nabycie akcji własnych	Zaliczki na poczet dywidendy	Nadzwyczajna wypłata dywidendy	Zmiany instrumentów kapitałowych	Instrumenty pochodne na akcje własne	*Opcje na akcje*	Zmiany stanu udziałów kapitałowych	Skonsolidowane całkowite dochody za 2025 r.	
Kapitał podstawowy:																
a) akcje zwykłe	145 006	-	145 006				393									145 399
b) pozostałe akcje	-	-	-													
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66 277	-	66 277													66 277
Kapitały rezerwowe:		-														
a) z zysków	252 293		252 293	219 346		(21 372)										450 266
b) pozostałe	8 781	-	8 781			(172)							641			9 250
Rezerwy z wyceny	21 085	-	21 085												8 937	30 022
Instrumenty kapitałowe	150 000	-	150 000													150 000
Zaliczki na poczet dywidendy		-														
Akcje własne	(3 570)	-	(3 570)			3 570										
Zysk (strata) za rok obrotowy	**219 346**	**-**	**219 346**	**(219 346)**											**36 951**	**36 951**
Kapitał własny grupy	**859 218**		**859 218**			**(17 975)**	**393**						**641**		**45 888**	**888 165**

Na dzień 31.12.2024	Stan na 31.12.2023	Korekta sald otwarcia	Stan na dzień 01.01.2024 r.	Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy		Zmiany w roku obrotowym										Kapitał własny Grupy na dzień 31.12.2024 r. DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
							Operacje na kapitale własnym									
				Kapitały rezerwowe	Dywidendy i inne przeznaczenie wyniku	Zmiany stanu kapitałów rezerwowych	Emisja nowych akcji	Nabycie akcji własnych	Zaliczki na poczet dywidendy	Nadzwyczajna wypłata dywidendy	Zmiana instrumentów kapitałowych	Instrumenty pochodne na akcje własne	*Opcje na akcje*	Zmiany stanu udziałów kapitałowych	Skonsolidowane całkowite dochody za 2024 r.	
Kapitał podstawowy:																
a) akcje zwykłe	143 947		143 947				1 059									145 006
b) pozostałe akcje																
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66 277		66 277													66 277
Kapitały rezerwowe:																
a) z zysków	268 055	(18 725)	249 330	13 466		(10 504)										252 293
b) pozostałe	9 706		9 706			(1 111)							185			8 781
Rezerwy z wyceny	7 993		7 993			(461)									13 553	21 085
Instrumenty kapitałowe	150 000		150 000													150 000
Zaliczki na poczet dywidendy	(54 451)		(54 451)	54 451												
Akcje własne	(4 377)		(4 377)			807										(3 570)
Zysk (strata) za rok obrotowy	**171 662**	**(2 531)**	**169 131**	**(67 917)**	**(101 214)**										**219 346**	**219 346**
Kapitał własny grupy	**758 812**	**(21 255)**	**737 557**		**(101 214)**	**(11 268)**	**1 059**						**185**		**232 899**	**859 218**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Metoda pośrednia

(Wartości w tysiącach euro)

	31.12.2025	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
1. Wynik działalności	**200 352**	**342 743**
- wynik za rok obrotowy (+/-)	36 951	219 346
- zyski/straty z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy (-/+)		(1 467)
- zyski/straty z tytułu aktywów zabezpieczających (-/+)		-
- odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu ryzyka kredytowego (+/-)	104 544	5 571
- odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczące rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (+/-)	17 514	13 853
- odpisy netto na rezerwy na ryzyko i koszty oraz pozostałe koszty/przychody (+/-)	24 940	19 884
- przychody i koszty netto z tytułu zawartych umów ubezpieczenia oraz cesji reasekuracyjnych (-/+)		-
- nierozliczone podatki dochodowe, podatki i ulgi podatkowe (+/-)	5 159	86 178
- odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczące działalności zaniechanej, po uwzględnieniu skutków podatkowych (+/-)	-	-
- pozostałe korekty (+/-)	11 245	(623)
2. Środki pieniężne wygenerowane przez/wykorzystane na aktywa finansowe	**(292 473)**	**32 985**
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
- aktywa finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej	(8 683)	(12 959)
- pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej	-	-
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	(1 468)	(105)
- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(272 752)	145 165
- pozostałe aktywa	(9 571)	(99 117)
3. Środki pieniężne wygenerowane przez/wykorzystane na zobowiązania finansowe	**74 579**	**(334 223)**
- zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	104 438	(159 999)
- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
- zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej	-	-
- pozostałe zobowiązania	(29 859)	(174 224)
4. Środki pieniężne wygenerowane przez/wykorzystane na wystawione **umowy ubezpieczenia oraz cesje reasekuracyjne**	**-**	**-**
- umowy ubezpieczenia stanowiące zobowiązania/aktywa (+/-)		
- cesje reasekuracyjne stanowiące aktywa/zobowiązania (+/-)		
Środki pieniężne netto wygenerowane przez działalność operacyjną/wykorzystane w działalności operacyjnej	**(17 542)**	**41 505**

(Wartości w tysiącach euro)

	31.12.2025	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
1. Środki pieniężne wygenerowane przez:		
- sprzedaż udziałów kapitałowych		
- dywidendy otrzymane z tytułu udziałów kapitałowych		
- sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		
- sprzedaż wartości niematerialnych		
- sprzedaż spółek zależnych i zorganizowanych części przedsiębiorstwa		
2. Środki pieniężne wykorzystane na:	**(11 935)**	**(44 172)**
- nabycie udziałów kapitałowych		
- nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 119)	(31 364)
- nabycie wartości niematerialnych	(10 815)	(12 809)
- nabycie spółek zależnych i zorganizowanych części przedsiębiorstwa		
Środki pieniężne netto wygenerowane przez działalność inwestycyjną/wykorzystane w działalności inwestycyjnej	**(11 935)**	**(44 172)**
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
- emisja/nabycie akcji własnych	-	-
- emisja/nabycie instrumentów kapitałowych		
- wypłata dywidend i inne przeznaczenie wyniku	-	(101 214)
- sprzedaż/nabycie udziałów kontrolnych od podmiotów trzecich		
Środki pieniężne netto wygenerowane przez działalność finansową/wykorzystane w działalności finansowej	**-**	**(101 214)**
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYGENEROWANE/WYKORZYSTANE W ROKU OBROTOWYM	**(29 477)**	**(103 882)**

Uzgodnienie

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje bilansowe	31.12.2025	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	153 689	257 208
Środki pieniężne netto wygenerowane/wykorzystane w roku obrotowym ogółem	(29 477)	(103 882)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty: wpływ zmian kursów walut	365	363
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	**124 577**	**153 689**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Skonsolidowana informacja dodatkowa

Szanowni Akcjonariusze,

Skonsolidowana informacja dodatkowa została podzielona na następujące części:

„Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Część A – Zasady rachunkowości

Część B – Informacje dotyczące skonsolidowanego bilansu

Część C – Informacje dotyczące skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Część D – Skonsolidowane całkowite dochody

Część E – Informacje o ryzykach i stosowanych zasadach zabezpieczania przed ryzykiem

Część F – Informacje dotyczące skonsolidowanego kapitału własnego

Część G – Transakcje połączeń i przejęć dotyczące przedsiębiorstw lub zorganizowanych części przedsiębiorstwa

Część H – Transakcje z podmiotami powiązanymi

Część I – Programy płatności oparte na instrumentach kapitałowych

Część L – Informacje dotyczące segmentów działalności

Część M – Informacje dotyczące leasingu

„Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

W 2025 r. stwierdzono, że w *działalności* faktoringowej prowadzonej we Włoszech nieprawidłowo ujęto wpływy dotyczące głównie okresu od 2019 r. do czerwca 2023 r. Łączna wartość błędnie zaksięgowanych kwot wyniosła około 54 mln EUR. W szczególności analizy przeprowadzone przez funkcję *audytu wewnętrznego* wykazały, że kwoty te, otrzymane od dłużników tytułem spłaty części kapitałowej wierzytelności, były błędnie ujmowane, poprzez odwrócenie wcześniejszych zapisów księgowych i późniejsze przeksięgowania, jako wpływy z należności ubocznych związanych z wierzytelnością, co skutkowało wykazaniem wyższych przychodów oraz wyższego obciążenia podatkowego. Korekta tego błędu, uznanego za istotny w rozumieniu MSR 8, spowodowała skumulowany ujemny wpływ na kapitał własny na początek 2025 r. w wysokości 15,1 mln EUR.

Przeprowadzono również szczegółowe analizy księgowe dotyczące sposobu bezpośredniego przypisywania wpływów do not obciążeniowych oraz tzw. faktur „40 euro" i należności ubocznych, stosując w szczególności ustrukturyzowaną metodę doboru próby statystycznej opartą na metodologii *Monetary Unit Sampling* (MUS), która umożliwia ostrożne oszacowanie łącznej wartości błędu potencjalnie występującego w badanej grupie, przy zachowaniu określonego poziomu ufności oraz dopuszczalnego progu błędu. Wyniki przeprowadzonych analiz wykazały błąd w wysokości około 3,4 mln EUR (2,5 mln EUR po opodatkowaniu).

W konsekwencji Bank dokonał ponownego oszacowania całkowitej wartości błędu, uwzględniając również błąd określony na podstawie metod statystycznych, dokonując *przekształcenia* sprawozdania finansowego za 2024 r. zgodnie z MSR 8, którego skumulowany wpływ na kapitał własny na początek 2025 r. wyniósł (17,6) mln EUR.

W szczególności, jak przedstawiono w poniższych tabelach, dokonano przekształcenia wybranych pozycji bilansu na dzień 1 stycznia 2024 r., rachunku zysków i strat za 2024 r., sprawozdania z całkowitych dochodów za 2024 r. oraz bilansu na dzień 31 grudnia 2024 r.

(Wartości w tysiącach euro)

	BILANS	01.01.2024	Korekty MSR 8	01.01.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
40.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 805 826	(25 010)	10 780 816
	a) należności od banków	*593 561*	*-*	*593 561*
	b) należności od klientów	*10 212 265*	*(25 010)*	*10 187 255*
110	Aktywa z tytułu podatku dochodowego	113 658	14 265	127 923
	a) z tytułu bieżącego podatku dochodowego	*57 414*	*13 328*	*70 742*
	b) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*56 244*	*937*	*57 181*
130	Pozostałe aktywa	1 372 782		1 372 782
	AKTYWA OGÓŁEM	**12 292 266**	**(10 744)**	**12 281 521**
60.	Zobowiązania podatkowe	123 790	7 103	130 893
	a) Z tytułu bieżącego podatku dochodowego	*2 472*	*-*	*2 472*
	B) Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*121 318*	*7 103*	*128 421*
100.	Rezerwy na ryzyko i koszty	35 864	3 408	39 272
	a) Zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje	*530*		*530*
	b) Świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania	*7 009*		*7 009*
	c) Pozostałe rezerwy na zobowiązania	*28 325*	*3 408*	*31 733*
	Pozostałe zobowiązania	11 373 800		11 373 800
	ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	**11 533 454**	**10 511**	**11 543 965**
150.	Kapitały rezerwowe	277 762	(18 725)	259 037
200.	Zysk (strata) za rok obrotowy	171 662	(2 531)	169 131
	Pozostałe pozycje kapitału własnego	309 389		309 389
	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	**758 812**	**(21 255)**	**737 557**
	ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	**12 292 266**	**(10 744)**	**12 281 521**

W wyniku odmiennego przyporządkowania wpływów dokonano ponownego ustalenia wartości przychodów odsetkowych i przychodów o podobnym charakterze (spadek o 25 mln EUR, głównie wskutek zmniejszenia zysków ze sprzedaży wierzytelności ubocznych, będącego konsekwencją korekty pozycji bilansowej „Należności od klientów"), bieżących aktywów z tytułu podatku dochodowego (wzrost o 13,3 mln EUR), aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (wzrost o 937 tys. EUR), rezerw na ryzyko i koszty (wzrost o 3,4 mln EUR) oraz zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego (wzrost o 7,1 mln EUR). W rezultacie łączny wpływ na kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. oznaczał jego zmniejszenie o 21,3 mln EUR.

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na salda bilansowe na dzień 1 stycznia 2024 r. w podziale według roku ich powstania.

	2019	2020	2021	2022	2023	Skumulowany wpływ na dzień 1.01.2024 r.
Korekta należności od klientów	(2 306)	(3 376)	(2 991)	(12 664)	(3 672)	(25 010)
Korekta należności od klientów		2 547	1 395	8 158	1 228	13 328
Korekta aktywów z tytułu podatku odroczonego					937	937
Aktywa ogółem	**(2 306)**	**(829)**	**(1 596)**	**(4 505)**	**(1 508)**	**(10 744)**
Korekta zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	832	1 497	466	4 222	86	7 103
Korekty rezerw na ryzyko i koszty					3 408	3 408
Korekta kapitału własnego	(3 139)	(2 326)	(2 061)	(8 727)	(5 002)	(21 255)
Zobowiązania i kapitał własny ogółem	**(2 306)**	**(829)**	**(1 596)**	**(4 505)**	**(1 508)**	**(10 744)**

W odniesieniu do roku obrotowego 2024 korekta błędu wywarła dodatni wpływ na wynik finansowy netto za rok w wysokości 3,7 mln EUR, wynikający z łącznego efektu wzrostu przychodów odsetkowych i przychodów o podobnym charakterze, niezwiązanego z błędami w ewidencji wpływów w danym roku, o 5,3 mln EUR oraz wzrostu podatku dochodowego o 1,6 mln EUR. W szczególności wzrost przychodów odsetkowych i przychodów o podobnym charakterze wynika z pozytywnego wpływu zmiany szacunku dotyczącego ujmowania należności ubocznych związanych z wierzytelnościami, opisanego już w sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy, po uwzględnieniu odwrócenia ujęcia należności ubocznych naliczonych w 2024 r. od kapitału, który został błędnie uznany za niespłacony.

(Wartości w tysiącach euro)

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Rok obrotowy 2024	Korekty MSR 8	Rok obrotowy 2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
10.	Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze	742 159	5 321	747 479
	Pozostałe pozycje rachunku zysków i strat	(440 301)	-	(440 301)
300	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	(86 178)	(1 654)	(87 832)
310	**Zysk (strata) z działalności kontynuowanej po opodatkowaniu**	**215 680**	**3 667**	**219 346**
330	**Zysk (strata) za rok obrotowy**	**215 680**	**3 667**	**219 346**
350	**Zysk (strata) za rok przypadający(-a) jednostce dominującej**	**215 680**	**3 667**	**219 346**
	Podstawowy zysk na akcję	1,15	0,02	1,17
	Rozwodniony zysk na akcję	1,13	0,02	1,15

(Wartości w tysiącach euro)

	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Rok obrotowy 2024	Korekty MSR 8	Rok obrotowy 2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
10.	**Zysk (strata) za rok obrotowy**	**215 680**	**3 667**	**219 346**
	Pozostałe składniki wyniku finansowego po opodatkowaniu	13 553	-	13 553
230.	**Skonsolidowane całkowite dochody przypadające jednostce dominującej**	**229 233**	**3 667**	**232 899**

Na dzień 31 grudnia 2024 r. skumulowany wpływ korekty błędu skutkował zatem zmniejszeniem należności od klientów o 19,7 mln EUR, zwiększeniem bieżących aktywów z tytułu podatku dochodowego o 13,1 mln EUR, zwiększeniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 937 tys. EUR, zwiększeniem rezerw na ryzyko i koszty o 3,4 mln EUR oraz zwiększeniem rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 8,6 mln EUR. W rezultacie łączny wpływ na kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024 r. oznaczał jego zmniejszenie o 17,6 mln EUR.

(Wartości w tysiącach euro)

	BILANS	31.12.2024	Korekty MSR 8	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
40.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 667 128	(19 689)	10 647 438
	a) należności od banków	*602.651*	-	*602.651*
	b) należności od klientów	*10 064 477*	*(19 689)*	*10 044 787*
110	Aktywa z tytułu podatku dochodowego	101 071	14 074	115 046
	a) z tytułu bieżącego podatku dochodowego	*40 250*	*13 137*	*53 388*
	b) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*60 821*	*937*	*61 758*
130	Pozostałe aktywa	1 383 222		1 383 222
	AKTYWA OGÓŁEM	**12 151 421**	**(5 615)**	**12 145 806**
60.	Zobowiązania podatkowe	166 691	8 566	175 257
	a) Z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 794	-	2 794
	B) Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	163 897	8 566	172 462
100.	Rezerwy na ryzyko i koszty	54 803	3 408	58 212
	a) Zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje	*258*		*258*
	b) Świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania	*6 937*		*6 937*
	c) Pozostałe rezerwy na zobowiązania	*47 609*	*3 408*	*51 017*
	Pozostałe zobowiązania	11 053 120		11 053 120
	ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	**11 274 614**	**11 974**	**11 286 588**
150.	Kapitały rezerwowe	282 329	(21 255)	261 073
200.	Zysk (strata) za rok obrotowy	215 680	3 667	219 346
	Pozostałe pozycje kapitału własnego	378 798		378 798
	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	**876 807**	**(17 589)**	**859 218**
	ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	**12 151 421**	**(5 615)**	**12 145 806**

Wpływ tych błędnych księgowań na wynik finansowy i sytuację majątkową na dzień 31 grudnia 2024 r. w odniesieniu do pozycji należności od klientów został oszacowany następująco:

1. zwiększenie przychodów z tytułu prowizji za termin wymagalności o około 3,0 mln EUR wskutek zmniejszenia kwoty spłaconego kapitału;
2. zmniejszenie przychodów z tytułu należności ubocznych związanych z wierzytelnościami o około 7,0 mln EUR, ujętych w odniesieniu do kapitału uznanego za niespłacony;
3. odwrócenie zysków w kwocie około 24,8 mln EUR dotyczących należności ubocznych związanych z wierzytelnościami, wynikające z błędnego przypisania wpływów do tej kategorii zamiast do spłaty kapitału;
4. zwiększenie wartości należności ubocznych związanych z wierzytelnościami o około 9,1 mln EUR w wyniku ujęcia skutków zmian szacunków dokonanych w latach 2022 i 2024.

Analizy przeprowadzone dla okresu 2024-2025 nie wykazały żadnych błędów w zakresie przypisywania wpływów, potwierdzając prawidłowość stosowanych praktyk operacyjnych.

Zgodnie z MSR 1 i MSR 8 poniżej przedstawiono bilans na dzień 1 stycznia 2024 r., bilans na dzień 31 grudnia 2024 r., rachunek zysków i strat za 2024 r. oraz zestawienie całkowitych dochodów za 2024 r. Kolumna „Korekty zgodnie z MSR 8" przedstawia korekty wprowadzone do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2024 r.

Skonsolidowany bilans na dzień 1 stycznia 2024 r.

(Wartości w tysiącach euro)

	Pozycje aktywów	1.01.2024	Korekty MSR 8	1.01.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
10.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	257 208	-	257 208
20.	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	166 023	-	166 023
	a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	*1 167*	-	*1 167*
	c) pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej	*164 856*	-	*164 856*
30.	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	137 520	-	137 520
40.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 805 826	(25 010)	10 780 816
	a) należności od banków	*593 561*	-	*593 561*
	b) należności od klientów	*10 212 265*	*(25 010)*	*10 187 255*
50.	Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
70.	Udziały kapitałowe	13 160	-	13 160
90.	Rzeczowe aktywa trwałe	60 690	-	60 690
100.	Wartości niematerialne	74 742	-	74 742
110	Aktywa z tytułu podatku dochodowego	113 658	14 265	127 923
	a) z tytułu bieżącego podatku dochodowego	57 414	13 328	70 742
	b) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*56 244*	*937*	*57 181*
120.	Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia	8 046	-	8 046
130.	Pozostałe aktywa	655 393	-	655 393
	AKTYWA OGÓŁEM	**12 292 266**	**(10 744)**	**12 281 521**

(Wartości w tysiącach euro)

	Zobowiązania i kapitał własny	1.01.2024	Korekty MSR 8	1.01.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
10	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 814 197	-	10 814 197
	a) zobowiązania wobec banków	*2 269 074*	-	*2 269 074*
	b) zobowiązania wobec klientów	*8 545 110*	-	*8 545 110*
	c) wyemitowane papiery wartościowe	14	-	14
20.	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	1 215	-	1 215
40.	Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
60.	Zobowiązania podatkowe	123 790	7 103	130 893
	a) Z tytułu bieżącego podatku dochodowego	*2 472*	-	*2 472*
	B) Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*121 318*	*7 103*	*128 421*
80.	Pozostałe zobowiązania	555 354	-	555 354
90.	Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	3 033	-	3 033
100.	Rezerwy na ryzyko i koszty	35 864	3 408	39 272
	a) Zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje	*530*	-	*530*
	b) Świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania	*7 009*	-	*7 009*
	c) Pozostałe rezerwy na zobowiązania	*28 325*	*3 408*	*31 733*
120.	Kapitał z aktualizacji wyceny	7 993	-	7 993
140.	Instrumenty kapitałowe	150 000	-	150 000
150.	Kapitały rezerwowe	277 762	(18 725)	259 037
155.	Zaliczki na poczet dywidendy	(54 451)	-	(54 451)
160	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66 277	-	66 277
170.	Kapitał podstawowy	143 947	-	143 947
180.	Akcje własne	(4 377)	-	(4 377)
200.	Zysk za rok obrotowy	171 662	(2 531)	169 131
	ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	**12 292 266**	**(10 744)**	**12 281 521**

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2024 r.

(Wartości w tysiącach euro)

	Pozycje aktywów	31.12.2024	Korekty MSR 8	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
10.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	153 689	-	153 689
20.	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	179 319	-	179 319
	a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	*1 504*	-	*1 504*
	c) pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej	*177 815*	-	*177 815*
30.	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	141 442	-	141 442
40.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 667 128	(19 689)	10 647 438
	a) należności od banków	*602.651*	-	*602.651*
	b) należności od klientów	*10 064 477*	*(19 689)*	*10 044 787*
50.	Instrumenty pochodne zabezpieczające	303	-	*303*
70.	Udziały kapitałowe	13 690	-	13 690
90.	Rzeczowe aktywa trwałe	104 750	-	104 750
100.	Wartości niematerialne	77 519	-	77 519
110	Aktywa z tytułu podatku dochodowego	101 071	14 074	115 146
	a) z tytułu bieżącego podatku dochodowego	40 250	13 137	53 388
	b) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*60 821*	*937*	*61 758*
130.	Pozostałe aktywa	712 511	-	712 511
	AKTYWA OGÓŁEM	**12 151 421**	**(5 615)**	**12 145 806**

(Wartości w tysiącach euro)

	Zobowiązania i kapitał własny	31.12.2024	Korekty MSR 8	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
10	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 661 212	-	10 661 212
	a) zobowiązania wobec banków	*1 342 119*	-	*1 342 119*
	b) zobowiązania wobec klientów	*8 709 179*	-	*8 709 179*
	c) wyemitowane papiery wartościowe	*609 914*	-	609 914
20.	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	139	-	139
60.	Zobowiązania podatkowe	166 691	8 566	175 256
	a) Z tytułu bieżącego podatku dochodowego	*2 794*	-	*2 794*
	B) Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*163 897*	*8 566*	*172 462*
80.	Pozostałe zobowiązania	388 397	-	388 397
90.	Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	3 372	-	3 372
100.	Rezerwy na ryzyko i koszty	54 803	3 408	58 212
	a) Zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje	*258*	-	*258*
	b) Świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania	*6 937*	-	*6 937*
	c) Pozostałe rezerwy na zobowiązania	*47 609*	*3 408*	*51 017*
120.	Kapitał z aktualizacji wyceny	21 085	-	21 085
140.	Instrumenty kapitałowe	150 000	-	150 000
150.	Kapitały rezerwowe	282 329	(21 255)	261 073
160	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66 277	-	66 277
170.	Kapitał podstawowy	145 006	-	145 006
180.	Akcje własne	(3 570)	-	(3 570)
200.	Zysk za rok obrotowy	215 680	3 667	219 346
	ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	**12 151 421**	**(5 615)**	**12 145 806**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r.

(Wartości w tysiącach euro)

		31.12.2024	Korekty MSR 8	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
10.	Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze	742 159	5 321	747 479
	w tym: przychody odsetkowe obliczone metodą efektywnej stopy procentowej	716 924	-	716 924
20.	Koszty odsetkowe i koszty o podobnym charakterze	(384 178)	-	(384 178)
30.	**Wynik odsetkowy**	**357 981**	**5 321**	**363 301**
40.	Przychody z tytułu prowizji	110 515	-	110 515
50.	Koszty z tytułu prowizji	(28 417)	-	(28 417)
60.	**Wynik z tytułu prowizji**	**82 098**	**-**	**82 098**
70.	Dywidendy i przychody o podobnym charakterze	19 844	-	19 844
80.	Wynik netto z działalności handlowej	7 892	-	7 892
100.	Zyski (straty) z tytułu zbycia lub odkupu:	3 331	-	3 331
	a) aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	*3 331*	-	*3 331*
	a) aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	-
	c) zobowiązania finansowe	-	-	-
110.	Wynik netto z pozostałych aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	(7 017)	-	(7 017)
	a) aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej	-	-	-
	a) aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez kapitał własny	*(7 017)*	-	*(7 017)*
120.	**Wynik z działalności bankowej**	**464 129**	**5 321**	**469 449**
130.	Odpisy aktualizujące netto/odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu ryzyka kredytowego dotyczące:	(5 571)	-	(5 571)
	a) aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	*(5 571)*	-	*(5 571)*
150.	**Wynik netto z działalności finansowej**	**458 558**	**5 321**	**463 878**
180.	**Wynik netto z działalności finansowej i ubezpieczeniowej**	**458 558**	**5 321**	**463 878**
190.	Koszty administracyjne:	(189 694)	-	(189 694)
	a) koszty pracownicze	*(79 511)*	-	*(79 511)*
	b) pozostałe koszty administracyjne	*(110 183)*	-	*(110 183)*
200.	Odpisy netto na rezerwy na ryzyko i koszty	(19 884)	-	(19 884)
	a) z tytułu ryzyka kredytowego dotyczącego zobowiązań do udzielenia finansowania i udzielonych gwarancji	*273*	-	*273*
	b) pozostałe odpisy netto na rezerwy	*(20 157)*	-	*(20 157)*
210.	Odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczące rzeczowych aktywów trwałych	(3 783)	-	(3 783)
220.	Odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczące wartości niematerialnych	(10 070)	-	(10 070)
230.	Pozostałe koszty/przychody operacyjne	60 353	-	60 353
240.	**Koszty operacyjne**	**(163 078)**	**-**	**(163 078)**
250	**Zyski (straty) z udziałów kapitałowych**	2 424	-	2 424
280	**Zyski (straty) ze zbycia inwestycji**	3 954	-	3 954
290	**Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem**	**301 858**	**5 321**	**307 178**
300	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	(86 178)	(1 654)	(87 832)
310	**Zysk (strata) z działalności kontynuowanej po opodatkowaniu**	**215 680**	**3 667**	**219 347**
330	**Zysk za rok obrotowy**	**215 680**	**3 667**	**219 347**
350	**Zysk (strata) za rok przypadający(-a) jednostce dominującej**	**215 680**	**3 667**	**219 347**
	Podstawowy zysk na akcję	**1,15**	**0,02**	**1,17**
	Rozwodniony zysk na akcję	**1,13**	**0,02**	**1,15**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje		31.12.2024	Korekty MSR 8	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
10.	**Zysk (strata) za rok obrotowy**	**215 680**	**3 667**	**219 347**
	Pozostałe składniki wyniku finansowego po opodatkowaniu niepodlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat	**9 506**	**-**	**9 506**
20.	Instrumenty kapitałowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	-
30.	Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy (zmiany własnego ryzyka kredytowego)	-	-	-
40.	Zabezpieczenie instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	-
50.	Rzeczowe aktywa trwałe	9 539	-	9 539
60.	Wartości niematerialne	-	-	-
70.	Programy określonych świadczeń	(33)	-	(33)
80.	Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia	-	-	-
90.	Udział w rezerwach z wyceny przypadający na udziały kapitałowe wyceniane metodą praw własności	-	-	-
100.	Przychody lub koszty finansowe związane z wystawionymi umowami ubezpieczenia			
	Pozostałe składniki wyniku finansowego po opodatkowaniu podlegające przeniesieniu do wyniku finansowego	**4 047**	**-**	**4 047**
110.	Zabezpieczenie inwestycji zagranicznych	(880)		(880)
120.	Różnice kursowe	1 762	-	1 762
130.	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-
140.	Instrumenty zabezpieczające (elementy niewyznaczone)	-	-	-
150.	Aktywa finansowe (inne niż instrumenty kapitałowe) wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	3 165	-	3 165
160	Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia	-	-	-
170.	Udział w rezerwach z wyceny przypadający na udziały kapitałowe wyceniane metodą praw własności	-	-	-
180.	Przychody lub koszty finansowe związane z wystawionymi umowami ubezpieczenia	-	-	-
190.	Przychody lub koszty finansowe dotyczące cesji reasekuracyjnej	-	-	-
200.	**Pozostałe składniki wyniku finansowego po opodatkowaniu ogółem**	**13 553**	**-**	**13 553**
220.	Skonsolidowane całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	-	-	-
230.	**Skonsolidowane całkowite dochody przypadające jednostce dominującej**	**229 233**	**3 667**	**232 900**

Część A – Zasady rachunkowości

A.1 CZĘŚĆ OGÓLNA

Sekcja 1 – Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) wydanymi przez IASB oraz zatwierdzonymi przez Komisję Europejską, zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 z dnia 19 lipca 2002 r., regulującym stosowanie międzynarodowych standardów rachunkowości MSR/MSSF, a także powiązanych z nimi interpretacji (IFRIC), zatwierdzonych przez Komisję Europejską i obowiązujących na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

MSSF są stosowane z uwzględnieniem „założeń koncepcyjnych" sporządzania i prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (tzw. *Framework*), ze szczególnym uwzględnieniem nadrzędnej zasady przewagi treści ekonomicznej nad formą prawną oraz koncepcji istotności informacji.

Sekcja 2 – Ogólne zasady sporządzania sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi przez Bank Włoch w Okólniku nr 262 „Sprawozdania finansowe banków: wzory i zasady sporządzania", wydanym w dniu 22 grudnia 2005 r., wraz z późniejszymi zmianami.

Na skonsolidowane sprawozdanie finansowe składają się: skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowana informacja dodatkowa. Sprawozdaniu towarzyszy sprawozdanie z działalności Grupy. Zgodnie z art. 5(2) włoskiego dekretu ustawodawczego nr 38 z dnia 28 lutego 2005 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w tysiącach euro, o ile nie wskazano inaczej, oraz zawiera dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy.

Wyceny pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano zgodnie z ogólnymi zasadami ostrożności i współmierności przychodów i kosztów oraz przy założeniu kontynuacji działalności, ponieważ Rada Dyrektorów nie stwierdził w działalności operacyjnej, zmianach sytuacji majątkowej i finansowej ani w analizie ryzyk, na które narażona jest Grupa, okoliczności, które mogłyby podważyć zdolność Grupy do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, zgodnie z opisem przedstawionym w dalszej części dokumentu.

Informacje dotyczące założenia kontynuacji działalności

Zgodnie z wymogami MSR 1 i wytycznymi zawartymi w Dokumencie Nr 2 z dnia 6 lutego 2009 r., wydanym wspólnie przez Bank Włoch, Consob [włoska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd] i ISVAP [dawny włoski organ nadzoru nad ubezpieczeniami], Rada Dyrektorów przeprowadziła szczegółową ocenę zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności. Na podstawie przeprowadzonych analiz uznano, że sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2025 r. przy założeniu kontynuacji działalności jest zasadne.

Dokonując tej oceny, Rada Dyrektorów uwzględniła między innymi następujące okoliczności:

- od 4 grudnia 2025 r. Bank pozostaje przedmiotem kontroli prowadzonej przez organ nadzoru, która nadal jest w toku, również w następstwie wewnętrznej analizy dotyczącej ewidencji wpływów związanych z działalnością faktoringową;
- Bank otrzymał decyzję administracyjną opisaną w części „Zdarzenia po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego";
- zdarzenia mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r., w tym działania naprawcze. Szczegółowe informacje przedstawiono w części „Najważniejsze kwestie mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.".

W tym kontekście ocena zdolności do kontynuacji działalności wymaga uwzględnienia faktu *niespełnienia* łącznych wymogów kapitałowych *(Overall Capital Requirements)* na dzień 31 grudnia 2025 r. Na podstawie aktualnych prognoz, nawet przy założeniu braku działań zewnętrznych (np. transakcji sekurytyzacyjnych), nie przewiduje się *niedoborów kapitałowych* skutkujących naruszeniem wymogów SREP w latach 2026-2027. Natomiast w 2028 r., przy założeniu braku działań zewnętrznych, prognozowane są *niedobory kapitałowe*, wynikające przede wszystkim z postępującego stosowania mechanizmu *calendar provisioning* wobec ekspozycji zaklasyfikowanych jako *przeterminowane* dla których datą początkową klasyfikacji jest 31 grudnia 2025 r. W odniesieniu do wskaźników płynności potwierdzono spełnienie wymogów regulacyjnych zarówno na dzień 31 grudnia 2025 r., jak i w horyzoncie czasowym obejmującym lata 2026-2028.

Powyższe zdarzenia i okoliczności mogą jednak rodzić istotne wątpliwości co do zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności począwszy od 2028 r., w przypadku braku działań zewnętrznych, o których mowa poniżej.

W związku z tym, zgodnie z obowiązującymi przepisami, konieczne było uruchomienie Planu naprawczego *(Recovery Plan)* oraz opracowanie Planu ochrony kapitału, zatwierdzonych przez Radę Dyrektorów na posiedzeniu w dniu 30 kwietnia 2026 r. i jednocześnie przekazanych Bankowi Włoch. Plan ten przedstawia aktualną sytuację kapitałową Grupy oraz jej wpływ na

współczynniki regulacyjne, a także ścieżkę dostosowania do obowiązujących wymogów regulacyjnych. Plan opisuje działania zidentyfikowane w celu przywrócenia odpowiedniej adekwatności kapitałowej, zgodnie z obowiązującymi ramami regulacyjnymi, i stanowi narzędzie sprawozdawcze dla organu nadzoru, zapewniając kompleksowy obraz dostępnych informacji, wdrożonych środków i planowanych działań, a także związanych z nimi mechanizmów ładu *korporacyjnego* i monitorowania.

W związku z powyższym Bank przygotował szczegółową analizę *dotyczącą prognozy rozwoju sytuacji kapitałowej, wyników finansowych oraz pozycji płynnościowej Grupy w latach 2026-2028, uwzględniającą* określone działania uznane za czynniki łagodzące, planowane do wdrożenia w okresie objętym planem (dalej „Prognozy 2026-2028").

W szczególności, również w celu ograniczenia wymogów kapitałowych, dla lat 2026 i 2027 opracowano tzw. scenariusz bazowy („*baseline*"), oparty na założeniu kontynuacji obecnego modelu działalności Banku i zakładający bardziej umiarkowany wzrost wolumenu nowej działalności w segmencie *Factoring & Lending* w porównaniu z poprzednimi latami (dalej „*Działania bazowe*"). Przy uwzględnieniu takiego tempa wzrostu Grupa przewiduje utrzymanie poziomu rentowności oraz spełnienie *wymogów kapitałowych* w ciągu najbliższych 24 miesięcy.

W celu ograniczenia wskazanych ryzyk w 2028 r. opracowano również alternatywne scenariusze, przy wsparciu renomowanych *doradców*. W tym kontekście Bank analizuje określone działania zewnętrzne ukierunkowane na zwiększenie wartości wybranych portfeli (np. poprzez sekurytyzację) lub *aktywów*, potencjalnie połączone z wdrożeniem nowych modeli operacyjnych w obszarze *faktoringu* (dalej, łącznie z *Działaniami bazowymi*, „Środki zaradcze").

W dniu 24 kwietnia 2026 r. wstępnie, a następnie 30 kwietnia 2026 r. ostatecznie, Rada Dyrektorów przeanalizowała Środki zaradcze, które następnie zostały ujęte w Planie ochrony kapitału zatwierdzonym 30 kwietnia 2026 r., uznając je za wystarczające do zapewnienia zgodności z wymogami ostrożnościowymi wynikającymi z CRR i CRD oraz do wyeliminowania prognozowanych *niedoborów kapitałowych* w roku obrotowym 2028. Alternatywne scenariusze będą dalej rozwijane w ramach procesu przygotowywania i zatwierdzania nowego planu strategicznego. Bank przewiduje, że wdrożenie Środków zaradczych pozwoli na spełnienie *wymogów kapitałowych* również w horyzoncie dłuższym niż 24 miesiące od dnia bilansowego.

Jeżeli chodzi o wykonalność i skuteczność Środków zaradczych w odpowiedzi na zdarzenia lub okoliczności powodujące niepewność co do możliwości kontynuacji działalności *uznaje się, że krótkoterminowe działanie polegające na przyjęciu bardziej umiarkowanego wzrostu wolumenu nowej* działalności *w segmencie* Factoring & Lending *w porównaniu z poprzednimi latami (zgodnie ze* scenariuszem bazowym*) jest możliwe do zrealizowania, ponieważ pozostaje w bezpośrednim zakresie kontroli Banku.* Natomiast realizacja Środków zaradczych, alternatywnie lub łącznie, jest uzależniona od czynników zewnętrznych oraz od złożonych harmonogramów wdrożenia, charakteryzujących się różnym stopniem złożoności. Mając to na uwadze, członkowie Zarządu uważają, że zestaw działań pozostających do dyspozycji Rady Dyrektorów w celu wzmocnienia pozycji kapitałowej może ograniczyć ryzyko związane z realizacją tych środków.

Ponadto członkowie Zarządu uznają za racjonalne osiągnięcie celów określonych w prognozach 2026-2028, również z uwzględnieniem czynników łagodzących, które potwierdzają jakość i zdolność Banku do funkcjonowania w obecnych warunkach, także w świetle wyników finansowych za 2025 r., wskazujących, po wyłączeniu pozycji nadzwyczajnych, na zdolność Banku do generowania dochodów w ramach podstawowej działalności.

Rada Dyrektorów rozpoczęła również, przy wsparciu doradców finansowych, proces poszukiwania jednego lub większej liczby partnerów finansowych i strategicznych.

Mając na uwadze powyższe, członkowie Zarządu podkreślają, że środki zaradcze ze swojej natury wiążą się z niepewnością, ponieważ dotyczą działań, których realizacja – choć częściowo pozostaje pod kontrolą kierownictwa – uzależniona jest od czynników zewnętrznych i może nie zostać zrealizowana w terminach i na warunkach zakładanych przez Radę Dyrektorów. W konsekwencji istnieje istotna niepewność, która może rodzić poważne wątpliwości co do zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności przez Bank, związane z realizacją środków zaradczych w zakresie niezbędnym do pokrycia przewidywanego *niedoboru kapitałowego* [shortfall] w 2028 r. Ponadto członkowie Zarządu wskazują, że Prognozy 2026-2028, na podstawie których opracowano tzw. scenariusz *bazowy*, opierają się na założeniach rynkowych, które mogą się nie zmaterializować, co mogłoby wymagać podjęcia dodatkowych działań i środków korygujących, obecnie nieprzewidzianych.

W związku z powyższym, pomimo uwzględnienia istotnej niepewności związanej z ryzykiem realizacji jednego lub większej liczby środków zaradczych w terminach i na warunkach przewidzianych w prognozach 2026-2028, członkowie Zarządu uznają, w świetle przedstawionych powyżej okoliczności i pomimo sytuacji, w jakiej znajduje się Grupa, że będzie ona kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości, i w związku z tym sporządzili niniejsze sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności.

Standardy rachunkowości, zmiany standardów oraz interpretacje obowiązujące od 2025 r. lub zmienione, lecz jeszcze niezatwierdzone.

Standardy rachunkowości MSR/MSSF oraz interpretacje SIC/IFRIC zatwierdzone do stosowania i obowiązkowo stosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania i obowiązujące od 1 stycznia 2025 r. są zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych". Zmiany te wyjaśniają sposób oceny, czy dana waluta jest wymienialna, oraz sposób ustalania kursu natychmiastowego w przypadku braku wymienialności waluty. Zmiany te nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Banku.

Standardy rachunkowości MSR/MSSF oraz interpretacje SIC/IFRIC zatwierdzone do stosowania, których obowiązywanie rozpoczyna się po 31 grudnia 2025 r.

Rozporządzenie (UE) nr 1047 z dnia 27 maja 2025 r. – Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 „Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych"

W dniu 30 maja 2024 r. IASB opublikowała zmiany do MSSF 9 (a w konsekwencji również do MSSF 7), które będą obowiązywać od 1 stycznia 2026 r. Celem zmian jest doprecyzowanie wybranych krytycznych zagadnień zidentyfikowanych w ramach przeglądu powdrożeniowego standardu MSSF 9 (*Post-Implementation Review*). W szczególności zmiany dotyczą przede wszystkim:

- klasyfikacji instrumentów finansowych, których umowne przepływy pieniężne zależą od klauzul ESG. Ze względu na to, że obecność takich klauzul może wpływać na wycenę finansowania według zamortyzowanego kosztu lub według *wartości godziwej*, zmiany te zawierają wytyczne i przykłady służące ocenie, czy umowne przepływy pieniężne związane z danym składnikiem aktywów finansowych są zgodne z podstawowym modelem umowy finansowania, czy też nie;
- uregulowania zobowiązania za pośrednictwem elektronicznych systemów płatności. Zmiana przewiduje możliwość uznania zobowiązania pieniężnego za uregulowane przy wykorzystaniu elektronicznego systemu płatności przed datą rozliczenia transakcji, w odstępstwie od obecnie obowiązujących zasad, pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów.

Wprowadzono również szczególne wymogi w zakresie ujawniania informacji dotyczących instrumentów kapitałowych, dla których skorzystano z opcji ujmowania zmian wartości godziwej w zestawieniu całkowitych dochodów, a także instrumentów finansowych posiadających warunkowe cechy umowne, na przykład powiązane z realizacją celów ESG. Nie przewiduje się istotnego wpływu wdrożenia tych zmian na Grupę.

Rozporządzenie (UE) nr 1331 z dnia 9 lipca 2025 r. – zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 oraz MSR 7 „Coroczny cykl zmian standardów MSSF – Tom 11"

W dniu 18 lipca 2024 r. IASB opublikowała coroczny pakiet zmian do standardów MSSF zatytułowany „Annual Improvements to IFRS Accounting Standards – Volume 11". Dokument zawiera wyjaśnienia, uproszczenia, korekty oraz zmiany mające na celu usprawnienie stosowania obowiązujących zasad. W szczególności zmiany te dotyczą MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 oraz MSR 7. Zmiany będą obowiązywać w odniesieniu do sprawozdań finansowych sporządzanych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2026 r. lub później, przy czym możliwe jest ich wcześniejsze zastosowanie. Ze względu na ograniczony zakres zmian nie przewiduje się ich istotnego wpływu na sytuację majątkową, finansową ani wyniki finansowe Banku.

Nie przewiduje się istotnego wpływu wdrożenia tych zmian na Grupę.

Standardy rachunkowości MSR/MSSF oraz interpretacje SIC/IFRIC wydane przez IASB/IFRIC i oczekujące na zatwierdzenie

Poniżej przedstawiono standardy, interpretacje i zmiany, które zostały opublikowane przez IASB, lecz oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych"

W dniu 9 kwietnia 2024 r. IASB opublikowała nowy standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych", który zastępuje MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych".

Nowy standard ma na celu usprawnienie sposobu prezentowania przez jednostki informacji finansowych, ze szczególnym uwzględnieniem pozycji rachunku zysków i strat. Jego celem jest również zapewnienie użytkownikom sprawozdań finansowych bardziej solidnych podstaw do analizy i porównywania wyników działalności jednostek.

Podobnie jak obecnie obowiązujący MSR 1, MSSF 18 nie narzuca obowiązkowych wzorów sprawozdań finansowych ani szczegółowej struktury informacji prezentowanych w informacji dodatkowej. Standard określa jednak minimalne wymogi informacyjne i pozostawia osobie sporządzającej sprawozdanie odpowiedzialność za wybór i prezentację informacji, które w jej ocenie najlepiej odzwierciedlają sytuację ekonomiczną, majątkową i finansową jednostki.

Nowy standard, który będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 r. i będzie wymagał prezentacji danych porównawczych za poprzedni rok obrotowy, opiera się na trzech podstawowych założeniach:

- zwiększeniu porównywalności informacji prezentowanych w rachunku zysków i strat poprzez wprowadzenie określonych kategorii wyników;
- organizacji informacji finansowych w sposób bardziej funkcjonalny i użyteczny;
- zwiększeniu przejrzystości miar efektywności stosowanych przez kierownictwo jednostki.

Powyższe zmiany, dotyczące sposobu prezentacji rachunku zysków i strat oraz ujawnień w sprawozdaniu finansowym, będą wymagały odpowiedniego dostosowania do zasad sporządzania sprawozdań bankowych określonych w Okólniku nr 262 Banku Włoch, którego 9. aktualizacja ma być przedmiotem konsultacji w pierwszym kwartale 2026 r.

Grupa rozpoczęła *jakościową ocenę* wpływu wdrożenia MSSF 18, koncentrując się przede wszystkim na sposobie prezentacji pozycji sprawozdania finansowego oraz na identyfikacji podstawowych obszarów działalności, dalej również „MBA") oraz *mierników wyników stosowanych przez kierownictwo (*Management Performance Measures, dalej również „MPM").

Dotychczas nie zidentyfikowano istotnych zmian w zakresie *podstawowych obszarów działalności*, które wynikałyby z wejścia w życie nowego standardu. W 2026 r. Grupa określi szczegółowy zakres zmian, jakie należy wprowadzić w *systemie* konsolidacyjnym na potrzeby rachunkowości i sprawozdawczości nadzorczej, tak aby zapewnić pełną zgodność z *nowymi wymogami regulacyjnymi.*

MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia".

Publikacja MSSF 19 *„Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia*", która miała miejsce w dniu 9 maja 2024 r. stanowi zwieńczenie inicjatywy Disclosure Initiative rozpoczętej przez IASB w 2014 r. w celu poprawy jakości sprawozdawczości finansowej, równolegle z projektem dotyczącym podstawowych sprawozdań *finansowych*. MSSF 19 ma na celu ograniczenie *obowiązków informacyjnych* w zakresie informacji dodatkowej dla szerokiej grupy jednostek zależnych należących do grup sporządzających sprawozdania zgodnie z MSSF, a także ułatwienie przejścia na MSSF jednostkom stosującym lokalne standardy rachunkowości przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych.

Uproszczenie to jest dostępne wyłącznie dla jednostek zależnych bez „odpowiedzialności publicznej", tj. podmiotów, których instrumenty nie są notowane na rynkach regulowanych oraz które nie sprawują pieczy na aktywami w charakterze powiernika na rzecz szerokiego grona podmiotów, jak ma to miejsce w przypadku banków, spółdzielczych kas kredytowych, zakładów ubezpieczeń, instytucji finansowych, funduszy inwestycyjnych czy banków inwestycyjnych. Podmioty spełniające te kryteria mogą, ale nie są zobowiązane, do stosowania MSSF 19 przy sporządzaniu skonsolidowanych, jednostkowych lub odrębnych sprawozdań finansowych.

Biorąc pod uwagę charakter działalności Grupy oraz jej strukturę, nie przewiduje się istotnego wpływu wynikającego z wdrożenia nowego standardu.

Sekcja 3 – Zakres i metody konsolidacji

Poniżej przedstawiono kryteria stosowane przez BFF Banking Group przy określaniu zakresu konsolidacji oraz zasad konsolidacji.

Spółki zależne

Jednostki zależne to podmioty pozostające pod kontrolą BFF Banking Group. BFF Banking Group sprawuje kontrolę nad spółką, jeżeli jest narażona na zmienność wyników osiąganych przez tę jednostkę oraz posiada zdolność wywierania wpływu na te wyniki dzięki sprawowanej nad nią kontroli. Co do zasady przyjmuje się, że kontrola istnieje wówczas, gdy spółka posiada, bezpośrednio lub pośrednio, ponad połowę praw głosu, z uwzględnieniem również potencjalnych praw głosu, które mogą zostać wykonane lub zamienione.

Wszystkie jednostki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez BFF Banking Group i są wyłączane z konsolidacji od dnia utraty tej kontroli.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją pełną sporządzane są zgodnie ze standardami MSR/MSSF stosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdaniafinansowego.

Przy konsolidacji metodą pełną stosuje się następujące zasady:

- aktywa i zobowiązania, koszty i przychody jednostek objętych konsolidacją pełną ujmuje się metodą pełną, pozycja po pozycji, przypisując udziałowcom niekontrolującym, o ile ma to zastosowanie, przypadającą na nich część kapitału własnego oraz wyniku netto za rok obrotowy; udziały te wykazywane są odrębnie w ramach skonsolidowanego kapitału własnego oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat;
- zyski i straty, wraz z odpowiadającymi im skutkami podatkowymi, wynikające z transakcji przeprowadzonych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją pełną, które nie zostały jeszcze zrealizowane wobec osób trzecich, podlegają eliminacji; zasada ta nie dotyczy strat, jeżeli transakcja stanowi dowód utraty wartości przekazanego składnika aktywów. Ponadto eliminacji podlegają wzajemne należności zobowiązania, koszty i przychody oraz koszty i przychody finansowe;
- sprawozdania finansowe jednostek prowadzących działalność w środowisku gospodarczym, w którym walutą funkcjonalną nie jest euro, przeliczane są na euro poprzez zastosowanie kursów obowiązujących na dzień bilansowy do pozycji aktywów i zobowiązań oraz średnich kursów za dany rok obrotowy do pozycji rachunku zysków i strat;
- różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdań finansowych tych jednostek, wynikające z zastosowania kursu obowiązującego na koniec roku do pozycji bilansowych oraz średniego kursu za rok obrotowy do pozycji rachunku zysków i strat, ujmowane są w kapitale własnym w pozycji „Rezerwy z wyceny", podobnie jak różnice kursowe dotyczące kapitałów własnych jednostek, w które dokonano inwestycji. Wszystkie różnice kursowe odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie, w którym następuje zbycie udziałów kapitałowych w danej jednostce.

Nabycie jednostek ujmuje się zgodnie z metodą nabycia określoną w MSSF 3, zmienionym rozporządzeniem nr 495/2009, zgodnie z którą możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa oraz przejęte zobowiązania (w tym zobowiązania warunkowe) ujmuje się według ich wartości godziwej na dzień nabycia.

Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia (obejmującego wartość godziwą przekazanych aktywów, przejętych zobowiązań i wyemitowanych instrumentów kapitałowych) ponad wartość godziwą przejętych aktywów netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli cena nabycia jest niższa od wartości godziwej przejętych aktywów netto, różnicę ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Metodę nabycia stosuje się od dnia nabycia, tj. od momentu faktycznego uzyskania kontroli nad przejmowaną jednostką. W związku z tym wyniki finansowe jednostki zależnej nabytej w trakcie roku obrotowego uwzględnia się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od dnia jej przejęcia. Analogicznie wyniki finansowe jednostki zależnej zbytej w trakcie roku obrotowego uwzględnia się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do dnia utraty kontroli.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. w skład BFF Banking Group, oprócz jednostki dominującej BFF Bank S.p.A., wchodziły następujące spółki:

Nazwa jednostki	Siedziba statutowa i operacyjna	Rodzaj powiązania [1]	Relacja kapitałowa		Udział w prawach głosu (%) [2]
			Jednostka posiadająca udział	Udział %	
1. BFF Immobiliare S.r.l.	Mediolan - Viale Scarampo , 15	1	BFF Bank S.p.A.	100%	100%
2. BFF Techlab S.r.l.	Brescia - Via C. Zima, 4	1	BFF Bank S.p.A.	100%	100%
3. BFF Finance Iberia. S.A.U.	Madryt - Paseo de la Castellana, 81	1	BFF Bank S.p.A.	100%	100%
4. BFF Polska S.A.	Łódź - Jana Kilińskiego, 66	1	BFF Bank S.p.A.	100%	100%
5. BFF Medfinance S.A.	Łódź - Jana Kilińskiego, 66	1	BFF Polska S.A.	100%	100%
6. BFF Česká republika s.r.o.	Praga - Roztylská 1860/1	1	BFF Polska S.A.	100%	100%
7. BFF Central Europe s.r.o.	Bratysława - Mostova, 2	1	BFF Polska S.A.	100%	100%
8. Debt-RNT Sp. Z o.o.	Łódź - Jana Kilińskiego, 66	1	BFF Polska S.A.	100%	100%
9. Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa - Sienna, 75	4	BFF Polska S.A.	100%	100%
10. MEDICAL Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa - Sienna, 75	4	BFF Polska S.A.	100%	100%
11. Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k.	Łódź - Jana Kilińskiego, 66	4	BFF Polska S.A.	99%	50%
12. Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspolnik sp.k. w likwidacji	Łódź - Jana Kilińskiego, 66	4	Debt-RNT Sp. Z o.o.	99%	50%

Legenda:

1) Rodzaj powiązania:
   1. większość praw głosu na zwyczajnym walnym zgromadzeniu;
   2. dominujący wpływ na zwyczajne walne zgromadzenie;
   3. porozumienia z innymi wspólnikami lub akcjonariuszami;
   4. inne formy kontroli

2) Dostępność głosów na zwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy z rozróżnieniem na rzeczywisty i potencjalny lub procentowy udział w kapitale zakładowym.
   Liczba praw głosu wskazana w punktach 9 i 10 odnosi się do praw głosu na zgromadzeniu inwestorów. Podmioty wskazane w punktach 11 i 12 są spółkami komandytowymi i zostały objęte konsolidacją metodą praw własności ze względu na ich nieistotność w relacji do sumy aktywów.
   Ponadto BFF Bank posiada udział w spółce Unione Fiduciaria S.p.A., odpowiadający 24% wyemitowanych akcji. Udział ten jest ujmowany metodą praw własności (a nie metodą pełną), ponieważ spółka pozostaje pod znaczącym wpływem Banku.
   Od listopada 2024 r. Bank posiada również 33% kapitału zakładowego nowo utworzonej kancelarii prawnej „PB & Partners Società tra Avvocati a responsabilità limitata" (dalej „STA"), co odpowiada kwocie 6 600 EUR. W dniu 19 czerwca 2025 r. Rada Adwokacka zatwierdziła wpis STA do specjalnego rejestru spółek adwokackich.
   Od lipca 2025 r. STA prowadzi działalność operacyjną.
   W ostatnim kwartale 2025 r. spółka sekurytyzacyjna SPV Project 2214 S.r.l. (dalej „Spółka celowa") została wyłączona z zakresu konsolidacji. Stało się to w następstwie wcześniejszej likwidacji zamkniętego, niepublicznego alternatywnego funduszu inwestycyjnego typu mobilnego o nazwie „FPAM1", który przeprowadził wyłącznie jedną transakcję inwestycyjną w papiery wartościowe ABS wyemitowane przez tę spółkę celową.
   Przyjęte zasady wyceny opierają się na założeniu kontynuacji działalności oraz są zgodne z zasadami memoriału, istotności informacji finansowej i przewagi treści ekonomicznej nad formą prawną.

Od listopada 2024 r. Bank posiada również 33% kapitału zakładowego nowo utworzonej kancelarii prawnej „PB & Partners Società tra Avvocati a responsabilità limitata", co odpowiada kwocie 6 600 EUR. W dniu 19 czerwca 2025 r. Rada Adwokacka zatwierdziła wpis STA do specjalnego rejestru spółek adwokackich. Od lipca 2025 r. STA prowadzi działalność operacyjną.

W ostatnim kwartale 2025 r. spółka sekurytyzacyjna SPV Project 2214 S.r.l. (dalej „Spółka celowa") została wyłączona z zakresu konsolidacji. Stało się to w następstwie wcześniejszej likwidacji zamkniętego, niepublicznego alternatywnego funduszu inwestycyjnego typu mobilnego o nazwie „*FPAM1*", który przeprowadził wyłącznie jedną transakcję inwestycyjną w papiery wartościowe ABS wyemitowane przez tę spółkę celową.

Sekcja 4 – Zdarzenia następujące po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 1 lutego 2026 r., na podstawie wyników analizy przeprowadzonej przez Bank przy wsparciu zewnętrznego *doradcy* za lata 2015-2025 w odniesieniu do procesu księgowania wpływów z działalności *faktoringowej*, Rada Dyrektorów podjęła uchwałę o dokonaniu *przekształcenia* danych porównawczych wcześniej zatwierdzonych sprawozdań finansowych.

Pomimo że w latach obrotowych 2024 i 2025 nie stwierdzono nieprawidłowości, a wykryte błędy dotyczą głównie okresu od 2019 r. do czerwca 2023 r., Bank wdrożył, również w świetle ustaleń wynikających z powyższej analizy, szereg działań, które są nadal realizowane, mających na celu wzmocnienie: i) mechanizmów kontrolnych i regulacji procesowych dotyczących zarządzania wpływami, ii) modelu kontroli zgodnego z ustawą 262 oraz iii) wewnętrznych regulacji proceduralnych, administracyjnych i rachunkowych.

W dniu 2 lutego 2026 r. Massimiliano Belingheri zrezygnował z pełnienia funkcji dyrektora generalnego, pozostając członkiem Rady Dyrektorów bez funkcji wykonawczych. Rada Dyrektorów BFF powołała Giuseppe Sicę na stanowisko dyrektora generalnego, powierzając mu wszystkie uprawnienia wykonywane dotychczas przez Massimiliano Belingheriego.

W dniu 13 lutego 2026 r. agencja *ratingowa* Moody's potwierdziła wszystkie *ratingi* BFF, w tym *Baseline Credit Assessment* (BCA) na poziomie „ba2" oraz *ratingi inwestycyjne* dla depozytów długoterminowych (LT) i krótkoterminowych (ST), wynoszące odpowiednio „Baa2" i „Prime-2". Perspektywa dla *ratingów* depozytów długoterminowych, emitenta długoterminowego oraz *niezabezpieczonego długu uprzywilejowanego* pozostaje stabilna.

W dniu 16 lutego 2026 r., w następstwie informacji opublikowanych przez prasę, Bank poinformował, że posiada wiedzę o prowadzonych przez Prokuraturę Republiki w Mediolanie czynnościach przygotowawczych. Bank jest objęty postępowaniem w sprawie odpowiedzialności administracyjnej na podstawie włoskiego dekretu ustawodawczego nr 231/01 w związku z czynami określonymi w art. 640 ust. 2 włoskiego Kodeksu karnego, art. 2622 włoskiego Kodeksu cywilnego oraz art. 185 dekretu ustawodawczego nr 58/1998, dotyczącymi zdarzeń mających miejsce od 2020 r. do grudnia 2023 r. Grupa BFF od samego początku deklarowała pełną gotowość do współpracy z prokuraturą oraz do przekazania wszelkich informacji przydatnych organom prowadzącym postępowanie. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Bank nie otrzymał żadnych konkretnych zarzutów ze strony organów prowadzących postępowanie.

W dniu 20 lutego 2026 r. agencja ratingowa Morningstar DBRS („DBRS") obniżyła ratingi kredytowe dla BFF, w tym długoterminowy rating emitenta (*Long-Term Issuer Rating)* do poziomu „BB" z „BB (*high*)" oraz krótkoterminowy rating emitenta (*Short-Term Issuer Rating*) do poziomu „R-4" z „R-3". Ponadto DBRS obniżyła rating depozytów długoterminowych Banku do poziomu „BB (*high*)" z „BBB (*low*)". Agencja ratingowa zmieniła również perspektywę dla długoterminowej oceny zdolności kredytowej BFF ze stabilnej na negatywną.

W dniu 28 lutego 2026 r. Stany Zjednoczone Ameryki oraz Izrael przeprowadziły wspólny atak na Iran. Wybuch wojny na Bliskim Wschodzie będzie miał wpływ na europejskie otoczenie makroekonomiczne, przy czym skala tego wpływu będzie uzależniona od czasu trwania konfliktu. Skutkami konfliktu będą wyższa inflacja, wynikająca ze wzrostu cen ropy naftowej i gazu, a także niższy wzrost gospodarczy, spowodowany spadkiem poziomu eksportu. Niepewność dotyczy również działań fiskalnych, jakie rządy mogą ewentualnie podjąć, aby przeciwdziałać

wzrostowi cen lub zwiększyć wydatki na obronność. Na obecnym etapie jest jeszcze zbyt wcześnie, aby ocenić wpływ tych wydarzeń na działalność BFF, choć możliwe jest powstanie zwiększonego zapotrzebowania na płynność, co mogłoby pozytywnie wpłynąć na działalność faktoringową.

W dniu 17 marca 2026 r. Rada Dyrektorów podjęła uchwałę o kooptowaniu Giuseppe Siki do składu Rady oraz powierzeniu mu funkcji dyrektora generalnego. Dr Sica będzie również nadal pełnić funkcję dyrektora generalnego powierzoną mu w lutym 2026 r. Ponadto Massimiliano Belingheri zrezygnował z uprawnień związanych z pełnieniem funkcji niewykonawczego członka Rady Administracyjnej.

W dniu 19 marca 2026 r. Bank wszczął postępowania dyscyplinarne wobec niektórych przedstawicieli kadry kierowniczej zaangażowanych w działalność, która doprowadziła do błędnego ujęcia części wpływów z działalności *faktoringowej*, zgodnie z wcześniejszym opisem.

W dniu 28 marca 2026 r. Bank otrzymał decyzję wydaną przez Bank Włoch na podstawie art. 69-*octiesdecies* i nast. włoskiej jednolitej ustawy bankowej (Testo Unico Bancario, TUB) w ramach prowadzonych czynności inspekcyjnych o charakterze nadzorczym. Na mocy tej decyzji Bank Włoch powołał, zgodnie z art. 75*bis* TUB, prof. adw. Raffaele Lenera i dr. Francesco Fioretta na komisarzy czasowo wspierających Radę Dyrektorów w realizacji przyspieszonego procesu gruntownego przeglądu procesów operacyjnych i rachunkowych oraz w realizacji działań naprawczych, w tym dotyczących portfela kredytowego związanego z działalnością faktoringową oraz systemu kontroli wewnętrznej, już wcześniej rozpoczętych przez Bank (dalej „Działania naprawcze"). Ustalenia będące przedmiotem decyzji oraz Działania naprawcze obejmują również system kontroli wewnętrznej i rozwiązania organizacyjne, ze szczególnym uwzględnieniem systemów rachunkowości i zarządzania ryzykiem kredytowym.

W dniu 1 kwietnia 2026 r. *agencja ratingowa* Moody's obniżyła wszystkie ratingi i oceny BFF o jeden stopień (*notch*) oraz objęła je procedurą review for downgrade, w tym również skorygowaną ocenę BCA (Adjusted BCA). Ocena ta została dodatkowo obniżona o jeden stopień (notch) w obszarze Strategy, Risk Appetite and Governance, do poziomu „ba3" z „ba2". Ratingi depozytów długoterminowych (LT) i krótkoterminowych (ST) BFF, wynoszące odpowiednio „Baa3" i „Prime-3", nadal pozostają w kategorii inwestycyjnej (investment grade).

W dniu 2 kwietnia 2026 r. agencja ratingowa Morningstar DBRS („DBRS") obniżyła ratingi kredytowe BFF, w tym rating emitenta długoterminowego (*Long-Term Issuer Rating)* do poziomu „BB (*low*)" z „BB". Ponadto DBRS obniżyła rating depozytów długoterminowych Banku do poziomu „BB" z „BB (*high*)". Agencja objęła również długoterminowe ratingi kredytowe Banku procedurą przeglądu (*Under Review*), w tym rating emitenta długoterminowego na poziomie „BB (*low*)".

Zgodnie z MSR 10, w okresie pomiędzy dniem zakończenia roku obrotowego 2025 a dniem zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wystąpiły zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które wymagały dokonania korekt wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym. Szczegółowe informacje przedstawiono w sekcji „Istotne zdarzenia dotyczące Grupy".

Sekcja 5 – Pozostałe informacje

Uchwały Walnego Zgromadzenia

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku, które odbyło się 17 kwietnia 2025 r., podjęło w szczególności następujące uchwały:

- uchwałę o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. wraz ze sprawozdaniem z działalności przedstawionym przez Radę Dyrektorów, wykazującego zysk za rok obrotowy w wysokości 160 196 420 EUR;
- uchwałę o przeznaczeniu kwoty 211 816 EUR na kapitał rezerwowy ustawowy oraz kwoty 159 984 604 EUR na kapitał rezerwowy z zysków zatrzymanych;
- uchwałę o zatwierdzeniu nowej „Polityki wynagrodzeń i systemów motywacyjnych na 2025 r. dla członków organów nadzoru strategicznego, zarządzania i kontroli oraz pracowników BFF Banking Group", zawartej w części I sprawozdania Rady Dyrektorów;
- uchwałę o zatwierdzeniu zasad ustalania świadczeń należnych w przypadku wcześniejszego zakończenia pełnienia funkcji lub rozwiązania stosunku pracy, w tym limitów dotyczących takich świadczeń;
- uchwałę o zatwierdzeniu część II sprawozdania *ex post*dotyczącego (i) składników wynagrodzenia (w tym świadczeń przewidzianych na wypadek zakończenia pełnienia funkcji lub rozwiązania stosunku pracy) osób wskazanych powyżej, zgodnie z *Polityką wynagrodzeń* na 2024 r.; (ii) ogólnych informacji dotyczących wdrożenia *Polityki wynagrodzeń* na 2024 r. w 2024 r. oraz ocen przedstawionych przez funkcje kontrolne Grupy, każdą w zakresie jej kompetencji; (iii) szczegółowego zestawienia wynagrodzeń wypłaconych w roku objętym sprawozdaniem przez Bank i jego spółki zależne, niezależnie od tytułu i formy wypłaty; (iv) wynagrodzeń należnych do wypłaty w jednym lub kilku kolejnych latach obrotowych z tytułu działalności wykonywanej w roku obrotowym objętym sprawozdaniem;
- uchwałę o zatwierdzeniu Planu przyznawania akcji (*Stock Grant Plan*, „Plan AUT") oraz Długoterminowego planu motywacyjny 2025 (*Incentive Plan* 2025 („Plan LTIP"; łącznie z Planem AUT zwane dalej „Planami"). Realizacja obu Planów uzależniona jest od uchylenia przez Bank Włoch obowiązku nałożonego na Spółkę, polegającego na czasowym powstrzymaniu się od podejmowania uchwał lub dokonywania wypłat zmiennych składników wynagrodzenia;
- uchwałę o uchyleniu wcześniejszego upoważnienia do nabywania i

zbywania akcji własnych Banku udzielonego przez Walne Zgromadzenie w dniu 18 kwietnia 2024 r., które nie zostało wykonane. Walne Zgromadzenie upoważniło również Radę Dyrektorów, zgodnie z art. 2357 włoskiego kodeksu cywilnego, do nabywania akcji zwykłych BFF, w jednej lub kilku transakcjach, przez okres 18 miesięcy od dnia 17 kwietnia 2025 r., w celu realizacji założeń określonych w sprawozdaniu uzasadniającym upoważnienie do nabywania i zbywania akcji własnych. Maksymalna liczba akcji objętych upoważnieniem wynosi 9 025 553,90 akcji, co odpowiada 5% z 188 339 598 akcji bez wartości nominalnej, reprezentujących cały objęty i opłacony kapitał zakładowy Banku wynoszący 145 021 490,38 EUR (na dzień 12 marca 2025 r.).

Komunikat Banku Włoch otrzymany w dniu 30 października 2025 r.

Należy wskazać, że w dniu 30 października 2025 r. Bank otrzymał od Banku Włoch („Organ nadzoru" lub „Regulator") zawiadomienie o zakończeniu postępowań dotyczących:

i. **zniesienia środków ograniczających dotyczących**: (i) wypłaty dywidend lub innych składników kapitału własnego; (ii) wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia pracownikom; oraz (iii) ekspansji na nowe rynki zagraniczne;

ii. **określenia nowych wymogów kapitałowych w** wyniku procesu przeglądu i oceny nadzorczej (*Supervisory Review and Evaluation Process* – SREP), który potwierdził obowiązujące dotychczas dodatkowe wymogi kapitałowe w ramach II filaru (*Pillar II Requirement – P2R*).

Komunikat dotyczący procesu SREP przewiduje bowiem, że począwszy od sprawozdawczości w zakresie funduszy własnych sporządzanej na dzień 31 grudnia 2025 r., BFF będzie stosować na poziomie skonsolidowanym te same współczynniki kapitałowe, które obowiązują obecnie: *współczynnik kapitału podstawowego Tier 1* (Common Equity Tier 1 – CET1 *ratio*) na poziomie 9,00%; współczynnik kapitału Tier 1 (Tier 1 *ratio*) na poziomie 10,50%; *łączny współczynnik kapitałowy* (Total Capital Ratio – TC *ratio*) na poziomie 12,50%. Do powyższych wymogów dochodzą wymogi dotyczące antycyklicznego bufora kapitałowego (Countercyclical Capital Buffer, „CCyB") oraz bufora ryzyka systemowego (*Systemic Risk Buffer*, „SyRB"), których łączny poziom wynosił 0,70% na dzień 30 czerwca 2025 r.

W celu dalszego wzmacniania swojej pozycji kapitałowej Rada Dyrektorów podczas posiedzenia w dniu 2 listopada 2025 r. zatwierdziła aktualizację *polityki dywidendowej*, podnosząc docelowy poziom kapitału o 100 punktów bazowych. W rezultacie docelowy poziom skonsolidowanego współczynnika CET1, powyżej którego Bank przewiduje możliwość wypłaty dywidendy, został ustalony na poziomie 13,0%, przy jednoczesnym zachowaniu zgodności ze wszystkimi pozostałymi obowiązującymi i prognozowanymi regulacyjnymi wskaźnikami kapitałowymi.

W dniu 4 grudnia 2025 r. Bank Włoch rozpoczął kompleksową kontrolę Banku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kontrola ta nadal trwa.

Kluczowe kwestie mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2025 r.

Najistotniejsze kwestie, które wpłynęły na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r., obejmują:

- przeklasyfikowanie należności z portfela *faktoringowego* do kategorii *niewykonania zobowiązania* w wyniku: (i) uwzględnienia w ekspozycjach przeterminowanych naliczonych, lecz niezapłaconych odsetek z tytułu zwłoki od faktur, których kwota główna została uregulowana po terminie płatności, oraz (ii) wyłączenia niektórych mechanizmów ograniczania skutków opóźnień stosowanych na potrzeby zawieszenia naliczania dni przeterminowania ekspozycji kredytowych (tzw. *„mechanizmy ochronne"*);
- przyjęcie nowej *polityki* regulującej proces tworzenia *rezerw* w związku z niekorzystnymi rozstrzygnięciami sądowymi dotyczącymi działań podejmowanych w celu odzyskania należności w portfelu *faktoringowym* we Włoszech;
- wydłużenie oczekiwanego okresu spłaty odsetek z tytułu zwłoki;
- przekształcenie danych porównawczych w związku ze stwierdzeniem nieprawidłowego księgowania wpływów w obszarze *Factoring & Lending*.

Klasyfikacja należności do kategorii niewykonania zobowiązania

W świetle treści decyzji nadzorczej dotyczącej klasyfikacji należności do kategorii *niewykonania zobowiązania* Bank prowadzi przegląd swoich procedur i praktyk operacyjnych w celu ich lepszego dostosowania do wymogów regulacyjnych oraz bardziej restrykcyjnej i ostrożnej interpretacji tych wymogów. W szczególności, w odniesieniu do nowej definicji *niewykonania zobowiązania* („Nowa definicja") określonej w „Wytycznych dotyczących stosowania definicji *niewykonania* zobowiązania zgodnie z art. 178 rozporządzenia (UE) nr 575/2013" (dalej „Wytyczne EBA"), również z uwzględnieniem wyjaśnień interpretacyjnych, które pojawiły się i nadal pojawiają się w toku prac nad ich rewizją, Bank:

- uwzględnił przy ustalaniu liczby dni przeterminowania, w ramach ekspozycji przeterminowanych, również naliczone i niezapłacone odsetki z tytułu zwłoki, niezależnie od faktu spłaty kwoty głównej należności. Podejście to skutkowało zaklasyfikowaniem do kategorii ekspozycji *przeterminowanych* należności o łącznej wartości 771 mln EUR;
- przyjął bardziej restrykcyjne podejście do stosowania mechanizmów ograniczających skutki opóźnień na potrzeby zawieszenia naliczania dni przeterminowania ekspozycji kredytowych (tzw. *„mechanizmy ochronne"*). W konsekwencji wyłączenie części tych *mechanizmów ochronnych* skutkowało zaklasyfikowaniem do kategorii ekspozycji *przeterminowanych* o wartości 589 mln EUR.

Należy podkreślić, że w odniesieniu do przeklasyfikowania ekspozycji do kategorii *przeterminowanych* przeprowadzone analizy koncentrowały się przede wszystkim, z jednej strony, na określeniu zakresu ekspozycji objętych zmianą klasyfikacji przy założeniu, że zgodnie z decyzją nadzorczą oraz przyjętymi założeniami należy wyłączyć ekspozycji wobec włoskich ministerstw oraz obligacji skarbowych, a z drugiej strony, na ustaleniu daty odniesienia dla przeklasyfikowania, którą określono na 31 grudnia 2025 r. W konsekwencji pierwsze skutki stosowania zasad *calendar provisioning* mają pojawić się od pierwszego kwartału 2028 r., zgodnie z podejściem przyjmowanym przez Bank w poprzednich latach w odniesieniu do przeklasyfikowań wymaganych przez organ nadzoru.

Kontrahenci, których dotyczą przeklasyfikowane należności, są podmiotami sektora publicznego, wobec których nie są prowadzone postępowania skutkujące same w sobie ryzykiem poniesienia strat. W związku z tym nie przewiduje się istotnego wpływu na poziom odpisów aktualizujących tworzonych zgodnie z MSSF 9. Zmiany wprowadzone w klasyfikacji należności skutkują natomiast:

- istotnym wpływem na poziom aktywów ważonych ryzykiem (RWA) na dzień 31 grudnia 2025 r. W wyniku opisanej powyżej reklasyfikacji wartość RWA wzrosła o 1 636 mln EUR;
- jak wspomniano powyżej, wyższymi wymogami kapitałowymi począwszy od pierwszego kwartału 2028 r., zgodnie z mechanizmem stopniowego wdrażania (*phasing-in*) przewidzianym w regulacjach ostrożnościowych dotyczących tzw. *calendar provisioning*.

Zgodnie z ujawnieniami przedstawionymi w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata należy przypomnieć, że klasyfikacja aktywów dotkniętych utratą wartości opiera się na ostrożnościowej definicji niewykonania zobowiązania (i obejmuje ekspozycje przeterminowane, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty oraz ekspozycje zagrożone), niezależnie od występowania związanego z nimi ryzyka kredytowego.

W związku z tym, w przypadku ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego zaklasyfikowanych do kategorii *niewykonania zobowiązania* wskutek opóźnień w płatnościach, mogą występować istotne rozbieżności pomiędzy danymi księgowymi, danymi ostrożnościowymi a rzeczywistymi perspektywami odzyskania należności przez Bank.

Nowe zasady prowadzenia procesu tworzenia odpisów w związku z niekorzystnymi (prawomocnymi i nieprawomocnymi) orzeczeniami dotyczącymi włoskiego portfela faktoringowego

Na potrzeby sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 r. Bank przeprowadził przegląd włoskiego portfela *faktoringowego*, którego rezultatem było opracowanie nowego podejścia do procesu *tworzenia odpisów* w odniesieniu do niekorzystnych lub częściowo niekorzystnych orzeczeń wydanych w postępowaniach sądowych dotyczących odzyskiwania należności nabytych bez prawa regresu od włoskich dłużników. Inicjatywa ta, podjęta w odpowiedzi na stopniowy wzrost liczby niekorzystnych rozstrzygnięć w sprawach sądowych wszczętych głównie w określonym okresie, doprowadziła do opracowania odpowiednich rozwiązań proceduralnych i informatycznych umożliwiających szczegółową ocenę ryzyka dla każdej faktury z osobna. W konsekwencji w dniu 1 lutego 2026 r. przyjęto *politykę wewnętrzną* w tym zakresie (dalej „*Polityka*"). *Polityka* określa zasady i procedury identyfikacji prawdopodobieństwa przegrania sporu sądowego,

stanowiącego podstawę *ustalania odpisów* dla całego portfela ekspozycji kredytowych objętych niekorzystnymi (lub częściowo niekorzystnymi) orzeczeniami. Podejście opisane w niniejszej *Polityce* zakłada w szczególności analizę takich orzeczeń bez uwzględniania możliwości zawarcia ugody jako czynnika wpływającego na ocenę ryzyka. W szczególności, z uwagi na fakt, że postępowania sądowe mogą kończyć się, na różnych etapach, orzeczeniami niekorzystnymi lub częściowo niekorzystnymi, z których każde wiąże się z odmiennym poziomem ryzyka i odmiennymi skutkami ekonomiczno-księgowymi, Bank przeprowadził szczegółową analizę każdego orzeczenia z osobna w celu oszacowania tzw. ryzyka przegrania sporu (wysokiego, średniego lub niskiego), rozumianego jako ryzyko nieistnienia wierzytelności albo wadliwego istnienia/legitymacji wierzytelności wobec dłużnika, oszacowując *odpis* dotyczący kwot nieuwzględnionych w orzeczeniu, uznanych za niemożliwe do odzyskania od dłużników i/lub klientów.

W takich przypadkach BFF ma bowiem prawo, w odniesieniu do części kapitałowej wierzytelności, przenieść wierzytelność z powrotem na cedenta na podstawie zabezpieczeń przewidzianych w umowie cesji. Cedent jest wówczas zobowiązany do odkupienia kapitału wierzytelności i zasadniczo do zapłaty na rzecz Banku jedynie odsetek należnych z tytułu zwrotnego przeniesienia wierzytelności. Niektóre pozycje, takie jak odsetki z tytułu zwłoki lub inne należności uboczne związane z wierzytelnością, są natomiast trudne do zwrotnego przeniesienia na cedenta, dlatego też utworzono *odpis* obejmujący część tych należności.

Ryzyko przegrania sporu określone zgodnie z wytycznymi *Polityki* zostało potraktowane jako czynnik bezpośrednio wpływający na szacunek odzyskiwalnych przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów finansowych, a tym samym na jego wycenę zgodnie z MSSF 9. W tym ujęciu zabezpieczenia umowne udzielone przez cedenta są traktowane jako element wyznaczający minimalny poziom możliwych do odzyskania przepływów pieniężnych, wpływający na zakres zmienności oczekiwanych wyników ekonomicznych, a w konsekwencji również na wysokość odpisu aktualizującego wartość należności.

Polityka ta, zgodnie z postanowieniami paragrafu 34 MSR 8, wprowadza zmianę w procesie szacowania odzyskiwalności ekspozycji kredytowych w ramach faktoringu nabytych bez prawa regresu od włoskich dłużników:

- ze względu na zmianę okoliczności stanowiących podstawę wcześniejszych szacunków (w wyniku przeprowadzonej systematycznej analizy oraz opracowania modelu wyceny możliwego do zastosowania w odniesieniu do tego rodzaju ekspozycji);
- wynikającą również z pojawienia się nowych informacji, nowych okoliczności oraz większego doświadczenia zdobytego dzięki szczegółowym analizom prowadzonym od drugiej połowy 2024 r., które pozwoliły na pełniejsze zrozumienie przyczyn występowania niekorzystnych wyroków, istotności tego zjawiska oraz jego potencjalnych powiązań z nieprawidłowymi praktykami księgowymi (szczegółowe informacje przedstawiono w sekcji „Nieprawidłowe księgowanie wpływów w obszarze *Factoring & Lending"*); oraz
- opartą na bardziej ostrożnym podejściu do szacowania, które przy ocenie niekorzystnych wyroków nie uwzględnia możliwości ani prawdopodobieństwa zawarcia ugód z dłużnikami.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. zastosowanie opisanej analizy skutkowało ujęciem odpisów zgodnie z MSSF 9 w wysokości około 104,1 mln EUR w odniesieniu do ekspozycji portfela *faktoringowego* we Włoszech objętych niekorzystnymi (oraz częściowo) niekorzystnymi wyrokami, o łącznej wartości około 400 mln EUR[1].

Wydłużenie oczekiwanego okresu spłaty odsetek z tytułu zwłoki

Dane historyczne wykorzystywane do ustalania wskaźników uznawalności oraz oczekiwanych terminów odzyskania należności ubocznych są aktualizowane co najmniej raz w roku. Ponadto co kwartał analizowany jest przebieg spłat w celu potwierdzenia przyjętych wskaźników na potrzeby sporządzania okresowych raportów finansowych. Jeżeli wyniki aktualizacji wskazują na istotne odchylenia, Bank odpowiednio aktualizuje stosowane szacunki zgodnie z wymogami MSR 8 dla celów rachunkowości. W roku obrotowym 2025 Bank, w ramach modelu szacowania okresu odzyskania odsetek z tytułu zwłoki, Bank udoskonalił metodologię stosowaną w poprzednich latach do wyceny należności nieodzyskanych. W rezultacie wydłużono szacowany średni okres odzyskania należności z 2 100 do 2 400 dni, liczonych od późniejszej z następujących dat: daty nabycia wierzytelności albo daty jej wymagalności.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. opisane powyżej wydłużenie okresu odzyskania należności skutkowało ujęciem w rachunku zysków i strat negatywnego wpływu w wysokości około 22,4 mln EUR.

Nieprawidłowe księgowanie wpływów w obszarze Factoring & Lending

W 2025 r. stwierdzono, że w *działalności* faktoringowej prowadzonej we Włoszech nieprawidłowo ujęto wpływy dotyczące głównie okresu od 2019 r. do czerwca 2023 r. Łączna wartość błędnie zaksięgowanych kwot wyniosła około 54 mln EUR. W szczególności analizy przeprowadzone przez Dział Audytu Wewnętrznego wykazały, że kwoty te, otrzymane od dłużników tytułem spłaty części kapitałowej wierzytelności, były błędnie ujmowane, poprzez odwrócenie wcześniejszych zapisów księgowych i późniejsze przeksięgowania, jako wpływy z należności ubocznych związanych z wierzytelnością, co skutkowało wykazaniem wyższych przychodów oraz wyższego obciążenia podatkowego. Korekta tego błędu, uznanego za istotny w rozumieniu MSR 8, spowodowała skumulowany ujemny wpływ na kapitał własny na początek 2025 r. w wysokości 15,1 mln EUR.

Przeprowadzono również szczegółowe analizy księgowe dotyczące sposobu bezpośredniego przypisywania wpływów do not obciążeniowych oraz tzw. faktur „40 euro" i należności ubocznych, stosując w szczególności ustrukturyzowaną metodę doboru próby statystycznej opartą na metodologii *Monetary Unit Sampling* (MUS), która umożliwia ostrożne oszacowanie łącznej wartości błędu potencjalnie występującego w badanej grupie, przy zachowaniu określonego poziomu ufności oraz dopuszczalnego progu błędu. Wyniki przeprowadzonych analiz wykazały błąd w wysokości około 3,4 mln EUR (2,5 mln EUR po opodatkowaniu).

W konsekwencji Bank dokonał ponownego oszacowania całkowitej wartości błędu, uwzględniając również błąd określony na podstawie metod statystycznych, dokonując przekształcenia sprawozdania finansowego za 2024 r. zgodnie z MSR 8, którego skumulowany wpływ na kapitał własny na początek 2025 r. wyniósł (17,6) mln EUR. Szczegółowe informacje przedstawiono w części „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów)" w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 r.

Analizy przeprowadzone dla okresu 2024-2025 nie wykazały żadnych błędów w zakresie przypisywania wpływów, potwierdzając prawidłowość stosowanych praktyk operacyjnych.

Bank przeprowadził dodatkowe analizy mające na celu weryfikację między innymi, czy wzrost liczby niekorzystnych wyroków był związany z nieprawidłowym księgowaniem wpływów oraz błędnymi praktykami rachunkowymi stanowiącymi podstawę błędów objętych *przekształceniem danych porównawczych. Wyniki tych analiz wykazały, że niekorzystne wyroki nie są w przeważającym ani istotnym stopniu związane* z powyższymi błędami.

Biorąc pod uwagę, że błędy w księgowaniu wpływów dotyczą okresu sprzed czerwca 2023 r., Bank, przy wsparciu zewnętrznego doradcy, realizuje szereg działań mających na celu wzmocnienie:

- mechanizmów kontrolnych oraz regulacji procesowych dotyczących obsługi spłat;
- modelu kontroli zgodnego z wymogami Okólnika nr 262 Banku Włoch;
- wewnętrznych regulacji proceduralnych oraz zasad rachunkowości i administracji.

Informacje dotyczące mechanizmu zabezpieczającego calendar provisioning oraz ekspozycji przeterminowanych

Przepisy będące przedmiotem niniejszego omówienia przewidują objęcie mechanizmem zabezpieczającym *„calendar provisioning"* kredytów udzielonych i zaklasyfikowanych jako dotknięte utratą wartości po 26 kwietnia 2019 r. Ekspozycje udzielone przed tą datą, a następnie zaklasyfikowane jako nieobsługiwane (NPE), nie podlegają przepisom wynikającym ze zmiany rozporządzenia nr 575 (CRR). Zmiana ta wymaga od banków utrzymywania odpowiedniego poziomu *odpisów* poprzez odliczanie od kapitału CET1 dodatniej różnicy pomiędzy ostrożnościowym poziomem pokrycia ekspozycji (ustalanym poprzez zastosowanie określonych współczynników do wartości brutto zabezpieczonych i niezabezpieczonych ekspozycji nieobsługiwanych) a odpisami aktualizującymi i innymi elementami kapitału (odpisami bilansowymi, korektami z tytułu ostrożnej wyceny *oraz innymi odliczeniami od CET1).*

Regulacja ta opiera się na założeniu, że ostrożnościowa definicja *niewykonania*

1 Kwota obejmuje 100% odsetek z tytułu zwłoki oraz ryczałtowe odszkodowanie z tytułu kosztów odzyskiwania należności.

zobowiązania (obejmująca ekspozycje przeterminowane, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty oraz ekspozycje zagrożone), stanowi rzeczywisty przejaw pogorszenia jakości kredytowej ekspozycji. Nie przewiduje ona żadnej uznaniowości i nie zapewnia odmiennego traktowania przypadków, które nie odzwierciedlają faktycznego wzrostu ryzyka kredytowego (jak ma to miejsce w odniesieniu do większości ekspozycji Grupy).

Na dzień 31 grudnia 2025 r. wpływ stosowania mechanizmu *calendar provisioning* na współczynnik CET1, obliczony na poziomie poszczególnych ekspozycji dłużników, wynosił około 51,2 mln EUR, wobec około 16,6 mln EUR na dzień 31 grudnia 2024 r. Bank stoi na stanowisku, że opóźnienie płatności oraz wynikająca z niego klasyfikacja ekspozycji kredytowych jako nieobsługiwanych (*non-performing*) nie stanowią jednoznacznego dowodu rzeczywistego pogorszenia ryzyka kredytowego. W związku z tym oczekuje, że ewentualny wpływ *calendar provisioning* będzie stopniowo odwracany wraz ze spłatą ekspozycji kredytowych.

W odniesieniu do klasyfikacji ekspozycji jako nieobsługiwanej należy przypomnieć, że 27 czerwca 2019 r. Bank Włoch wprowadził zmiany do Okólnika nr 272 dotyczące jakości kredytów oraz nowych zasad definiowania *niewykonania zobowiązania*. Następnie 14 sierpnia 2020 r. opublikował stanowisko zawierające wytyczne organu nadzorczego dotyczące stosowania rozporządzenia delegowanego (UE) nr 171/2018 w sprawie progu istotności dla przeterminowanego zobowiązania kredytowego na podstawie art. 178 ust. 2 lit. d) CRR oraz, bardziej ogólnie, stosowania przepisów tego rozporządzenia. Dokument wyjaśniający został następnie aktualizowany 15 października 2020 r., 15 lutego 2021 r. oraz 23 września 2022 r. Ponadto w dniu 10 grudnia 2025 r. Europejski Bank Centralny opublikował wytyczne w sprawie podejścia nadzorczego właściwych organów krajowych wobec pokrycia ekspozycji dotkniętych utratą wartości utrzymywanych przez mniej istotne instytucje nadzorowane. vi. Wytyczne mają na celu ujednolicenie ostrożnościowego traktowania ekspozycji dotkniętych utratą wartości – zarówno w bankach istotnych, jak i mniej istotnych – powstałych przed 26 kwietnia 2019 r., które dotychczas pozostawały poza mechanizmem odliczeń kapitałowych wynikających z *calendar provisioning*.

Zgodnie z *ujawnieniami* przedstawionymi w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata należy przypomnieć, że klasyfikacja aktywów dotkniętych utratą wartości opiera się na ostrożnościowej definicji *niewykonania zobowiązania* (i obejmuje *ekspozycje przeterminowane*, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty oraz ekspozycje zagrożone), niezależnie od występowania związanego z nimi ryzyka kredytowego. W związku z tym, w przypadku ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego zaklasyfikowanych do kategorii *niewykonania zobowiązania* wskutek opóźnień w płatnościach, mogą występować istotne rozbieżności pomiędzy danymi księgowymi, danymi ostrożnościowymi a rzeczywistymi perspektywami odzyskania należności przez Bank.

Ryzyka, niepewności i wpływ otoczenia makroekonomicznego i geopolitycznego

W 2025 r. nadal utrzymywały się napięcia w globalnym otoczeniu geopolitycznym związane z konfliktem rosyjsko-ukraińskim, który wybuchł na początku 2022 r. i wpływa na sytuację makroekonomiczną w Europie i na świecie. Bank monitorował również skutki wojny izraelsko-palestyńskiej; należy jednak wskazać, że Grupa nie posiada ekspozycji wobec podmiotów z siedzibą w Izraelu ani w krajach, które mogłyby potencjalnie ucierpieć wskutek niedawnych napięć na Bliskim Wschodzie.

Również w ujęciu prospektywnym konflikt stanowi czynnik niestabilności, który ogólnie może istotnie wpływać na scenariusze makroekonomiczne krajów, w których BFF prowadzi działalność, oraz na ich perspektywy wzrostu.

W odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z wpływu na finansowane przedsiębiorstwa prowadzące istotną działalność handlową z Rosją, Białorusią lub Ukrainą bądź szczególnie narażone na zmiany cen surowców, Bank przeprowadził szczegółową ocenę i zidentyfikował jedynie niektórych kontrahentów, którzy potencjalnie mogliby odczuć skutki wzrostu cen surowców. W związku z tym wdrożono dodatkowe działania monitorujące. Ponadto nie zidentyfikowano żadnych klientów prowadzących istotną działalność handlową z Rosją, Białorusią lub Ukrainą.

W odniesieniu do działalności inwestycyjnej Bank nie posiada papierów wartościowych emitentów szczególnie narażonych na ryzyka wynikające z obecnej sytuacji geopolitycznej i trwających konfliktów.

W zakresie rentowności należy wskazać, że opłaty z tytułu pełnienia funkcji banku depozytariusza są obliczane na podstawie wartości aktywów funduszy w zarządzaniu (AuM). W związku z tym spadek wartości tych instrumentów w portfelach funduszy miał nieistotny wpływ na poziom przychodów, zwłaszcza w porównaniu ze zwykłą zmiennością rynkową.

W odniesieniu do ryzyk operacyjnych związanych z cyberatakami Bank nie odnotował cyberataków, które można byłoby bezpośrednio powiązać z konfliktem. Ponadto Bank nie prowadzi działalności w krajach objętych konfliktem.

Ponadto funkcja *zgodności i przeciwdziałania praniu pieniędzy*, przy wsparciu właściwych funkcji organizacyjnych, stale (i) monitoruje zmiany regulacyjne dotyczące środków ograniczających i sankcji nakładanych przez Unię Europejską na osoby, podmioty i banki z Rosji i Białorusi zaangażowane w konflikt, (ii) przekazuje odpowiednim jednostkom organizacyjnym informacje o zmianach regulacyjnych oraz (iii) wspiera poszczególne *jednostki biznesowe* w analizie zgodności konkretnych potrzeb operacyjnych z obowiązującymi wymogami.

Konflikt rosyjsko-ukraiński, również ze względu na model biznesowy Banku oraz charakter jego kontrahentów, nie spowodował zmian w modelu wyznaczania oczekiwanych strat kredytowych. Jednocześnie, w ramach corocznej aktualizacji scenariuszy makroekonomicznych, funkcja *zarządzania ryzykiem* Grupy monitoruje kształtowanie się parametrów ryzyka w związku z rozwojem konfliktu, aby ocenić jego ewentualny wpływ na wyznaczanie oczekiwanych strat kredytowych (szczegółowe informacje przedstawiono w sekcji „MSSF 9 – Aktualizacja modelu MSSF 9 w związku z prospektywnym scenariuszem makroekonomicznym").

Nie stwierdzono również istotnego wpływu konfliktu rosyjsko-ukraińskiego ani wojny izraelsko-palestyńskiej na umowy leasingu (MSSF 16), zyski i straty aktuarialne związane z funduszem świadczeń z tytułu zakończenia stosunku pracy (MSR 19) ani warunki nabywania uprawnień w ramach programów płatności w formie akcji (MSSF 2).

Tematy związane z klimatem

Przygotowując sprawozdanie finansowe, Grupa BFF uwzględniła zalecenia ESMA zawarte w dokumencie *„European common enforcement priorities for 2025 annual financial reports"*, opublikowanym w październiku 2025 r. W odniesieniu do kwestii klimatycznych ESMA podkreśliła w szczególności znaczenie uwzględniania tych zagadnień w sprawozdaniach finansowych w zakresie, w jakim są one istotne. ESMA odwołała się również do wytycznych IASB, które wskazują przykłady potencjalnych skutków finansowych wynikających z ryzyk klimatycznych.

Wśród uwag ogólnych ESMA ponownie wskazuje na konieczność zapewnienia spójności i powiązania pomiędzy informacjami dotyczącymi klimatu prezentowanymi w sprawozdaniu finansowym a informacjami zawartymi w oświadczeniu dotyczącym zrównoważonego rozwoju lub w sprawozdaniu z działalności, aby ułatwić inwestorom identyfikację istotnych informacji. ESMA podkreśla również znaczenie zapewnienia spójności pomiędzy informacjami finansowymi i niefinansowymi, (sporządzanymi zgodnie z włoskim dekretem ustawodawczym nr 125/24 oraz standardami ESRS), a także, w stosownych przypadkach, uwzględnienia w sprawozdaniach finansowych istotnych informacji finansowych dotyczących kwestii klimatycznych, wraz z wyjaśnieniem, w jaki sposób ryzyka klimatyczne zostały uwzględnione w szacunkach księgowych.

Ze względu na rosnące znaczenie ryzyk ESG, w szczególności ryzyk klimatycznych, Grupa BFF stale monitoruje te zagadnienia zarówno w ramach ogólnego systemu zarządzania ryzykiem, *jak i w analizie pozycji sprawozdania finansowego, na które mogą one potencjalnie wpływać.*

W szczególności wytyczne EBA *„Guidelines on the management of environmental, social and governance (ESG) risks"* wprowadziły szczegółowe wymogi dotyczące uwzględniania ryzyk ESG w procesach wewnętrznych i zarządzania ryzykiem, które należy wdrożyć zgodnie z dyrektywą w sprawie wymogów kapitałowych (CRD VI). Określają one treść planów, które instytucje bankowe mają przygotować w celu monitorowania i ograniczania ryzyk finansowych wynikających z czynników ESG, w tym ryzyk związanych z procesem dostosowania do celu osiągnięcia neutralności klimatycznej w UE do 2050 r. W związku z tym w 2026 r. Bank przeprowadzi specjalny projekt mający na celu dostosowanie systemu do tych wytycznych.

Ponadto BFF jest jednym z podmiotów, które nadal są zobowiązane do corocznego przeprowadzania oceny istotności *(Materiality Assessment*). Wprowadzono nowe *czynniki ryzyka*, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyk środowiskowych niezwiązanych bezpośrednio ze zmianami klimatu, takich jak ryzyka związane z bioróżnorodnością. Istotnym obszarem pozostaje również zarządzanie danymi i procesami IT, którego celem jest zapewnienie spójności danych ESG, również wtedy, gdy pochodzą one od zewnętrznych *dostawców*.

Celem jest zapewnienie, aby wykorzystywane dane były przejrzyste i zrozumiałe, wraz z odpowiednim opisem stosowanej metodologii oraz zasad konstrukcji ewentualnych ocen *punktowych*.

Ponadto określono zestaw szczegółowych *punktów danych*, zgodnych z wymogami ustanowionymi w ramach CSRD (na przykład w zakresie definiowania i obliczania emisji gazów cieplarnianych).

W tym kontekście, również zgodnie z planem Banku Włoch[2], funkcja zarządzania ryzykiem kontynuowała w 2025 r. działania na rzecz uwzględnienia czynników ryzyka ESG z ramami zarządzania ryzykiem Grupy. W tym celu realizowano specjalne projekty (w obszarach objętych zakresem obowiązków jednostki) mające na celu dostosowanie do obowiązujących regulacji (m.in. oczekiwań nadzorczych Banku Włoch dotyczących uwzględnienia ryzyk klimatycznych i środowiskowych, wytycznych EBA, CRR oraz CRD).

Podejście to odzwierciedla zaangażowanie Grupy BFF w dostosowywanie się do zmieniającego się otoczenia regulacyjnego i rynkowego poprzez wdrażanie odpowiednich narzędzi służących zarządzaniu ryzykami ESG i klimatycznymi.

W części E sprawozdania szczegółowo opisano, w jaki sposób *ramy* zarządzania ryzykiem Grupy obejmują analizę istotności, wdrożenie dedykowanych mechanizmów w ramach apetytu na ryzyko (*Risk Appetite Framework*, RAF), przeprowadzanie analiz warunków skrajnych oraz zarządzanie ryzykami ESG w poszczególnych kategoriach ryzyka (m.in. ryzyku kredytowym, strategicznym, biznesowym i płynności).

Badanie ustawowe sprawozdań finansowych

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BFF Bank S.p.A., które odbyło się 2 kwietnia 2020 r., powierzyło spółce audytorskiej KPMG S.p.A. przeprowadzenie ustawowego badania sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2021-2029, zgodnie z art. 2409-*bis* włoskiego Kodeksu cywilnego oraz dekretem ustawodawczym nr 39/2010.

2„Trzyletni plan działania na rzecz stopniowego dostosowania do oczekiwań Banku Włoch w zakresie ryzyk klimatycznych i środowiskowych", zatwierdzony przez Radę Dyrektorów w dniu 29 marca 2023 r.

A.2 CZĘŚĆ DOTYCZĄCA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniżej przedstawiono zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2025 r., zgodnie z wymogami MSR 1 oraz instrukcjami zawartymi w Okólniku Banku Włoch nr 262 z dnia 22 grudnia 2005 r. wraz z późniejszymi zmianami.

Zasady rachunkowości obejmują główne kryteria ujmowania, klasyfikacji, wyceny i wyksięgowania podstawowych pozycji aktywów i zobowiązań, a także zasady ujmowania przychodów i kosztów oraz inne informacje objaśniające.

Aktywa finansowe

W odniesieniu do aktywów finansowych standard MSSF 9 przewiduje podział na trzy kategorie:

- Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy;
- Aktywa finansowe wyceniane według *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody;
- Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

1 - Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Kryteria klasyfikacji

Do tej kategorii zalicza się aktywa finansowe inne niż aktywa zaklasyfikowane do kategorii Aktywów finansowych wycenianych według *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody oraz Aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Pozycja ta obejmuje w szczególności:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
- aktywa finansowe podlegające obowiązkowej wycenie według *wartości godziwej*, tj. aktywa finansowe niespełniające warunków wyceny według zamortyzowanego kosztu ani według *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody. Są to aktywa finansowe, których warunki umowne nie przewidują wyłącznie spłaty kapitału oraz odsetek od niespłaconej kwoty kapitału lub które nie są utrzymywane w ramach modelu *biznesowego*, którego celem jest uzyskiwanie umownych przepływów pieniężnych (*model biznesowy „Hold to Collect"*) lub którego cel realizowany jest zarówno poprzez uzyskiwanie umownych przepływów pieniężnych, jak i poprzez sprzedaż aktywów finansowych (*model biznesowy „Hold to Collect and Sell"*);
- aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny według *wartości godziwej*, o ile spełnione są warunki przewidziane dla tego rozwiązania. W takim przypadku jednostka może nieodwołalnie wyznaczyć składnik aktywów finansowych przy początkowym ujęciu jako wyceniany według wartości godziwej *przez wynik finansowy wyłącznie wtedy, gdy prowadzi to do wyeliminowania lub istotnego ograniczenia niespójności* wyceny.

W pozycji tej ujmuje się również:

- dłużne papiery wartościowe oraz należności kredytowe zaliczone do modelu biznesowego *Other/Trading* (a więc nieobjęte modelami *„Hold to Collect"* ani *„Hold to Collect and Sell"*) lub niespełniające wymogów testu charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (*test SPPI*);
- instrumenty kapitałowe – niebędące inwestycjami w jednostki zależne ani stowarzyszone – dla których przy początkowym ujęciu nie dokonano wyboru wyceny według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody;
- jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania.

Pozycja ta obejmuje również instrumenty pochodne ujmowane jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, które wykazuje się jako aktywa, jeżeli ich *wartość godziwa* jest dodatnia.

Zgodnie z ogólnymi zasadami MSSF 9 dotyczącymi reklasyfikacji aktywów finansowych (z wyjątkiem instrumentów kapitałowych, dla których reklasyfikacja nie jest dopuszczalna), reklasyfikacja do innych kategorii aktywów finansowych jest możliwa wyłącznie w przypadku zmiany modelu *biznesowego* stosowanego do zarządzania aktywami finansowymi. W takich przypadkach, które powinny występować wyjątkowo rzadko, aktywa finansowe mogą zostać reklasyfikowane z kategorii wycenianej według *wartości godziwej* przez wynik finansowy do jednej z dwóch pozostałych kategorii przewidzianych w MSSF 9 (Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub Aktywa finansowe wyceniane według *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody). Wartość przeniesienia odpowiada *wartości godziwej* na dzień reklasyfikacji, a skutki reklasyfikacji ujmuje się prospektywnie od dnia jej dokonania. W takim przypadku efektywną stopę procentową reklasyfikowanego składnika aktywów finansowych ustala się na podstawie jego *wartości godziwej* na dzień reklasyfikacji, przy czym dzień ten uznaje się za dzień początkowego ujęcia dla celów przypisania aktywa do odpowiedniego etapu ryzyka kredytowego (*stage assignment*) na potrzeby kalkulacji odpisów z tytułu utraty *wartości [impairment]*.

Kryteria ujmowania

Początkowe ujęcie aktywów finansowych następuje w dniu rozliczenia w przypadku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów kapitałowych, w dniu uruchomienia w przypadku finansowania oraz w dniu zawarcia w przypadku instrumentów pochodnych.

Aktywa finansowe wyceniane według *wartości godziwej* przez wynik finansowy ujmuje się początkowo według *wartości godziwej*, która co do zasady odpowiada cenie transakcyjnej, bez uwzględniania kosztów i przychodów transakcyjnych bezpośrednio związanych z danym instrumentem.

Kryteria wyceny

Po początkowym ujęciu, aktywa finansowe wyceniane według *wartości godziwej* przez wynik finansowy wycenia się według *wartości godziwej*. Skutki zastosowania tej metody wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

W celu ustalenia *wartości godziwej* instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku wykorzystywane są ceny rynkowe. W przypadku braku aktywnego rynku stosowane są powszechnie uznane techniki szacowania i modele wyceny, uwzględniające wszystkie czynniki ryzyka związane z danym instrumentem oraz oparte na danych obserwowalnych na rynku, takich jak: wycena podobnych instrumentów notowanych na rynku, modele zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji, ceny uzyskane w niedawno przeprowadzonych porównywalnych transakcjach itp. W przypadku instrumentów kapitałowych oraz instrumentów pochodnych, których instrumentem bazowym są instrumenty kapitałowe, nienotowanych na aktywnym rynku, koszt nabycia może być stosowany jako oszacowanie *wartości godziwej* wyłącznie wyjątkowo i w ograniczonych przypadkach, tj. gdy zastosowanie wszystkich wcześniej wymienionych metod wyceny nie jest możliwe lub gdy istnieje szeroki zakres możliwych oszacowań *wartości godziwej*, w ramach którego koszt stanowi najbardziej reprezentatywne oszacowanie wartości godziwej.

Kryteria wyksięgowania

Aktywa finansowe lub ich części są wyłączane z bilansu wyłącznie wtedy, gdy ich zbycie skutkuje zasadniczym przeniesieniem wszystkich związanych z nimi ryzyk i korzyści. W szczególności zbyte aktywa finansowe są wyłączane z bilansu, gdy jednostka zachowuje umowne prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów, lecz jednocześnie przyjmuje zobowiązanie do przekazywania tych przepływów pieniężnych, i wyłącznie tych przepływów pieniężnych, na rzecz osób trzecich, bez istotnych opóźnień.

2 - Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Kryteria klasyfikacji

Zgodnie z MSSF 9 składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- składnik aktywów finansowych stanowi część *modelu biznesowego,* który realizuje założony cel zarówno poprzez uzyskiwanie przepływów pieniężnych w ramach umów, jak i poprzez sprzedaż aktywów finansowych (*Model biznesowy HTC&S*);
- warunki umowne aktywa finansowego przewidują w określonych terminach przepływy pieniężne stanowiące wyłącznie spłatę kapitału i odsetek od pozostającej do spłaty kwoty kapitału (spełnienie testu SPPI).

W szczególności do tej kategorii zalicza się:

- dłużne papiery wartościowe utrzymywane w ramach modelu biznesowego *Held to Collect and Sell*, które spełniły wymogi testu charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI);
- udziały i akcje niespełniające kryteriów kontroli, znaczącego wpływu ani wspólnej kontroli, nieutrzymywane w celach handlowych, dla których

wybrano wycenę według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Ponadto według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody wyceniane są również instrumenty kapitałowe, dla których wybrano tzw. opcję FVOCI (*Fair Value through Other Comprehensive Income*). Opcja ta umożliwia ujmowania wszystkich składników wyniku związanych z tymi instrumentami w pozostałych składnikach wyniku finansowego, bez wpływu na rachunek zysków i strat, również w przypadku ich zbycia.

Grupa stosuje opcję FVOCI w odniesieniu do posiadanych instrumentów kapitałowych.

Model biznesowy HTC&S

Aktywa finansowe klasyfikowane do *modelu biznesowego HTC&S (Held to Collect and Sell)* są utrzymywane zarówno w celu uzyskiwania umownych przepływów pieniężnych, jak i ich sprzedaży. W związku z tym sprzedaż takich aktywów jest częstsza i bardziej znacząca niż w przypadku *modelu biznesowego Hold to Collect*. Wynika to z faktu, że sprzedaż aktywów finansowych ma fundamentalne znaczenie dla realizacji celu *modelu biznesowego,* a nie jest jedynie działaniem incydentalnym.

Aktywa te mogą być utrzymywane przez nieokreślony okres i służyć zaspokajaniu potrzeb płynnościowych lub reagowaniu na zmiany stóp procentowych, kursów walutowych bądź cen.

W związku z tym, w odróżnieniu od aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu (HTC), MSSF 9 nie wymaga określenia progów częstotliwości ani istotności sprzedaży dla *modelu biznesowego HTC&S.*

Niemniej jednak, kierując się ostrożnościowym podejściem, Grupa określiła maksymalny roczny wskaźnik rotacji portfela papierów wartościowych, pozwalający odróżnić ten *model biznesowy od modelu Other* (tj. aktywów utrzymywanych w celach handlowych). Wskaźnik ten obliczany jest jako relacja łącznej wartości sprzedaży do średniego stanu portfela w danym roku, obliczanego jako: ([wartość stanu początkowego + wartość stanu końcowego]/2).

W zakresie reklasyfikacji aktywów finansowych (z wyjątkiem instrumentów kapitałowych, dla których reklasyfikacja nie jest dopuszczalna) MSSF 9 nie zezwala na reklasyfikację do innych kategorii aktywów finansowych, chyba że nastąpi zmiana modelu *biznesowego* zarządzania aktywami finansowymi.

W takich przypadkach, które powinny występować wyjątkowo rzadko, aktywa finansowe mogą zostać przeklasyfikowane z kategorii aktywów wycenianych w *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody do jednej z dwóch pozostałych kategorii przewidzianych przez MSSF 9 (aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub aktywów finansowych wycenianych w *wartości godziwej* przez wynik finansowy). Wartość przeniesienia odpowiada *wartości godziwej* na dzień reklasyfikacji, a skutki tej operacji ujmuje się prospektywnie od tej daty. W przypadku reklasyfikacji do kategorii aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu skumulowany zysk lub strata ujęte wcześniej w kapitale własnym jako rezerwa z wyceny korygują *wartość godziwą* aktywa finansowego na dzień reklasyfikacji.

Natomiast w przypadku reklasyfikacji do kategorii aktywów wycenianych w *wartości godziwej* przez rachunek zysków i strat skumulowany zysk lub strata ujęte wcześniej w rezerwie z wyceny są przenoszone z kapitału własnego do wyniku finansowego okresu.

Kryteria ujmowania

Początkowe ujęcie aktywów finansowych następuje w dniu rozliczenia w przypadku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów kapitałowych. W momencie początkowego ujęcia aktywa są wyceniane według wartości godziwej powiększonej o koszty lub pomniejszonej o przychody z transakcji bezpośrednio związane z danym instrumentem.

Kryteria wyceny

W przypadku dłużnych papierów wartościowych aktywa te są następnie wyceniane według wartości godziwej. Odsetki ujmowane są w rachunku zysków i strat zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu w pozycji 10 „Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze". Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się w pozycji 120 „Rezerwy z wyceny" w kapitale własnym, z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, które wykazywane są w pozycji 130 „Odpisy aktualizujące netto/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości: b) aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody".

Zyski i straty pozostają ujęte w rezerwach z wyceny do momentu zbycia aktywa finansowego. W chwili sprzedaży skumulowane zyski lub straty są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji 100 „Zyski (straty) z tytułu zbycia lub odkupu: b) aktywa finansowe wyceniane według *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody".

Zmiany wartości godziwej ujmowane w pozycji 120 „Rezerwy z wyceny" są również prezentowane w zestawieniu całkowitych dochodów Grupy.

Instrumenty kapitałowe (akcje) nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić z uwagi na brak lub niewiarygodność danych niezbędnych do jej oszacowania, wycenia się według ostatniej wiarygodnie ustalonej wartości godziwej.

Instrumenty kapitałowe, dla których dokonano wyboru klasyfikacji do tej kategorii, wyceniane są według wartości godziwej, a kwoty ujmowane w kapitale własnym (w sprawozdaniu z całkowitych dochodów) nie podlegają późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat, nawet w przypadku ich zbycia. Jedynym składnikiem odnoszącym się do tych instrumentów kapitałowych ujmowanym w rachunku zysków i strat są otrzymywane dywidendy.

Zgodnie z wymogami MSSF 9, aktywa finansowe zaliczone do tych kategorii, dla celów oceny ewentualnej *utraty wartości* są podzielone na trzy różne etapy, zależnie od stopnia pogorszenia jakości kredytowej.

W szczególności dla instrumentów zaklasyfikowanych do etapu 1 (aktywa finansowe niedotknięte utratą wartości już w momencie początkowego ujęcia oraz aktywa, dla których nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od dnia początkowego ujęcia) na dzień początkowego ujęcia oraz na każdy kolejny dzień sprawozdawczy ujmowana jest oczekiwana strata kredytowa obliczana dla horyzontu jednego roku.

Natomiast dla instrumentów zaklasyfikowanych do etapu 2 (aktywa obsługiwane, w przypadku których nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od daty początkowego ujęcia) i etapu 3 (ekspozycje dotknięte utratą wartości) ujmowana jest oczekiwana strata *obliczana dla całego pozostałego okresu życia instrumentu finansowego.*

W odniesieniu do instrumentów dłużnych przesłanką utraty wartości jest występowanie okoliczności wskazujących na trudności finansowe dłużnika lub emitenta, które mogą utrudniać odzyskanie kapitału lub odsetek.

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki *utraty wartości* aktywów, skumulowana strata, pierwotnie ujęta w pozycji 120 „Rezerwy z wyceny" kapitału własnego, jest przenoszona do rachunku zysków i strat i ujmowana w pozycji 130 „Odpisy aktualizujące netto/odwrócenie odpisów aktualizujących: b) aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody". Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat odpowiada różnicy pomiędzy wartością bilansową (wartością początkowego ujęcia pomniejszoną o ewentualne straty z tytułu *utraty wartości* uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat) a bieżącą wartością godziwą. Jeśli *wartość godziwa* instrumentu dłużnego wzrośnie, a wzrost ten można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem świadczącym o poprawie sytuacji finansowej dłużnika, które nastąpiło po okresie, w którym strata z tytułu utraty wartości została ujęta w rachunku zysków i strat, wówczas następuje odwrócenie tej straty poprzez ujęcie odpowiedniej kwoty w tej samej pozycji rachunku zysków i strat. Zasada ta nie ma natomiast zastosowania do instrumentów kapitałowych, które nie podlegają procedurze oceny utraty wartości. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości nie może w żadnym przypadku prowadzić do ustalenia wartości bilansowej wyższej niż wartość, jaka wynikałaby ze stosowania metody zamortyzowanego kosztu, gdyby utrata wartości nie została wcześniej rozpoznana. Odpisy aktualizujące i ich odwrócenia ujmowane są zgodnie z zasadami alokacji do poszczególnych etapów (*staging allocation*) oraz przy wykorzystaniu parametrów ryzyka: *prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania* (PD), *straty w przypadku niewykonania zobowiązania* (LGD) oraz *ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania* (EAD), określonych zgodnie z metodologią opisaną w kolejnej sekcji „Sposób ustalania utraty wartości aktywów finansowych". Instrumenty kapitałowe nie podlegają procesowi oceny *utraty wartości*.

Kryteria wyksięgowania

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody podlegają wyksięgowaniu w momencie wygaśnięcia wynikających z nich praw umownych lub gdy w wyniku ich zbycia nastąpi przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści związanych z danym aktywem finansowym. Natomiast w przypadku zachowania istotnej części ryzyk i korzyści związanych ze zbywanymi aktywami finansowymi pozostają one ujmowanie w sprawozdaniu finansowym, nawet jeśli tytuł prawny do tych aktywów został skutecznie przeniesiony.

3 - Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Kryteria klasyfikacji

Zgodnie z MSSF 9 składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki: składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z *modelem biznesowym*, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy (model biznesowy HTC – Hold to Collect*), a warunki umowy dotyczącej tego składnika aktywów powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłaty kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty (pozytywny wynik testu SPPI).*

Zgodnie ze wzorami sprawozdawczymi określonymi w Okólniku Banku Włoch nr 262 z dnia 22 grudnia 2005 r., wraz z późniejszymi zmianami, pozycja ta obejmuje:

- należności od banków w różnych formach technicznych;
- należności od klientów w różnych formach technicznych, obejmujące również dłużne papiery wartościowe zaklasyfikowane do modelu biznesowego HTC, które przeszły test SPPI.

Należności od banków wynikają przede wszystkim ze zwykłych rachunków bieżących prowadzonych dla spółek Grupy oraz z ekspozycji wobec kontrahentów bankowych w różnych formach.

Należności od klientów obejmują przede wszystkim dłużne papiery wartościowe, wierzytelności wobec dłużników związane z działalnością faktoringową, odsetki z tytułu zwłoki w płatności naliczane od wierzytelności nabytych definitywnie zgodnie z obowiązującymi przepisami (włoski dekret ustawodawczy nr 231/2002 „wdrażający dyrektywę 2000/35/WE w sprawie zwalczania opóźnień w płatnościach w transakcjach handlowych"), a także finansowanie udzielone klientom w różnych formach.

Wierzytelności BFF związane z działalnością faktoringową dotyczą niemal wyłącznie wierzytelności nabywanych bez regresu na zasadzie definitywnego przejęcia, tj. wierzytelności, w przypadku których nastąpiło całkowite przeniesienie związanych z nimi ryzyk i korzyści.

Model biznesowy HTC

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są utrzymywane w ramach modelu biznesowego, *którego celem jest uzyskiwanie umownych przepływów pieniężnych poprzez pobieranie płatności przez cały okres życia instrumentu.*

Nie wszystkie aktywa muszą być utrzymywane do terminu zapadalności. MSSF 9 wskazuje następujące przykłady sytuacji, w których sprzedaż aktywów finansowych może być zgodna z *modelem biznesowym HTC*:

- sprzedaż jest spowodowana wzrostem ryzyka kredytowego składnika aktywów finansowych;
- sprzedaż występuje sporadycznie (nawet jeśli jest istotna wartościowo) albo ma nieistotny charakter zarówno indywidualnie, jak i łącznie (nawet jeśli występuje często);
- sprzedaż następuje w okresie zbliżonym do terminu zapadalności składnika aktywów finansowych, a wpływy ze sprzedaży są zbliżone do wartości pozostałych do uzyskania umownych przepływów pieniężnych.

Grupa określiła progi istotności dla wolumenu i częstotliwości sprzedaży, których przekroczenie wymaga analizy, czy *model biznesowy HTC* jest nadal utrzymywany.

W przypadku sprzedaży aktywów (dopuszczalnej w ramach tego *modelu biznesowego*), zgodnie z powszechną praktyką rynkową ustalono próg istotności rocznych wolumenów sprzedaży, wyrażony jako relacja sumy wartości sprzedaży dokonanej w danym roku do wartości bilansowej portfela HTC na początek roku.

W odniesieniu do częstotliwości sprzedaży BFF Banking Group określiła próg kwartalny, zgodnie z RAF (*Risk Appetite Framework*), tj. ramami określającymi – w sposób spójny z maksymalnym poziomem akceptowanego ryzyka, *modelem biznesowym* i planem strategicznym – apetyt na ryzyko, progi tolerancji, limity ryzyka, polityki zarządzania ryzykiem oraz procesy niezbędne do ich definiowania i wdrażania, również na poziomie Grupy.

W zakresie reklasyfikacji aktywów finansowych MSSF 9 nie zezwala na reklasyfikację do innych kategorii aktywów finansowych, chyba że nastąpi zmiana modelu *biznesowego* zarządzania aktywami finansowymi.

W takich przypadkach, które według standardu powinny występować wyjątkowo rzadko, aktywa finansowe mogą zostać reklasyfikowane z kategorii aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu do jednej z dwóch pozostałych kategorii przewidzianych w MSSF 9 (aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody lub aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy).

Wartość przeniesienia odpowiada *wartości godziwej* na dzień reklasyfikacji, a skutki reklasyfikacji ujmuje się prospektywnie od dnia jej dokonania. Zyski lub straty wynikające z różnicy pomiędzy zamortyzowanym kosztem składnika aktywów finansowych a jego *wartością godziwą* są ujmowane w rachunku zysków i strat w przypadku przeklasyfikowania do aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, natomiast w kapitale własnym – w odpowiednim kapitale z aktualizacji wyceny – w przypadku reklasyfikacji do kategorii aktywów wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kryteria ujmowania

W przypadku wierzytelności związanych z działalnością faktoringową aktywa te są początkowo ujmowane według *wartości godziwej*, która co do zasady odpowiada zapłaconemu wynagrodzeniu, powiększonemu o koszty transakcyjne i pomniejszonemu o przychody transakcyjne bezpośrednio związane z nabyciem i udzieleniem danego składnika aktywów finansowych, nawet jeżeli nie zostały one jeszcze rozliczone. W szczególności wierzytelności nabyte bez regresu:

- w przypadku definitywnego nabycia, wraz z zasadniczym przeniesieniem ryzyk, korzyści i przepływów pieniężnych, są początkowo ujmowane w *wartości godziwej* odpowiadającej wartości nominalnej wierzytelności pomniejszonej o prowizje obciążające cedenta;
- jeżeli zostały nabyte za kwotę niższą od wartości nominalnej, ujmowane są w wysokości kwoty faktycznie zapłaconej przy nabyciu.

Aktywa finansowe związane z finansowaniem udzielonym przez Grupę są natomiast początkowo ujmowane na dzień uruchomienia finansowania. W momencie początkowego ujęcia aktywa są wyceniane według *wartości godziwej* wypłaconych środków, powiększonej o koszty lub pomniejszonej o przychody z transakcji bezpośrednio związane z danym instrumentem. W przypadku należności dzień uruchomienia finansowania zazwyczaj pokrywa się z dniem zawarcia umowy. Jeżeli daty te nie są tożsame, w momencie zawarcia umowy ujmowane jest zobowiązanie do udostępnienia środków, które wygasa z chwilą uruchomienia finansowania.

Dłużne papiery wartościowe zaklasyfikowane do modelu HTC charakteryzują się ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami oraz określonym terminem zapadalności i mogą być wykorzystywane w transakcjach repo, transakcjach pożyczek papierów wartościowych lub innych czasowych operacjach refinansujących.

Także początkowe ujęcie tych aktywów następuje na dzień rozliczenia transakcji według wartości godziwej, która co do zasady odpowiada zapłaconemu wynagrodzeniu, z uwzględnieniem kosztów i przychodów transakcyjnych.

Kryteria wyceny

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu, odpowiadającego wartości początkowo ujętej, pomniejszonej o spłaty kwoty głównej i odpisy aktualizujące, a powiększonej o ewentualne odwrócenie odpisów oraz amortyzację obliczoną metodą efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem różnicy pomiędzy kwotą wypłaconą a kwotą podlegającą spłacie w terminie zapadalności, wynikającej z kosztów i przychodów dodatkowych bezpośrednio przypisanych do danego składnika aktywów.

W odniesieniu do wierzytelności wynikających z definitywnego nabycia wierzytelności w ramach działalności faktoringowej prowadzonej przez spółki Grupy są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu, ustalanego na podstawie wartości bieżącej szacowanych przepływów pieniężnych obejmujących zarówno część kapitałową, jak i odsetki za zwłokę w płatności naliczane od dnia wymagalności wierzytelności i uznawane za odzyskiwalne.

Ze względu na charakter tych wierzytelności za nowy termin ich zapadalności uznaje się przewidywaną datę wpływu środków, określoną na etapie wyceny transakcji i formalnie uzgodnioną z cedentem w umowie cesji.

Przychody z tytułu odsetek (w tym odsetki z tytułu zwłoki w płatności) ujmuje się w rachunku zysków i strat wyłącznie wtedy, gdy istnieje prawdopodobieństwo uzyskania dodatnich przepływów pieniężnych przez jednostkę oraz gdy ich kwotę można wiarygodnie oszacować. W analizowanym przypadku, zgodnie również ze stanowiskiem potwierdzonym w „Dokumencie

Banku Włoch/Consob/Ivass nr 7 z dnia 9 listopada 2016 r. dotyczącego „Ujęcia w sprawozdaniu finansowym odsetek z tytułu zwłoki na podstawie włoskiego dekretu ustawodawczego nr 231/2002 od wierzytelności niedotkniętych utratą wartości nabytych na zasadzie definitywnego przeniesienia", BFF i BFF Finance Iberia uwzględniają przy obliczaniu zamortyzowanego kosztu również szacunkową wartość odzyskiwalnych odsetek z tytułu zwłoki, ponieważ:

- model biznesowy i struktura organizacyjna przewidują, że systematyczne odzyskiwanie odsetek z tytułu zwłoki od wierzytelności bez utraty wartości, nabytych definitywnie stanowi integralny element bieżącego zarządzania tymi wierzytelnościami;
- odsetki za zwłokę, ze względu na ich wpływ na wyniki finansowe, nie stanowią elementu ubocznego transakcji definitywnego nabycia wierzytelności i są uwzględniane przy kompleksowej analizie przyszłej rentowności.

BFF Bank i BFF Finance Iberia dysponują ponadto danymi historycznymi dotyczącymi poziomu odzyskiwalności oraz terminów spłaty, opracowanymi przy wykorzystaniu odpowiednich narzędzi analitycznych, co pozwala uznać szacunki odsetek z tytułu zwłoki uwzględniane przy obliczaniu zamortyzowanego kosztu za wystarczająco wiarygodne i spełniające warunki ich ujmowania określone w MSSF 15.

Dane historyczne są aktualizowane co najmniej raz w roku, przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego, w celu określenia szacowanej stopy odzyskiwalności oraz przewidywanych terminów spłaty wykorzystywanych do obliczenia odsetek z tytułu zwłoki. Ponadto co kwartał analizowany jest przebieg spłat w celu potwierdzenia tych założeń na potrzeby sporządzania raportów okresowych. Jeżeli wyniki aktualizacji wskazują na istotne odchylenia, Bank odpowiednio aktualizuje stosowane szacunki dla celów rachunkowości.

Należy przypomnieć, że w odniesieniu do oczekiwanych terminów wpływu odsetek z tytułu zwłoki w płatności wydłużono szacowany okres odzyskiwania należności z 2 100 do 2 400 dni. Wydłużenie to było częściowo konsekwencją zmian w procesach odzyskiwania należności, w ramach których stosowane w ostatnich latach przede wszystkim zwykłe postępowania sądowe zostały od 2024 r. definitywnie zastąpione postępowaniami nakazowymi.

W przypadku Grupy BFF Polska odsetki z tytułu zwłoki naliczone od przeterminowanych należności handlowych są ujmowane przede wszystkim w momencie uzyskania uzasadnionej pewności ich odzyskania, wynikającej z zawartych porozumień z kontrahentami będącymi dłużnikami lub rozstrzygnięć sądowych.

Podobnie jak w przypadku odsetek z tytułu zwłoki, również prawo do otrzymania ryczałtowego odszkodowania w wysokości 40 EUR jest od 2018 r. uwzględniane w ugodach zawieranych z dłużnikami w celu odzyskania należności. W związku z tym podczas negocjacji z dłużnikami całość należnej kwoty traktowana jest jako jedna wierzytelność stanowiąca podstawę ugody i objęta tymi samymi poziomami dyskonta (dopiero od 2021 r. ugody w sposób systematyczny uwzględniają proporcjonalne stosowanie dyskonta). W związku z powyższym należy oczekiwać, że w niedalekiej przyszłości poziomy odzyskiwalności ryczałtowego odszkodowania będą zbliżone do poziomów obserwowanych dla odsetek z tytułu zwłoki, dlatego z metodologicznego punktu widzenia bardziej właściwe jest stosowanie dla obu kategorii jednej wspólnej wartości procentowej.

Papiery wartościowe klasyfikowane do modelu HTC po początkowym ujęciu według *wartości godziwej* wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wynik wynikający z zastosowania tej metody ujmowany jest w rachunku zysków i strat w pozycji 10 „Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze".

Grupa przeprowadza analizę portfela należności oraz papierów wartościowych klasyfikowanych do modelu HTC w celu identyfikacji ewentualnej utraty wartości aktywów finansowych. MSSF 9 wprowadził w odniesieniu do aktywów finansowych ujmowanych w tej pozycji bilansowej koncepcję oczekiwanych strat kredytowych, które stanowią oszacowanie strat kredytowych ważonych prawdopodobieństwem ich wystąpienia w całym oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego. Zgodnie z tym podejściem nie jest konieczne wystąpienie straty przed jej ujęciem w bilansie, w związku z czym co do zasady dla wszystkich aktywów finansowych tworzony jest odpowiedni odpis.

Stosowane podejście opiera się na ogólnym modelu utraty wartości („*general deterioration model*"), który przewiduje klasyfikację do trzech etapów, odzwierciedlających stopień pogorszenia jakości kredytowej instrumentów finansowych objętych zakresem stosowania MSSF 9.

Na każdy dzień bilansowy lub dzień sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego ocenia się, czy od momentu początkowego ujęcia nastąpiła istotna zmiana ryzyka kredytowego. W takim przypadku następuje przeniesienie pomiędzy poszczególnymi etapami; model ten ma charakter symetryczny, a aktywa mogą być przenoszone pomiędzy poszczególnymi etapami.

W przypadku aktywów zaklasyfikowanych do Etapu 1 odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych ustala się na podstawie oczekiwanych strat w horyzoncie 12 miesięcy (oczekiwanych *niedoborów przepływów pieniężnych*, uwzględniających wyłącznie potencjalny przypadek *niewykonania zobowiązania* w ciągu najbliższych 12 miesięcy), natomiast dla aktywów zaklasyfikowanych do Etapu 2 i Etapu 3 podstawę stanowią oczekiwane straty w całym *okresie życia* instrumentu, (oczekiwane *niedobory przepływów pieniężnych* wynikających z umowy, uwzględniające potencjalny przypadek *niewykonania zobowiązania* przez cały pozostały okres życia instrumentu finansowego).

W odniesieniu do ekspozycji zagrożonych (Etap 3) sklasyfikowanych jako ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty (UTP) lub ekspozycje zagrożone (z wyjątkiem przypadków niewypłacalności), przy sporządzaniu każdego sprawozdania finansowego lub śródrocznej informacji finansowej Grupa ustala ewentualne indywidualne odpisy aktualizujące dla poszczególnych ekspozycji kredytowych na podstawie ocen wewnętrznych, a w razie potrzeby również przy wsparciu zewnętrznych opinii prawnych.

W odniesieniu do ekspozycji nieobsługiwanych (Etap 3) sklasyfikowanych jako przeterminowane lub jako należności zagrożone z tytułu niewypłacalności, przy sporządzaniu każdego sprawozdania finansowego lub śródrocznej informacji finansowej dokonywany jest indywidualny odpis aktualizujący obliczany metodą zbiorową, przy zastosowaniu prawdopodobieństwa *niewykonania zobowiązania*, które może mieścić się w przedziale od wartości przewidzianej dla ekspozycji regularnych (*in bonis*) zaklasyfikowanych do Etapu 2 do 100%.

Prawdopodobieństwo *niewykonania zobowiązania* ustalane jest na podstawie indywidualnej analizy konkretnego przypadku przeprowadzanej przez funkcję ds. oceny kredytowej. Jeżeli odpis aktualizujący obliczony w ten sposób zostanie uznany za niewystarczający lub nadmierny, jednostka ta może dokonać jego indywidualnej korekty. W przypadku braku przeprowadzenia analizy indywidualnej, która jednak nie może prowadzić do ustalenia poziomu pokrycia niższego niż przewidziany dla ekspozycji zaklasyfikowanych do Etapu 2, ostateczny poziom odpisu będzie odpowiadał wartości utraty wartości wynikającej z modelu kalkulacji zbiorowej.

Kwota straty ustalana jest zatem na podstawie indywidualnego procesu oceny i przypisywana do każdej ekspozycji oddzielnie, z uwzględnieniem informacji dotyczących przyszłości (forward-looking) oraz możliwych alternatywnych scenariuszy odzyskania należności. Do aktywów dotkniętych utratą wartości zalicza się instrumenty finansowe sklasyfikowane jako ekspozycje zagrożone, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty lub ekspozycje przeterminowane/przekraczające limit od ponad dziewięćdziesięciu dni, zgodnie z zasadami Banku Włoch, spójnymi z regulacjami MSR/IFRS oraz europejskimi regulacjami nadzorczymi. Przewidywane przepływy pieniężne uwzględniają oczekiwany czas odzyskania należności oraz przewidywaną wartość realizacji ewentualnych zabezpieczeń.

Jak wskazano w paragrafie „Metody ustalania utraty wartości aktywów finansowych", na potrzeby sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2025 r. zastosowano nowy sposób zarządzania procesem tworzenia odpisów z tytułu ryzyka przegrania postępowań sądowych wszczętych w celu odzyskania wierzytelności z tytułu faktoringu bez regresu wobec dłużników. Odpisy aktualizujące wartość wierzytelności ustalone zgodnie z nową metodologią, stanowiące uzupełnienie wyżej opisanych odpisów kredytowych, ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji 130.

Ujęcie utraty wartości skutkuje odpowiednim obniżeniem wartości bilansowej aktywa, a kwota straty ujmowana jest w rachunku zysków i strat w pozycji 130 „Odpisy aktualizujące netto/odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu ryzyka kredytowego dotyczącego: a) aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu".

Jeżeli w kolejnym okresie sprawozdawczym kwota straty z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to będzie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem świadczącym o poprawie sytuacji finansowej dłużnika, które nastąpiło po ujęciu tej straty, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości podlega odwróceniu. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości nie może w żadnym przypadku prowadzić do ustalenia wartości bilansowej wyższej niż wartość, jaka wynikałaby ze stosowania metody zamortyzowanego kosztu, gdyby utrata wartości nie została wcześniej rozpoznana. Kwota odwrócenia ujmowana jest w tej samej pozycji rachunku zysków i strat.

Odpisy aktualizujące i ich odwrócenia ujmowane są zgodnie z zasadami alokacji do poszczególnych etapów (*staging allocation*) oraz przy wykorzystaniu parametrów ryzyka: prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD), straty w przypadku niewykonania zobowiązania (LGD) oraz ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania (EAD), określonych zgodnie z metodologią opisaną w kolejnej sekcji „Sposób ustalania utraty wartości aktywów finansowych".

Kryteria wyksięgowania

Wyksięgowanie składnika aktywów finansowych następuje w momencie wygaśnięcia umownych praw do przepływów pieniężnych wynikających z tego składnika aktywów lub gdy jednostka przenosi składnik aktywów finansowych, a przeniesienie spełnia warunki jego usunięcia z bilansu.

Przeniesione wierzytelności są usuwane z aktywów bilansu wyłącznie wtedy, gdy ich zbycie skutkuje przeniesieniem wszystkich ryzyk i korzyści związanych z tymi wierzytelnościami.

Jeżeli natomiast ryzyka i korzyści zostają zachowane, przeniesione wierzytelności nadal wykazuje się w aktywach bilansu, nawet jeśli z prawnego punktu widzenia tytuł własności do nich został skutecznie przeniesiony.

4 – Rachunkowość zabezpieczeń

Kryteria ujmowania

Należy zaznaczyć, że Grupa skorzystała z możliwości przewidzianej w MSSF 9 i w odniesieniu do rachunkowości zabezpieczeń nadal stosuje zasady określone w MSR 39 również po wejściu w życie MSSF 9.

Przez operację zabezpieczającą rozumie się wyznaczenie instrumentu finansowego służącego do całkowitego lub częściowego zneutralizowania zysku lub straty wynikających ze zmian *wartości godziwej* lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej. Cel zabezpieczenia musi być formalnie określony, nie może mieć charakteru retrospektywnego oraz musi być zgodny ze strategią zarządzania ryzykiem przyjętą przez kierownictwo BFF Banking Group. Zgodnie z MSR 39 ujmowanie instrumentów pochodnych jako instrumentów zabezpieczających jest dopuszczalne wyłącznie pod określonymi warunkami, tj. gdy relacja zabezpieczająca jest:

- jednoznacznie określona i udokumentowana;
- mierzalna;
- skuteczna.

Instrumenty pochodne wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające ujmowane są początkowo według ich wartości godziwej.

Operacje zabezpieczające mają na celu neutralizację potencjalnych strat wynikających z określonych rodzajów ryzyka.

Możliwe są następujące rodzaje zabezpieczeń:

- zabezpieczenie *wartości godziwej* w celu zabezpieczenia ekspozycji na zmiany *wartości godziwej* pozycji bilansowej;
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych: w celu zabezpieczenia ekspozycji na zmiany przyszłych przepływów pieniężnych przypisywanych określonym pozycjom bilansowym;
- zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej.

Instrumentami, które mogą być wykorzystywane do zabezpieczania, są instrumenty pochodne (w tym nabyte opcje) oraz, wyłącznie w przypadku zabezpieczenia ryzyka walutowego, instrumenty finansowe niebędące instrumentami pochodnymi. Instrumenty pochodne wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające wykazywane są w bilansie odpowiednio w pozycji 50 „Instrumenty pochodne zabezpieczające" po stronie aktywów lub w pozycji 40 „Instrumenty pochodne zabezpieczające" po stronie zobowiązań, w zależności od tego, czy na dzień bilansowy lub dzień sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego ich *wartość godziwa* jest dodatnia czy ujemna.

Kryteria wyceny

Instrumenty pochodne wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające ujmowane są i wyceniane według wartości godziwej.

W momencie wyznaczenia instrumentu finansowego jako instrumentu zabezpieczającego Grupa, jak wskazano powyżej, formalnie dokumentuje relację zabezpieczającą pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną, weryfikując zarówno na początku relacji zabezpieczającej, jak i przez cały okres jej trwania czy instrument pochodny skutecznie kompensuje zmiany *wartości godziwej* lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej. Zabezpieczenie uznaje się za skuteczne, jeżeli zarówno na początku, jak i przez cały okres jego trwania zmiany *wartości godziwej* lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej są kompensowane przez zmiany *wartości godziwej* instrumentu zabezpieczającego.

Skuteczność zabezpieczenia ocenia się zatem poprzez porównanie wskazanych powyżej zmian, z uwzględnieniem celu, jaki jednostka zamierzała osiągnąć w momencie ustanowienia zabezpieczenia. Zabezpieczenie uznaje się za skuteczne (w granicach przedziału 80-125%), gdy oczekiwane i rzeczywiste zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych instrumentu zabezpieczającego niemal całkowicie kompensują zmiany pozycji zabezpieczanej.

Ocena skuteczności przeprowadzana jest na każdy dzień bilansowy lub dzień sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego z wykorzystaniem:

- testów prospektywnych, uzasadniających stosowanie rachunkowości zabezpieczeń poprzez wykazanie oczekiwanej skuteczności zabezpieczenia;
- testów retrospektywnych, wskazujących stopień skuteczności zabezpieczenia osiągnięty w okresie, którego dotyczą, poprzez pomiar odchyleń rzeczywistych wyników od zabezpieczenia idealnego.

Sposób ujmowania zysków i strat wynikających ze zmian *wartości godziwej* różni się w zależności od rodzaju zabezpieczenia:

- zabezpieczenie *wartości godziwej* (*fair value hedge*): zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej, przypisywana wyłącznie zabezpieczanemu ryzyku, ujmowana jest w rachunku zysków i strat, podobnie jak zmiana *wartości godziwej* zabezpieczającego instrumentu pochodnego; ewentualna różnica, odzwierciedlająca częściową nieskuteczność zabezpieczenia, wpływa odpowiednio na wynik finansowy netto;
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych (*cash flow hedge*): zmiany *wartości godziwej* instrumentu pochodnego ujmowane są w kapitale własnym w części stanowiącej skuteczne zabezpieczenie i odnoszone do rachunku zysków i strat dopiero w momencie wystąpienia, w odniesieniu do pozycji zabezpieczanej, zmian przepływów pieniężnych podlegających kompensacie lub w zakresie, w jakim zabezpieczenie okazało się nieskuteczne;
- zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej: ujmowane jest zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi dla zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Przypisanie poszczególnych składników przychodów do odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat odbywa się w następujący sposób:

- naliczone różnice odsetkowe dotyczące instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej (oprócz odsetek od pozycji objętych zabezpieczeniem) ujmowane są w pozycji 10 „Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze" albo w pozycji 20 „Koszty odsetkowe i koszty o podobnym charakterze", w zależności od tego, czy saldo różnic jest dodatnie czy ujemne;
- dodatnie lub ujemne zmiany *wartości godziwej* wynikające z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających oraz pozycji objętych zabezpieczeniem *wartości godziwej* ujmowane są w pozycji 90 „Wynik netto z rachunkowości zabezpieczeń";
- dodatnie lub ujemne zmiany *wartości godziwej* wynikające z wyceny instrumentów pochodnych wykorzystywanych w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmowane są w części skutecznej w odrębnym kapitale z aktualizacji wyceny w kapitale własnym „Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych", po uwzględnieniu skutków odroczonego podatku dochodowego. W części nieskutecznej skutki te ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji 90 „Wynik netto z rachunkowości zabezpieczeń".

Kryteria wyksięgowania

Zaprzestaje się stosowania rachunkowości zabezpieczeń w następujących przypadkach: a) zabezpieczenie realizowane za pomocą instrumentu pochodnego wygasa lub przestaje być wysoce skuteczne; b) pozycja zabezpieczana zostaje sprzedana lub spłacona; c) relacja zabezpieczająca zostaje rozwiązana przed terminem; d) instrument pochodny wygasa, zostaje sprzedany, rozliczony lub wykonany.

Jeżeli skuteczność zabezpieczenia nie zostanie potwierdzona, część instrumentu pochodnego, która nie pełni już funkcji zabezpieczającej (*over hedging*), zostaje przeklasyfikowana do instrumentów przeznaczonych do obrotu. Jeżeli zakończenie relacji zabezpieczającej wynika ze zbycia lub wygaśnięcia instrumentu zabezpieczającego, pozycja zabezpieczana przestaje być traktowana jako pozycja zabezpieczana i podlega ponownie wycenie zgodnie z zasadami właściwymi dla portfela, do którego należy.

Aktywa i zobowiązania finansowe objęte zabezpieczeniem są wyksięgowywane w momencie wygaśnięcia umownego prawa (np. wskutek upływu terminu obowiązywania umowy lub jej wcześniejszego rozwiązania zgodnie z postanowieniami umownymi, tzw. *unwinding*) do otrzymywania przepływów pieniężnych związanych z instrumentami finansowymi, zabezpieczanym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem bądź instrumentem pochodnym będącym przedmiotem zabezpieczenia, albo w przypadku zbycia składnika aktywów lub zobowiązania finansowego skutkującego przeniesieniem zasadniczo wszystkich związanych z nim ryzyk i korzyści.

5 - Udziały kapitałowe

Kryteria ujmowania

Udziały kapitałowe w jednostkach współkontrolowanych (*joint ventures*) oraz jednostkach stowarzyszonych ujmuje się początkowo według kosztu nabycia odpowiadającego wartości godziwej zapłaconego wynagrodzenia

Pozycja obejmuje udziały w jednostkach współkontrolowanychi stowarzyszonych. Jednostkami współkontrolowanymi (*joint venture*) są podmioty, nad którymi kontrola, na podstawie ustaleń umownych, jest sprawowana wspólnie przez Grupę i co najmniej jeden inny podmiot, lub w przypadku których podejmowanie decyzji dotyczących istotnych działań wymaga jednomyślnej zgody wszystkich stron sprawujących wspólną kontrolę.

Za jednostki stowarzyszone uznaje się spółki, w których Bank posiada 20% lub więcej praw głosu, a także spółki, na których decyzje administracyjne, finansowe i operacyjne wywiera znaczący wpływ z uwagi na istniejące powiązania prawne i faktyczne.

Kryteria wyceny

Po początkowym ujęciu udziały kapitałowe w jednostkach współkontrolowanych i stowarzyszonych wycenia się metodą praw własności, korygując ich wartość początkową w celu odzwierciedlenia zmian wartości aktywów netto przypadających na Grupę od dnia nabycia. Udziały te podlegają testowi na utratę wartości, jeżeli istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości spowodowaną jednym lub większą liczbą zdarzeń, które wystąpiły po dniu początkowego ujęcia i wpływają na oczekiwane przepływy pieniężne jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej. Przykładowe zdarzenia, które mogą wskazywać na utratę wartości udziału kapitałowego obejmują:

- znaczące trudności finansowe jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej;
- naruszenie warunków umowy, takie jak niewykonanie zobowiązania lub brak płatności przez jednostkę stowarzyszoną lub współkontrolowaną;
- prawdopodobieństwo ogłoszenia upadłości lub wszczęcia innego postępowania restrukturyzacyjnego przez jednostkę stowarzyszoną lub współkontrolowaną;
- zanik aktywnego rynku dla inwestycji netto wskutek trudności finansowych jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej.

Wartość odzyskiwalną udziału kapitałowego ustala się zgodnie z MSR 36.

Wystąpienie przesłanek utraty wartości skutkuje ujęciem odpisu aktualizującego w zakresie, w jakim wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z dwóch wartości: *wartości godziwej* pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej.

Wartość użytkowa stanowi bieżącą wartość oczekiwanych przepływów pieniężnych generowanych przez dany składnik aktywów; odzwierciedla ona szacunek oczekiwanych przepływów pieniężnych z aktywa, szacunek możliwych zmian ich kwoty i/lub momentu wystąpienia, wartość pieniądza w czasie, wynagrodzenie za ryzyko związane ze składnikiem aktywów oraz inne czynniki, które mogą wpływać na ocenę oczekiwanych przepływów pieniężnych przez uczestników rynku.

Kryteria wyksięgowania

Udziały są wyksięgowywane w momencie wygaśnięcia umownych praw do przepływów pieniężnych z nich wynikających lub w przypadku ich zbycia skutkującego przeniesieniem zasadniczo wszystkich związanych z nimi ryzyk i korzyści.

6 - Rzeczowe aktywa trwałe

Kryteria klasyfikacji

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują grunty, nieruchomości wykorzystywane na potrzeby działalności operacyjnej, instalacje techniczne, meble, wyposażenie oraz wszelkiego rodzaju urządzenia.

Obejmują one również prawa do użytkowania nabyte w ramach *leasingu* i związane z korzystaniem z rzeczowych aktywów trwałych (po stronie leasingobiorcy), aktywa oddane w leasing operacyjny (po stronie leasingodawcy), a także ulepszenia i nakłady zwiększające wartość poniesione na aktywa stanowiące własność Grupy oraz na prawa do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych wynikające z umów *leasingu*.

Ulepszenia i nakłady zwiększające wartość poniesione na aktywa osób trzecich wynikające z umów leasingu zgodnie z MSSF 16, z których oczekuje się przyszłych korzyści ekonomicznych, ujmowane są:

- jeżeli można je odrębnie zidentyfikować i wyodrębnić – w pozycji „90. Rzeczowe aktywa trwałe", w najbardziej odpowiedniej kategorii;
- jeżeli nie można ich odrębnie zidentyfikować i wyodrębnić – w pozycji „90. Rzeczowe aktywa trwałe" jako zwiększenie wartości prawa do użytkowania ujętego zgodnie z wymogami MSSF 16, którego dotyczą.

Ulepszenia i nakłady zwiększające wartość poniesione na aktywa osób trzecich, inne niż wskazane w poprzednim akapicie, ujmowane są:

- jeżeli można je odrębnie zidentyfikować i wyodrębnić – w pozycji „90. Rzeczowe aktywa trwałe", w najbardziej odpowiedniej kategorii;
- jeżeli nie można ich odrębnie zidentyfikować i wyodrębnić – w pozycji „130. Pozostałe aktywa".

Za nieruchomości wykorzystywane na potrzeby działalności operacyjnej uznaje się nieruchomości posiadane (lub użytkowane na podstawie umowy *leasingu* finansowego), wykorzystywane do świadczenia usług lub celów administracyjnych, o przewidywanym okresie użytkowania przekraczającym jeden rok.

Kryteria ujmowania

Rzeczowe aktywa trwałe ujmowane są początkowo według kosztu obejmującego wszystkie koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do stanu umożliwiającego jego użytkowanie (koszty transakcyjne, honoraria specjalistów, koszty transportu do miejsca przeznaczenia, koszty instalacji oraz koszty demontażu).

Koszty poniesione po początkowym ujęciu zwiększają wartość bilansową składnika aktywów lub są ujmowane jako odrębny składnik aktywów, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych przewyższających pierwotne szacunki oraz możliwe jest ich wiarygodne oszacowanie (np. nakłady na modernizację lub remonty kapitalne). Pozostałe koszty ponoszone po początkowym ujęciu (np. koszty bieżącej konserwacji i napraw) ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione, w pozycji 190 b) „Pozostałe koszty administracyjne", jeżeli dotyczą aktywów wykorzystywanych na potrzeby działalności operacyjnej.

W tej pozycji ujmowane są również aktywa użytkowane przez Grupę jako leasingobiorcę w ramach umów *leasingu* – prawa do użytkowania („*Right-of-Use*", RoU) (MSSF 16).

Na dzień rozpoczęcia leasingu Grupa, jako leasingobiorca, ujmuje według kosztu „składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania" (RoU), który obejmuje: a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania *leasingowego*; b) płatności *leasingowe* dokonane w dniu rozpoczęcia leasingu lub przed tą datą, pomniejszone o otrzymane zachęty *leasingowe*; c) początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, stanowiące dodatkowe koszty poniesione w celu zawarcia umowy *leasingu*, które nie zostałyby poniesione, gdyby umowa *leasingu* nie została zawarta, z wyłączeniem kosztów ponoszonych przez *leasingodawców* będących producentami lub sprzedawcami; d) szacowane koszty demontażu i usunięcia składnika bazowego oraz przywrócenia miejsca jego użytkowania lub samego składnika bazowego do stanu wymaganego zgodnie z warunkami *leasingu*, chyba że koszty te zostały poniesione w związku z wytworzeniem zapasów.

Prawo do użytkowania (RoU) dotyczące umów *leasingu* istniejących w dniu pierwszego zastosowania MSSF 16 zostało ujęte zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym (*„Modified Retrospective Approach"*). Grupa nie uwzględnia podatku VAT jako elementu płatności leasingowych na potrzeby kalkulacji wartości wymaganych przez IFRS 16 (prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowego, omówionego w pozycji „Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu").

Kryteria wyceny

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, z wyjątkiem gruntów i budynków, wykazywane są według kosztu pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Od 31 grudnia 2024 r. grunty i budynki po początkowym ujęciu wyceniane są zgodnie z modelem przeszacowania.

Amortyzację rozpoczyna się od dnia, w którym składnik aktywów jest gotowy do użytkowania zgodnie z przeznaczeniem określonym przez kierownictwo.

W Grupie Bankowej rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są systematycznie metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności, rozumiany jako okres, w którym oczekuje się możliwości ich użytkowania przez jednostkę. Szacowany okres użytkowania wynosi:

- budynki: do 33 lat;
- elementy wyposażenia: do 9 lat;
- instalacje: do 5 lat;
- maszyny: do 3 lat;
- pozostałe: do 4 lat.

Dla celów rachunkowych grunty i budynki traktowane są odrębnie, nawet jeśli zostały nabyte łącznie.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są systematycznie metodą liniową przez cały okres ich ekonomicznej użyteczności. Podstawę amortyzacji stanowi koszt nabycia składnika aktywów (lub przeszacowana wartość netto, jeżeli stosowaną metodą wyceny jest model *wartości godziwej*). Budynki amortyzowane są według stawki uznanej za odpowiednią do odzwierciedlenia stopniowego zużycia składników majątku w wyniku ich użytkowania, z uwzględnieniem nakładów na remonty kapitalne, które zwiększają wartość tych składników.

Szacunek okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowany na każdy dzień bilansowy z uwzględnieniem warunków użytkowania aktywów, sposobu ich utrzymania, oczekiwanej utraty przydatności gospodarczej itp.; jeżeli oczekiwania różnią się od wcześniejszych szacunków, odpowiednio korygowana jest amortyzacja bieżącego i przyszłych okresów. Dzieła sztuki nie podlegają amortyzacji, ponieważ nie można wiarygodnie oszacować ich okresu użytkowania, a ich wartość zasadniczo nie ulega obniżeniu w czasie.

W odniesieniu do gruntów i budynków wykorzystywanych na potrzeby działalności operacyjnej, wycenianych zgodnie z modelem przeszacowania:

- Jeżeli wartość bilansowa wzrosła w wyniku przeszacowania, wzrost ten ujmuje się w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów i kumuluje w kapitale własnym w pozycji „kapitał z aktualizacji wyceny". Natomiast w zakresie, w jakim stanowi on odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujętego wcześniej w rachunku zysków i strat, odwrócenie to ujmuje się jako przychód;
- jeżeli wartość bilansowa zmniejsza się w wyniku przeszacowania, spadek ten ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w zakresie, w jakim istnieje saldo dodatnie w kapitale z aktualizacji wyceny; w przeciwnym razie zmniejszenie ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Przeszacowania przeprowadzane są z taką częstotliwością, aby wartość bilansowa nie różniła się istotnie od wartości, która zostałaby ustalona przy zastosowaniu wartości godziwej na dzień bilansowy. Przeszacowanie przeprowadzane jest co roku w oparciu o analizę scenariuszową (analizę trendów rynkowych), natomiast pełna wycena rzeczoznawcza sporządzana jest co trzy lata. Jeżeli analiza scenariuszowa wykaże istotne zmiany (+/– 10%), konieczne jest sporządzenie szczegółowych i aktualnych wycen rzeczoznawczych w celu dostosowania wartości godziwej nieruchomości do warunków rynkowych.

Wartość godziwa nieruchomości ustalana jest na podstawie wycen sporządzanych przez wykwalifikowane i niezależne podmioty. Z metodologicznego punktu widzenia dla wszystkich nieruchomości własnych wykorzystywanych na potrzeby działalności operacyjnej szacowana jest tzw. „wartość rynkowa" (*Market Value*). Zgodnie ze standardami powszechnie stosowanymi przez rzeczoznawców majątkowych wartość rynkowa (*Market Value*) oznacza: „szacowaną kwotę, za jaką składnik aktywów lub zobowiązanie powinien zostać zbyty lub nabyty na dzień wyceny pomiędzy niepowiązanym sprzedającym a niepowiązanym nabywcą, zainteresowanymi zawarciem transakcji, działającymi w warunkach rynkowych, po odpowiednim okresie ekspozycji na rynku, przy założeniu, że obie strony działały w sposób świadomy, racjonalny i bez przymusu" (Standardy Wyceny RICS – Red Book 2022). Tak określona wartość (*Market Value*) jest zasadniczo równoważna pojęciu wartości godziwej (*fair value*) zdefiniowanemu w międzynarodowych standardach rachunkowości. W praktyce wyceny wszystkich nieruchomości w portfelu sporządzane są przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (*Discounted Cash Flow*). W ramach tej metodologii parametry wyceny (w szczególności czynsze najmu i stopy dyskontowe) ustalane są zgodnie z *najlepszymi praktykami rynkowymi* oraz na podstawie analiz rynku nieruchomości porównywalnych do nieruchomości będących przedmiotem wyceny.

Podobnie jak w przypadku instrumentów finansowych, analizie wrażliwości poddawane są aktywa i zobowiązania niefinansowe wyceniane według *wartości godziwej* poziomu 3, dla których, z uwagi na model wyceny stosowany do ustalenia *wartości godziwej*, możliwe jest przeprowadzenie takiej analizy, a jej wyniki są istotne. W 2025 r. na rynku nieruchomości nie odnotowano istotnych zmian w porównaniu z 2024 r., dlatego analiza wrażliwości przeprowadzona w 2024 r. została uznana za nadal aktualną. W przypadku nieruchomości własnych wykorzystywanych na potrzeby działalności operacyjnej analiza wrażliwości została przeprowadzona poprzez identyfikację kluczowych zmiennych modelu wyceny stosowanego na dzień 31 grudnia 2024 r., opartego na metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W szczególności uwzględniono parametry charakteryzujące się największą zmiennością, takie jak, w przypadku nieruchomości wykorzystywanych na potrzeby działalności operacyjnej, stopa kapitalizacji netto (yield) oraz średnia stopa inflacji w średnim i długim okresie. Na potrzeby analizy zastosowano przedziały zmian odpowiadające potencjalnym warunkom rynkowym na dzień wyceny, zakładając zmianę stopy kapitalizacji netto o +/- 25 punktów bazowych oraz zmianę stopy inflacji o -/+ 15 punktów bazowych. Przy takich założeniach odnotowano zmianę *wartości godziwej* odpowiednio o -4,8 mln EUR (tj. -5,5%) oraz +5,5 mln EUR (tj. +6,2%).

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki wskazujące, że pojedynczy składnik aktywów mógł utracić wartość, porównuje się jego wartość bilansową z wartością odzyskiwalną, stanowiącą wyższą z dwóch wartości: *wartości godziwej* pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej, rozumianej jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych z danego składnika aktywów. Ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji 210 „Odpisy aktualizujące netto/odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczących wartości rzeczowych aktywów trwałych".

W przypadku odwrócenia wcześniej ujętego odpisu aktualizującego wartość składnika aktywów nowa wartość bilansowa nie może przekraczać wartości netto, jaka zostałaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości.

Na każdy dzień bilansowy lub dzień sporządzenia śródrocznego raportu finansowego Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości porównuje się wartość bilansową z wartością odzyskiwalną, która jest *wartością godziwą* albo wartością użytkową, w zależności od tego, która z nich jest wyższa.

Rzeczowe aktywa trwałe w postaci prawa do użytkowania składników majątku wynikającego z umów *leasingu.*

Zgodnie z MSSF 16*leasing* jest umową lub częścią umowy, w której przekazuje się prawo do użytkowania składnika aktywów (bazowego składnika aktywów) przez dany okres w zamian za wynagrodzenie Umowa *leasingu* finansowego przenosi na leasingobiorcę (korzystającego) zasadniczo wszystkie ryzyka i pożytki wynikające z posiadania składnika aktywów. W przeciwnym razie umowa stanowi *leasing operacyjny.* Datą rozpoczęcia *leasingu* jest dzień, od którego leasingobiorca jest uprawniony do korzystania z przedmiotu leasingu. Odpowiada ona dacie początkowego ujęcia *leasingu* i obejmuje również tzw. okresy bezczynszowe, tj. okresy umowne, w których leasingobiorca korzysta z przedmiotu leasingu nieodpłatnie. Na dzień rozpoczęcia leasingu leasingobiorca ujmuje:

- składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu *leasingu*. Składnik aktywów jest ujmowany według kosztu, stanowiącego sumę:
  - (i) zobowiązania leasingowego;
  - (ii) płatności *leasingowych* dokonanych przed dniem rozpoczęcia *leasingu* lub w tym dniu (pomniejszonych o otrzymane zachęty *leasingowe*);
  - (iii) początkowych kosztów bezpośrednich; oraz
  - (iv) ewentualnych szacowanych kosztów demontażu lub przywrócenia składnika aktywów będącego przedmiotem *leasingu* do wymaganego stanu;
- zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu odpowiadające wartości bieżącej płatności leasingowych. Stosowaną stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, w przypadku gdy można ją z łatwością ustalić; w przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Jeżeli umowa *leasingu* zawiera elementy *nieleasingowe* (np. usługi, takie jak bieżące utrzymanie, ujmowane zgodnie z MSSF 15), leasingobiorca ujmuje oddzielnie elementy *leasingowe* i *nieleasingowe* oraz alokuje wynagrodzenie w umowie do poszczególnych elementów na podstawie ich względnych jednostkowych cen.

Leasingobiorca może zdecydować o ujmowaniu płatności *leasingowych*:

- bezpośrednio jako koszt w rachunku zysków i strat, rozliczany metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu;
- zgodnie z inną systematyczną metodą odzwierciedlającą sposób konsumowania korzyści ekonomicznych w przypadku leasingów krótkoterminowych (12 miesięcy lub krócej), które nie zawierają opcji nabycia przedmiotu leasingu przez leasingobiorcę, lub leasingów dotyczących aktywów o niskiej wartości.

Okres leasingu ustala się z uwzględnieniem:

- okresów, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeżeli można z

wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji; oraz

- okresów, w których istnieje opcja wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji; oraz

W trakcie trwania umowy leasingu leasingobiorca:

- wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie i łączne straty z tytułu utraty wartości ustalone i ujęte zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów" oraz skorygowanych z tytułu jakiejkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu;
- zwiększa zobowiązanie *leasingowe* o naliczone koszty odsetkowe obliczone przy zastosowaniu stopy procentowej *leasingu* lub krańcowej stopy finansowania, oraz zmniejsza je o spłaty części kapitałowej i odsetkowej.

W przypadku zmian wysokości płatności *leasingowych* zobowiązanie podlega ponownej wycenie, a skutki tej aktualizacji ujmuje się odpowiednio jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Kryteria wyksięgowania

Rzeczowe aktywa trwałe są wyksięgowywane w momencie ich zbycia lub gdy nie oczekuje się już przyszłych korzyści ekonomicznych z ich użytkowania lub zbycia.

Prawo użytkowania wynikające z umów *leasingu* jest usuwane z bilansu z chwilą zakończenia okresu *leasingu*.

7 – Wartości niematerialne

Kryteria klasyfikacji

Wartości niematerialne to niepieniężne aktywa o długoterminowej użyteczności, możliwe do zidentyfikowania, mimo braku fizycznej postaci, kontrolowane przez Grupę, z których oczekuje się wpływu przyszłych korzyści ekonomicznych.

W przypadku niespełnienia któregokolwiek z powyższych kryteriów nakłady poniesione na jej nabycie lub wytworzenie we własnym zakresie ujmuje jako koszt w okresie ich poniesienia.

Do wartości niematerialnych zalicza się przede wszystkim oprogramowanie o wieloletnim okresie użytkowania oraz wartość firmy powstałą w wyniku umów lub przejęć.

Kryteria ujmowania

Wartości niematerialne ujmuje się w bilansie lub śródrocznych sprawozdaniach finansowych według ceny nabycia, obejmującej koszty bezpośrednio poniesione w celu doprowadzenia składnika do stanu umożliwiającego jego użytkowanie, powiększonej o ewentualne późniejsze nakłady poniesione w celu zwiększenia jego początkowej zdolności do generowania korzyści ekonomicznych, pomniejszonej o skumulowaną amortyzację oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

W ramach wartości niematerialnych wykazywana jest również wartość firmy, stanowiąca dodatnią różnicę pomiędzy ceną nabycia a *wartością godziwą* aktywów i zobowiązań przejętej jednostki. Różnica ta odzwierciedla oczekiwane przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z przejęcia (*goodwill*). Jeżeli różnica ta jest ujemna (*badwill*) lub gdy dodatnia wartość (*goodwill*) nie znajduje uzasadnienia w przyszłych korzyściach ekonomicznych przejętej jednostki, ujmuje się ją bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Wykazana wartość firmy dotyczy przejęcia BFF Polska w 2016 r., IOS Finance w 2019 r. (spółka została połączona z BFF Iberia w dniu 31 grudnia 2019 r.) oraz MC3 Informatica S.r.l. w 2022 r. (obecnie BFF Techlab S.r.l.).

Kryteria wyceny

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej użyteczności. W całej Grupie Bankowej przyjmuje się co do zasady następujące okresy użytkowania:

- oprogramowanie: nie dłużej niż 5 lat;
- inne wartości niematerialne: do 10 lat.

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki wskazujące, że pojedynczy składnik aktywów mógł utracić wartość, porównuje się jego wartość bilansową z wartością odzyskiwalną, stanowiącą wyższą z dwóch wartości: *wartości godziwej* pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej, rozumianej jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych z danego składnika aktywów. Ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji 220 „Odpisy aktualizujące netto/odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczących wartości niematerialnych".

W przypadku odwrócenia wcześniej ujętego odpisu aktualizującego wartość składnika wartości niematerialnych nowa wartość bilansowa nie może przekraczać wartości netto, jaka zostałaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy jest również zaliczana do wartości niematerialnych.

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania, takie jak wartość firmy, nie podlegają systematycznej amortyzacji, lecz okresowej weryfikacji pod kątem utraty wartości, przeprowadzanej na potrzeby rocznych lub śródrocznych sprawozdań finansowych.

W Grupie obowiązuje polityka („*Polityka testów na utratę* wartości firmy"), określająca zasady przeprowadzania testu utraty wartości zgodnie z wymogami odpowiednich standardów rachunkowości. Dokument ten definiuje również tzw. przesłanki utraty wartości („*trigger events*"), czyli wewnętrzne i zewnętrzne wskaźniki monitorowane co najmniej raz na pół roku, których wystąpienie skutkuje koniecznością przeprowadzenia *testu na utratę wartości* udziałów oraz wartości firmy. Test na utratę wartości może zostać przeprowadzony również na wyraźne żądanie organów nadzoru, w przypadku wystąpienia szczególnie wyjątkowych okoliczności (takich jak np. pandemia COVID-19).

Raz w roku (oraz każdorazowo w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości) przeprowadza się test na utratę wartości firmy. W tym celu identyfikuje się jednostkę generującą przepływy pieniężne (*CGU*), do której przypisana jest wartość firmy.

Ewentualna utrata wartości odpowiada różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością odzyskiwalną, jeżeli ta ostatnia jest niższa. Kwota odpisu ujmowana jest w rachunku zysków i strat w pozycji 270 „Odpisy z tytułu utraty wartości firmy". Wartość odzyskiwalna oznacza *wartość godziwą* jednostki generującej przepływy pieniężne, pomniejszoną o koszty zbycia, lub wartość użytkową stanowiącą bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych generowanych przez jednostkę generującą przepływy pieniężne, w tym przepływów związanych z jej zbyciem po zakończeniu okresu użytkowania, bądź też wartość ustaloną przy zastosowaniu metody mnożników rynkowych, w zależności od tego, która z tych wartości jest wyższa. Odpisy z tytułu utraty wartości firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Kryteria wyksięgowania

Składnik wartości niematerialnych jest usuwany z bilansu w momencie jego zbycia lub gdy nie przewiduje się już uzyskiwania z jego użytkowania lub zbycia przyszłych korzyści ekonomicznych. Ewentualna różnica pomiędzy ceną sprzedaży (lub wartością odzyskiwalną) a wartością bilansową ujmowana jest w rachunku zysków i strat w pozycji 280 „Zyski (straty) ze zbycia inwestycji".

8 - Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia

W pozycji aktywów „Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia" oraz w pozycji pasywów „Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia" ujmuje się aktywa trwałe lub grupy aktywów i zobowiązań, dla których rozpoczęto proces zbycia, a ich sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Aktywa i zobowiązania te wycenia się według wartości bilansowej oraz *wartości godziwej* pomniejszonej o koszty zbycia. Wyjątek stanowią niektóre kategorie aktywów (takie jak aktywa finansowe objęte zakresem MSSF 9), dla których MSSF 5 przewiduje stosowanie zasad wyceny określonych w odpowiednich standardach rachunkowości.

9 - Podatek bieżący i odroczony

Podatek dochodowy ustalany jest zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w krajach, w których Grupa prowadzi działalność. Obciążenie podatkowe obejmuje łączną kwotę podatku bieżącego i odroczonego uwzględnianą przy ustalaniu wyniku finansowego za dany okres.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku bieżącego obejmują saldo netto rozrachunków podatkowych Grupy z organami podatkowymi. W szczególności pozycje te obejmują saldo netto pomiędzy zobowiązaniami z tytułu podatku bieżącego za dany rok obrotowy, ustalonymi na podstawie ostrożnego oszacowania obciążenia podatkowego należnego za rok, zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi, a aktywami z tytułu podatku bieżącego reprezentowanymi przez zaliczki wpłacone w trakcie roku

obrotowego. Podatek bieżący odpowiada kwocie podatku dochodowego należnego od dochodu podlegającego opodatkowaniu za dany rok obrotowy.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego odpowiadają kwotom podatku dochodowego, które będą podlegały zapłacie w przyszłych okresach w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi powstałymi w bieżącym lub wcześniejszych okresach. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odpowiadają kwotom podatku dochodowego możliwym do odzyskania w przyszłych okresach i wynikają z ujemnych różnic przejściowych powstałych w bieżącym lub wcześniejszych okresach.

Wartość podatkowa aktywa lub zobowiązania oznacza wartość przypisaną temu składnikowi aktywów lub zobowiązaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi. Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych zgodnie z wymogami MSR 12. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się dla wszystkich ujemnych różnic przejściowych zgodnie z wymogami MSR 12 wyłącznie wtedy, gdy jest prawdopodobne osiągnięcie w przyszłości dochodu podlegającego opodatkowaniu, który pozwoli na wykorzystanie tych różnic.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w pozycji 110 b) aktywów. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w pozycji 60 b) pasywów. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają stałemu monitorowaniu i są ujmowane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które zgodnie z przewidywaniami będą obowiązywały w okresie realizacji składnika aktywów lub rozliczenia zobowiązania podatkowego, na podstawie przepisów i stawek podatkowych obowiązujących na dzień sporządzenia sprawozdania.

Co do zasady skutki ujęcia aktywów i zobowiązań podatkowych, zarówno bieżących, jak i odroczonych, odnoszone są do rachunku zysków i strat w pozycji 300 „Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej".

Jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą transakcji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym, bez wpływu na rachunek zysków i strat (takich jak korekty wynikające z pierwszego zastosowania MSSF/MSR, wycena instrumentów finansowych ujmowanych w *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody lub instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne), odpowiadające im skutki podatkowe również ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, odnosząc je, w stosownych przypadkach, do odpowiednich jego składników (w tym rezerwy z wyceny).

Ponadto poziom rezerwy na podatek dochodowy jest odpowiednio aktualizowany w celu pokrycia potencjalnych obciążeń wynikających z już wszczętych postępowań podatkowych lub toczących się sporów z organami podatkowymi.

10 - Rezerwy na ryzyko i koszty

Kryteria ujmowania i wyceny

Rezerwy na ryzyko i koszty obejmują koszty i zobowiązania o określonym charakterze, których wystąpienie jest pewne lub prawdopodobne, lecz których kwota lub termin realizacji pozostają nieznane na dzień bilansowy.

Rezerwę ujmuje się wyłącznie wówczas, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- istnieje obecny obowiązek wynikający ze zdarzenia przeszłego;
- wykonanie tego obowiązku będzie wiązało się z wypływem środków ekonomicznych;
- możliwe jest wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania.

Rezerwy na ryzyko i koszty dotyczące zobowiązań do udzielenia finansowania i gwarancji

Pozycja ta obejmuje rezerwy z tytułu ryzyka kredytowego utworzone na pokrycie zobowiązań do udzielenia finansowania oraz udzielonych gwarancji, które podlegają zasadom dotyczącym utraty wartości *określonym w MSSF 9. W odniesieniu do tych pozycji stosuje się te same zasady klasyfikacji do poszczególnych etapów ryzyka kredytowego oraz wyliczenia oczekiwanych strat kredytowych, jakie obowiązują dla aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.*

Rezerwy na ryzyko i koszty obejmują rezerwy z tytułu ryzyka kredytowego utworzone na pokrycie zobowiązań do udzielenia finansowania oraz udzielonych gwarancji, które podlegają zasadom dotyczącym utraty wartości określonym w MSSF 9. MSSF 9 wymaga ujmowania oczekiwanych strat kredytowych dotyczących zobowiązań do udzielenia finansowania i udzielonych gwarancji od momentu ich początkowego ujęcia, z uwzględnieniem ryzyka kredytowego istniejącego w dniu powstania zobowiązania. W odniesieniu do tych pozycji stosuje się te same zasady klasyfikacji do trzech etapów ryzyka kredytowego oraz wyliczenia oczekiwanych strat kredytowych, jakie obowiązują dla aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub według *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody.

Odpowiadający im odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmowany jest w pasywach bilansu w pozycji „100: Rezerwy na ryzyko i koszty dotyczące a) zobowiązań do udzielenia finansowania i udzielonych gwarancji".

Rezerwy na świadczenia po zakończeniu zatrudnienia i rezerwy na podobne zobowiązania

Rezerwy na świadczenia po zakończeniu zatrudnienia tworzone są na podstawie porozumień zakładowych i kwalifikowane są jako programy określonych świadczeń. Zobowiązanie wynikające z tych programów oraz odpowiadający mu koszt świadczeń pracowniczych ustalane są na podstawie założeń aktuarialnych przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych („*Projected Unit Credit Method*"). Metoda ta opiera się na prognozowaniu przyszłych wypłat na podstawie analiz statystycznych, danych historycznych i założeń demograficznych oraz na dyskontowaniu prognozowanych przepływów przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej.

Składki wpłacone w poszczególnych okresach traktowane są jako odrębne jednostki świadczeń, które są indywidualnie ujmowane i wyceniane przy ustalaniu końcowej wartości zobowiązania. Stopa dyskontowa ustalana jest na podstawie rynkowych rentowności obligacji emitowanych przez podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, przy uwzględnieniu średniego pozostałego okresu trwania zobowiązania. Wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy jest ponadto korygowana o *wartość godziwą* aktywów programu, jeżeli takie aktywa istnieją.

Zyski i straty aktuarialne (tj. zmiany wartości bieżącej zobowiązania wynikające ze zmian założeń aktuarialnych lub korekt wynikających z doświadczeń historycznych) ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W ramach rezerw na ryzyko i koszty ujmowane są również świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia, ustalone zgodnie z wymogami znowelizowanego MSR 19.

Wartość tego zobowiązania ujmowanego w sprawozdaniu finansowym została, w stosownych przypadkach, ustalona na podstawie wyceny aktuarialnej, z uwzględnieniem założeń demograficznych i finansowych obowiązujących na dzień wyceny.

Pozostałe rezerwy

Rezerwy na ryzyko i koszty stanowią zobowiązania o niepewnej kwocie lub terminie wymagalności, które ujmuje się w sprawozdaniu finansowym, jeżeli:

- istnieje obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzenia przeszłego;
- prawdopodobny jest wypływ środków ekonomicznych niezbędnych do wypełnienia tego obowiązku;
- możliwe jest wiarygodne oszacowanie prawdopodobnej kwoty przyszłego wypływu środków.

Rezerwy te obejmują również kwoty utworzone na pokrycie przewidywanych strat związanych z toczącymi się postępowaniami sądowymi.

Jeżeli wpływ czynnika czasu jest istotny, rezerwy podlegają dyskontowaniu przy zastosowaniu aktualnych rynkowych stóp procentowych. Utworzenie rezerwy oraz jej późniejsze zwiększenia wynikające z upływu czasu ujmowane są w rachunku zysków i strat. W szczególności, jeżeli rezerwa została wyceniona według wartości bieżącej, wzrost jej wartości bilansowej w kolejnych okresach sprawozdawczych, odzwierciedlający upływ czasu, ujmowany jest jako koszty odsetkowe.

Utworzone rezerwy oraz zobowiązania warunkowe podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia śródrocznych sprawozdań finansowych i są odpowiednio aktualizowane w celu odzwierciedlenia najbardziej aktualnego szacunku. Jeżeli prawdopodobieństwo konieczności wykorzystania środków w celu wykonania obowiązku przestaje być wysokie, rezerwa zostaje rozwiązana, a odpowiedni efekt ujmowany jest w rachunku

zysków i strat.

Rezerwy na ryzyko i koszty obejmują rezerwy z tytułu ryzyka kredytowego utworzone na pokrycie zobowiązań do udzielenia finansowania oraz udzielonych gwarancji, które podlegają zasadom dotyczącym utraty wartości określonym w MSSF 9. MSSF 9 wymaga ujmowania oczekiwanych strat kredytowych dotyczących zobowiązań do udzielenia finansowania i udzielonych gwarancji od momentu ich początkowego ujęcia, z uwzględnieniem ryzyka kredytowego istniejącego w dniu powstania zobowiązania. W odniesieniu do tych pozycji stosuje się te same zasady klasyfikacji do trzech etapów ryzyka kredytowego oraz wyliczenia oczekiwanych strat kredytowych, jakie obowiązują dla aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub według *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody.

Odpowiadający im odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmowany jest w pasywach bilansu w pozycji „100: Rezerwy na ryzyko i koszty dotyczące a) zobowiązań do udzielenia finansowania i udzielonych gwarancji".

Kryteria wyksięgowania

Rezerwa podlega rozwiązaniu w momencie wygaśnięcia obowiązku lub zobowiązania warunkowego, które stanowiło podstawę jej utworzenia.

11 - Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Kryteria klasyfikacji

Wyemitowany instrument finansowy klasyfikowany jest jako zobowiązanie finansowe, jeżeli, zgodnie z ekonomiczną treścią umowy, wiąże się z umownym obowiązkiem przekazania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na rzecz innego podmiotu.

Pozycja ta obejmuje „Zobowiązania wobec banków", „Zobowiązania wobec klientów" oraz „Wyemitowane papiery wartościowe". W pozycjach tych ujmowane są instrumenty finansowe stanowiące źródła finansowania pozyskiwanego od podmiotów trzecich (inne niż zobowiązania przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania wyceniane według *wartości godziwej*).

Obejmuje ona również zobowiązania ujmowane przez Grupę jako leasingobiorcę w ramach umów *leasingu*.

Koszty odsetkowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji 20 „Koszty odsetkowe i koszty o podobnym charakterze".

Kryteria ujmowania

Zobowiązania te ujmowane są na dzień rozliczenia transakcji, początkowo według *wartości godziwej*, która zasadniczo odpowiada otrzymanemu świadczeniu, pomniejszonemu o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z danym zobowiązaniem finansowym. Instrumenty strukturyzowane są rozdzielane na poszczególne komponenty i ujmowane odrębnie, jeżeli zawarte w nich instrumenty pochodne charakteryzują się odmiennym profilem ekonomicznym i ryzyka niż instrument bazowy oraz spełniają definicję samodzielnych instrumentów pochodnych.

W pozycji tej ujmowane są również zobowiązania związane z aktywami użytkowanymi przez Grupę jako leasingobiorcę w ramach umów *leasingu*, tj. zobowiązania leasingowe („*Lease Liability*") zgodnie z MSSF 16, obejmujące następujące płatności z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów: a) stałe opłaty, pomniejszone o wszelkie należne zachęty *leasingowe*; b) zmienne opłaty *leasingowe* zależne od indeksu lub stawki, wyceniane początkowo przy zastosowaniu indeksu lub stopy obowiązujących na dzień rozpoczęcia leasingu; c) kwoty, które Grupa jako leasingobiorca przewiduje zapłacić z tytułu gwarancji wartości końcowej; d) cenę wykonania opcji zakupu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji; e) kary za rozwiązanie umowy *leasingu*, jeżeli okres *leasingu* uwzględnia wykonanie przez leasingobiorcę opcji rozwiązania umowy *leasingu*.

Koszty odsetkowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji 20 „Koszty odsetkowe i koszty o podobnym charakterze".

Kryteria wyceny

Zobowiązania wobec banków, zobowiązania wobec klientów oraz wyemitowane papiery wartościowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

W okresie użytkowania przedmiotu leasingu wartość bilansowa zobowiązania leasingowego zwiększa się o naliczone koszty odsetkowe oraz zmniejsza o kwoty rat leasingowych zapłaconych przez leasingobiorcę.

Kryteria wyksięgowania

Zobowiązania finansowe usuwa się z bilansu w momencie wygaśnięcia obowiązku wynikającego z umowy lub w przypadku istotnej zmiany warunków umownych danego zobowiązania.

Wyksięgowanie wyemitowanych papierów wartościowych następuje również w przypadku odkupu wcześniej wyemitowanych instrumentów, nawet jeśli są one przeznaczone do późniejszej odsprzedaży. Zysk lub strata wynikające z ujęcia odkupu jako wygaśnięcia zobowiązania są ujmowane w rachunku zysków i strat, jeżeli cena odkupu jest wyższa lub niższa od wartości bilansowej zobowiązania. Późniejsza sprzedaż własnych obligacji na rynku traktowana jest jak emisja nowego zobowiązania finansowego.

12 - Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Kryteria ujmowania

Zasady ujmowania i wyceny są analogiczne do zasad opisanych w odniesieniu do „Aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu".

Kryteria klasyfikacji

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu obejmują ujemne wyceny instrumentów pochodnych utrzymywanych w celach handlowych oraz zobowiązania związane z technicznymi krótkimi pozycjami w papierach wartościowych.

Wszystkie zobowiązania przeznaczone do obrotu wyceniane są według wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Kryteria wyksięgowania

Zobowiązania finansowe usuwa się z bilansu w momencie wygaśnięcia obowiązku wynikającego z umowy lub w przypadku istotnej zmiany warunków umownych danego zobowiązania.

14 - Transakcje walutowe

Kryteria ujmowania

Transakcje w walutach obcych przelicza się przy początkowym ujęciu na walutę funkcjonalną poprzez zastosowanie kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Kryteria wyceny

Na każdy dzień bilansowy pozycje wyrażone w walutach obcych wyceniane są w następujący sposób:

- pozycje pieniężne przeliczane są według kursu obowiązującego na dzień bilansowy;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego przeliczane są według kursu obowiązującego w dniu przeprowadzenia transakcji;
- pozycje niepieniężne wyceniane według wartości godziwej przeliczane są przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu ustalenia tej wartości godziwej.

Różnice kursowe wynikające z rozliczenia pozycji pieniężnych lub z przeliczenia pozycji pieniężnych według kursów innych niż kursy zastosowane przy ich początkowym ujęciu lub przy sporządzaniu poprzedniego sprawozdania finansowego ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym powstały. Różnice kursowe dotyczące pozycji niepieniężnych ujmowane są odpowiednio w kapitale własnym lub w rachunku zysków i strat, zgodnie ze sposobem ujmowania zysków lub strat obejmujących ten składnik.

Koszty i przychody wyrażone w walutach obcych ujmowane są według kursu obowiązującego w dniu ich zaksięgowania lub, jeżeli są naliczane w czasie, według kursu obowiązującego na dzień bilansowy.

15 – Pozostałe informacje

Akcje własne

Posiadane akcje własne ujmowane są jako pomniejszenie kapitału własnego według ceny ich nabycia. Analogicznie, pierwotny koszt ich nabycia oraz zyski lub straty osiągnięte przy ich późniejszym zbyciu ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym.

W momencie przyznania akcji pracownikom lub członkom organów spółki rezerwa z tytułu akcji własnych zostaje zmniejszona o kwotę obliczoną według średniej ceny nabycia poszczególnych transz, w korespondencji z rezerwami

dotyczącymi instrumentów finansowych ujętymi w związku z programami wynagrodzeń zmiennych oraz z kapitałem zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia

W związku z regulacjami wprowadzonymi ustawą nr 296 z 2006 r., wyliczenie rezerwy na świadczenia z tytułu zakończenia stosunku pracy (TFR), naliczone do dnia 31 grudnia 2025 r. (pozostające w dyspozycji Spółki), wykazywane w pozycji 90 pasywów, opiera się na oszacowaniu pozostałego okresu zatrudnienia poszczególnych pracowników lub jednorodnych grup pracowników z wykorzystaniem założeń demograficznych:

- poprzez prognozowanie już naliczonego świadczenia TFR z uwzględnieniem założeń demograficznych w celu oszacowania momentu ustania stosunku pracy;
- poprzez zdyskontowanie na dzień wyceny wartości świadczenia naliczonego na dzień 31 grudnia 2025 r. przy zastosowaniu założeń finansowych.

Zgodnie ze znowelizowanym MSR 19, zyski i straty aktuarialne ujmowane są w innych całkowitych dochodach w roku obrotowym/okresie, którego dotyczą. Część świadczeń naliczonych od dnia 1 stycznia 2007 r., która podlega przekazaniu do INPS lub do funduszy dodatkowego zabezpieczenia emerytalnego, ma charakter „programu określonych składek", ponieważ obowiązek pracodawcy wygasa z chwilą odprowadzenia składki. Koszt ten ujmowany jest w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą memoriału.

Koszty programu ujmowane są w kosztach pracowniczych w pozycji 190 „Koszty administracyjne – a) koszty personelu" jako wartość netto wpłaconych składek, składek należnych za poprzednie okresy, które nie zostały wcześniej ujęte, oraz oczekiwanych przychodów z aktywów programu. Zyski i straty aktuarialne, zgodnie z wymogami znowelizowanego MSR 19 ujmowane są w kapitale własnym w ramach rezerwy z wyceny.

Zasady ujmowania składników wyniku finansowego

Ogólną zasadą ujmowania składników wyniku finansowego jest zasada memoriału, z uwzględnieniem współmierności przychodów i kosztów.

Przychody

Przychody stanowią brutto wpływy korzyści ekonomicznych uzyskiwanych w ramach zwykłej działalności jednostki, które skutkują zwiększeniem kapitału własnego, innym niż zwiększenie wynikające z wkładów wniesionych przez akcjonariuszy.

Przychody wynikające z zobowiązań umownych wobec klientów ujmuje się w sprawozdaniu finansowym wyłącznie wtedy, gdy spełnione są wszystkie następujące warunki:

- strony umowy zatwierdziły umowę i zobowiązały się do wykonania wynikających z niej obowiązków;
- jednostka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- jednostka jest w stanie określić warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa posiada treść ekonomiczną (tj. w wyniku zawarcia umowy zmianie ulegnie ryzyko, termin lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki);
- istnieje prawdopodobieństwo otrzymania przez jednostkę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za dobra lub usługi przekazane klientowi. Przy ocenie prawdopodobieństwa otrzymania wynagrodzenia jednostka uwzględnia wyłącznie zdolność oraz zamiar klienta do zapłaty należnej kwoty w terminie jej wymagalności.

Przychody i koszty odsetkowe

Przychody i koszty odsetkowe oraz pozycje o podobnym charakterze obejmują odsetki związane z działalnością faktoringową, środkami pieniężnymi, aktywami i zobowiązaniami finansowymi innymi niż pochodne przeznaczonymi do obrotu, wycenianymi według *wartości godziwej* przez wynik finansowy oraz wycenianymi według zamortyzowanego kosztu.

Przychody i koszty odsetkowe dotyczące wszystkich instrumentów wycenianych według zamortyzowanego kosztu ujmowane są w rachunku zysków i strat z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. W odniesieniu do BFF Bank oraz BFF Finance Iberia należy ponadto wskazać, że:

- prowizje obciążające cedenta z tytułu nabycia wierzytelności na zasadzie definitywnego przeniesienia ryzyka ujmowane są jako przychody transakcyjne i w związku z tym uwzględniane są przy ustalaniu efektywnej stopy procentowej wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu;
- zgodnie z MSSF 15 przychody mogą zostać ujęte w sprawozdaniu finansowym wyłącznie w momencie przejęcia pełnej kontroli nad dobrami lub usługami będącymi przedmiotem transakcji oraz pod warunkiem, że ich wartość może zostać racjonalnie oszacowana. W analizowanym przypadku, zgodnie również ze stanowiskiem potwierdzonym w „Dokumencie Banku Włoch/Consob/Ivass nr 7 z dnia 9 listopada 2016 r. dotyczącego „Ujęcia w sprawozdaniu finansowym odsetek z tytułu zwłoki na podstawie włoskiego dekretu ustawodawczego nr 231/2002 od wierzytelności niedotkniętych utratą wartości nabytych na zasadzie definitywnego przeniesienia", BFF oraz BFF Finance Iberia uwzględniają przy obliczaniu zamortyzowanego kosztu również szacunkową wartość odsetek za zwłokę w płatności, w tym odsetki należne od organów podatkowych. BFF Bank i BFF Finance Iberia dysponują ponadto danymi historycznymi dotyczącymi poziomu odzyskiwalności oraz terminów spłaty, opracowanymi przy wykorzystaniu odpowiednich narzędzi analitycznych, co pozwala uznać szacunki odsetek z tytułu zwłoki uwzględniane przy obliczaniu zamortyzowanego kosztu za wystarczająco wiarygodne i spełniające warunki ich ujmowania określone w MSSF 15. Dane historyczne są aktualizowane co najmniej raz w roku, przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, w celu określenia poziomu odzyskiwalności oraz przewidywanych terminów wpływu środków uwzględnianych przy ujmowaniu tych pozycji. Ponadto co kwartał analizowany jest przebieg faktycznych spłat w celu monitorowania ich poziomu i weryfikacji poprawności stosowanego modelu.

W odniesieniu do szacowanej kwoty odsetek z tytułu zwłoki w płatności, które według oczekiwań mogą zostać odzyskane przez BFF Bank i BFF Finance Iberia, coroczna aktualizacja danych historycznych wykazała poziom odzyskiwalności przekraczający 75,0%. W związku z tym wskaźnik stosowany przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2025 r. pozostał niezmieniony w stosunku do roku 2024 i wynosi 65%.

Ponadto, jeśli chodzi o oczekiwane terminy wpływu odsetek z tytułu zwłoki w płatności wydłużono szacowany okres odzyskiwania należności z 2100 do 2400 dni. Wydłużenie to było częściowo konsekwencją zmian w procesach odzyskiwania należności, w ramach których stosowane w ostatnich latach przede wszystkim zwykłe postępowania sądowe zostały od 2024 r. definitywnie zastąpione postępowaniami nakazowymi.

W odniesieniu do odsetek z tytułu zwłoki w płatności należności podatkowych, z uwagi na ich szczególny charakter, charakter kontrahenta oraz dostępne szczegółowe dane, uznano, że istnieją podstawy do ujmowania ich w pełnej wysokości.

W odniesieniu do Grupy BFF Polska, z wyjątkiem BFF Central Europe s.r.o., pomimo niewielkiego udziału odsetek z tytułu zwłoki w łącznej wartości należności, odsetki z tytułu zwłoki naliczone od przeterminowanych należności handlowych ujmowane są zasadniczo dopiero w momencie uzyskania racjonalnej pewności ich odzyskania, na podstawie uzgodnień zawartych z dłużnikami lub rozstrzygnięć sądowych.

W przypadku BFF Central Europe s.r.o. stosowane jest natomiast podejście księgowane oparte na metodzie zamortyzowanego kosztu. Odsetki z tytułu zwłoki naliczane są od dnia wymagalności faktury do dnia spłaty należności głównej, według obowiązującej ustawowej stopy odsetek. W odniesieniu do szacowanej kwoty odsetek z tytułu zwłoki, które według oczekiwań mogą zostać odzyskane, wskaźniki stosowane przez BFF Central Europe s.r.o. mieszczą się w przedziale od 50% do 100% w przypadku należności objętych postępowaniem sądowym.

Odsetki od zaległych odsetek, tam gdzie mają zastosowanie, są co do zasady ujmowane kasowo.

Przychody odsetkowe z tytułu dłużnych papierów wartościowych znajdujących się w portfelu oraz koszty odsetkowe dotyczące papierów wartościowych emitowanych przez BFF Banking Group ujmowane są zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu, poprzez zastosowanie do wartości nominalnej papieru efektywnej stopy zwrotu (IRR), ustalonej z uwzględnieniem różnicy pomiędzy stopą procentową kuponu a ceną nabycia danego papieru wartościowego, przy uwzględnieniu również ewentualnego dyskonta emisyjnego.

Odsetki obliczone w ten sposób ujmowane są w rachunku zysków i strat proporcjonalnie do upływu czasu, tj. w odniesieniu do okresu utrzymywania danego składnika aktywów lub zobowiązania finansowego.

Prowizje i pozostałe przychody

Prowizje, pochodzące głównie z działalności jednostek biznesowych *Securities Services* i *Payments* oraz z działalności polegającej na zarządzaniu procesem

odzyskiwania należności na rzecz podmiotów trzecich, ujmowane są w momencie wykonania usługi. Są to przede wszystkim przychody związane z okresowymi opłatami abonamentowymi, które mogą obejmować świadczenie wielu usług, prowizje od transakcji oraz przychody jednorazowe.

Wyłączone są z tego prowizje uwzględniane przy obliczaniu zamortyzowanego kosztu na potrzeby ustalenia efektywnej stopy procentowej, które ujmowane są jako przychody odsetkowe.

Począwszy od końca 2020 r., równolegle z ujmowaniem kosztów obsługi prawnej ponoszonych w związku z dochodzeniem wierzytelności nabytych w ramach faktoringu bez regresu, Grupa ujmuje przychód odpowiadający szacowanemu poziomowi odzyskania tych kosztów, ustalonemu na podstawie opracowanych wewnętrznie danych historycznych. Koszty te są częściowo odzyskiwane od klientów lub w wyniku zakończenia postępowań upadłościowych bądź zawarcia ugód, a tym samym nie obciążają w pełni wyniku finansowego Grupy. Takie ujęcie księgowe zapewnia lepsze współmierność kosztów i przychodów zgodnie z zasadą memoriału.

Prowizje dotyczące wierzytelności zarządzanych na rzecz cedentów ujmowane są w dwóch odrębnych momentach, zależnie od rodzaju i etapu realizowanej usługi:

- w momencie przejęcia wierzytelności do obsługi (opłaty za przejęcie do obsługi oraz opłaty manipulacyjne);
- w momencie inkasa należności (prowizje inkasowe).

Dywidendy

Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie podjęcia uchwały o ich wypłacie.

Koszty i pozostałe pozycje rachunku zysków i strat

Koszty ujmowane są w księgach rachunkowych w momencie ich poniesienia zgodnie z zasadą współmierności kosztów i przychodów wynikających bezpośrednio i łącznie z tych samych transakcji lub zdarzeń. Koszty, których nie można bezpośrednio przyporządkować do przychodów, ujmowane są niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

Koszty bezpośrednio związane z instrumentami finansowymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu, możliwe do określenia już w momencie początkowego ujęcia, niezależnie od terminu ich rozliczenia, odnoszone są do rachunku zysków i strat z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały stwierdzone.

Programy płatności w formie instrumentów kapitałowych

Programy wynagradzania pracowników oparte na akcjach (stock option) ujmowane są zgodnie z wymogami MSSF 2.

Wartość godziwa płatności regulowanych poprzez emisję akcji w zamian za świadczenie pracy lub innych usług ujmowana jest jako koszt w rachunku zysków i strat w pozycji „190. Koszty administracyjne: a) koszty pracownicze", przy równoczesnym ujęciu pozycji „150. Rezerwy" w kapitale własnym, zgodnie z zasadą memoriału, proporcjonalnie do okresu świadczenia pracy lub usług. *Wartość godziwa* ustalana jest na dzień przyznania uprawnień i nie podlega późniejszej aktualizacji.

W przypadku programów opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, otrzymane świadczenia oraz odpowiadające im zobowiązania wyceniane są według *wartości godziwej* tych zobowiązań, ujmowanych w pozycji „80. Pozostałe zobowiązania". Do momentu rozliczenia zobowiązania jego wartość godziwa jest aktualizowana na każdy dzień bilansowy oraz na dzień rozliczenia, a wszelkie zmiany wartości godziwej ujmowane są w pozycji „190. Koszty administracyjne: a) koszty pracownicze". Wartość godziwa ustalana jest na dzień przyznania uprawnień i podlega ponownej wycenie na kolejne dni bilansowe aż do momentu wypłaty świadczenia pracownikowi.

Wykorzystanie szacunków i założeń przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Bank był zobowiązany do dokonania ocen i osądów wpływających na stosowanie zasad rachunkowości oraz na wartości aktywów, zobowiązań, kosztów i przychodów wykazywanych w sprawozdaniu finansowym.

Istotne osądy stosowane przez Bank przy wdrażaniu zasad rachunkowości oraz główne źródła niepewności szacunków pozostają niezmienione względem tych przedstawionych w ostatnich rocznych sprawozdaniach finansowych Banku i Grupy.

Zgodnie z MSSF sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2025 r. wymagało od kierownictwa dokonania szeregu szacunków i założeń opartych na dostępnych informacjach oraz subiektywnych ocenach, uwzględniających również doświadczenia historyczne, wykorzystywane do formułowania racjonalnych założeń na potrzeby ujmowania zdarzeń gospodarczych. Szacunki i założenia mogą ulegać zmianom w kolejnych okresach, dlatego nie można wykluczyć, że wartości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2025 r. będą w przyszłości różnić się, nawet w istotnym stopniu, wskutek zmian przyjętych subiektywnych ocen.

Szacunki i założenia są regularnie weryfikowane. Skutki zmian wynikających z takiej weryfikacji ujmowane są w okresie, w którym dokonano zmiany, jeżeli dotyczy ona wyłącznie tego okresu. Jeżeli zmiana wpływa zarówno na bieżący okres, jak i na okresy przyszłe, jej skutki ujmowane są zarówno w okresie dokonania zmiany, jak i w odpowiednich okresach przyszłych.

Ryzyko niepewności szacunków dotyczy przede wszystkim:

- stopnia odzyskiwalności oraz przewidywanych terminów spłaty odsetek z tytułu zwłoki, należnych od wierzytelności nabytych w ramach faktoringu bez regresu, do których BFF jest uprawniona, przy czym szacunki te opierają się na analizie wieloletnich danych historycznych Grupy;
- strat z tytułu utraty wartości należności oraz pozostałych aktywów finansowych;
- wartości godziwej instrumentów finansowych wykorzystywanej na potrzeby ujawnień w sprawozdaniu finansowym;
- wartości godziwej instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach, ustalanej przy zastosowaniu modeli wyceny;
- kosztów ujmowanych na podstawie wartości szacunkowych, które nie były jeszcze ostatecznie znane na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- rezerw pracowniczych opartych na założeniach aktuarialnych oraz rezerw na ryzyko i koszty;
- odzyskiwalność aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
- ewentualnej *utraty wartości* udziałów, wartości firmy oraz wartości niematerialnych; w świetle wyników na dzień 31 grudnia 2025 r. nie stwierdzono przesłanek utraty wartości (*trigger events*), które mogłyby wpłynąć na wycenę udziałów, wartości firmy oraz wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania wykazanych na ten dzień 31 grudnia 2025 r.

Sposób ustalania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy lub dzień sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z MSSF 9, aktywa finansowe inne niż wyceniane w *wartości godziwej* przez wynik finansowy podlegają ocenie mającej na celu ustalenie, czy istnieją przesłanki wskazujące na brak pełnej odzyskiwalności ich wartości bilansowej. Analogiczna analiza przeprowadzana jest również w odniesieniu do zobowiązań do udzielenia finansowania oraz udzielonych gwarancji, które podlegają wymogom dotyczącym *utraty wartości* zgodnie z MSSF 9. W przypadku stwierdzenia takich przesłanek (tzw. przesłanki *utraty wartości*), dane aktywa finansowe – wraz z pozostałymi ekspozycjami wobec tego samego kontrahenta, o ile występują – uznawane są za dotknięte utratą wartości i klasyfikowane do Etapu 3. W odniesieniu do takich ekspozycji, klasyfikowanych zgodnie z przepisami Okólnika Banku Włoch nr 262/2005 do kategorii ekspozycji zagrożonych, ekspozycji o małym prawdopodobieństwie spłaty oraz ekspozycji przeterminowanych i/lub zaległych dotkniętych utratą wartości, ujmuje się odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych za cały pozostały okres życia ekspozycji.

Model szacowania utraty wartości charakteryzuje się następującymi cechami:

- przypisywaniem ekspozycji znajdujących się w portfelu do poszczególnych kategorii (etapów) na podstawie oceny wzrostu poziomu ryzyka kredytowego danej ekspozycji lub kontrahenta, zgodnie z przyjętymi kryteriami klasyfikacji do poszczególnych etapów";
- wykorzystaniem parametrów ryzyka dla wielu okresów (np. PD, LGD i EAD w horyzoncie całego okresu życia) w celu oszacowania oczekiwanych strat kredytowych (Expected Credit Losses, ECL) dla instrumentów finansowych, w przypadku których nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego w porównaniu z momentem ich początkowego ujęcia.

W 2025 r. zaktualizowano szeregi czasowe parametrów ryzyka PD i LGD, wydłużając je do dnia 31 grudnia 2024 r. Ponadto zaktualizowano przyszłościowe scenariusze makroekonomiczne (forward-looking),

uwzględniając najnowsze założenia opublikowane przez EBA na potrzeby testów warunków skrajnych (styczeń 2025 r.). Parametry ryzyka PD i LGD, o których mowa powyżej, zostały również zastosowane na dzień sprawozdawczy przypadający na 31 grudnia 2025 r.

Na potrzeby sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 r. Bank przeprowadził przegląd włoskiego portfela *faktoringowego*, którego rezultatem było opracowanie nowego podejścia do procesu *tworzenia odpisów* w odniesieniu do niekorzystnych lub częściowo niekorzystnych orzeczeń wydanych w postępowaniach sądowych dotyczących odzyskiwania należności nabytych bez prawa regresu od włoskich dłużników. Inicjatywa ta, podjęta w odpowiedzi na stopniowy wzrost liczby niekorzystnych rozstrzygnięć w sprawach sądowych wszczętych głównie w określonym okresie, doprowadziła do opracowania odpowiednich rozwiązań proceduralnych i informatycznych umożliwiających szczegółową ocenę ryzyka dla każdej faktury z osobna. W konsekwencji w dniu 1 lutego 2026 r. przyjęto *politykę* wewnętrzną w tym zakresie (dalej *„Polityka"*). *Polityka* określa zasady i procedury identyfikacji prawdopodobieństwa przegrania sporu sądowego, stanowiącego podstawę ustalania *odpisów* dla całego portfela ekspozycji kredytowych objętych niekorzystnymi (lub częściowo niekorzystnymi) orzeczeniami. Podejście opisane we wskazanej *Polityce* zakłada w szczególności analizę takich orzeczeń bez uwzględniania możliwości zawarcia ugody jako czynnika wpływającego na ocenę ryzyka. W szczególności, z uwagi na fakt, że postępowania sądowe mogą kończyć się, na różnych etapach, orzeczeniami niekorzystnymi lub częściowo niekorzystnymi, z których każde wiąże się z odmiennym poziomem ryzyka i odmiennymi skutkami ekonomiczno-księgowymi, Bank przeprowadził szczegółową analizę każdego orzeczenia z osobna w celu oszacowania tzw. ryzyka przegrania sporu (wysokiego, średniego lub niskiego), rozumianego jako ryzyko nieistnienia wierzytelności albo wadliwego istnienia/legitymacji wierzytelności wobec dłużnika, oszacowując odpis dotyczący kwot nieuwzględnionych w orzeczeniu, uznanych za niemożliwe do odzyskania od dłużników i/lub klientów.

W takich przypadkach BFF ma bowiem prawo, w odniesieniu do części kapitałowej wierzytelności, przenieść wierzytelność z powrotem na cedenta na podstawie zabezpieczeń przewidzianych w umowie cesji. Cedent jest wówczas zobowiązany do odkupienia kapitału wierzytelności i zasadniczo do zapłaty na rzecz Banku jedynie odsetek należnych z tytułu zwrotnego przeniesienia wierzytelności. Niektóre pozycje, takie jak odsetki z tytułu zwłoki lub inne należności uboczne związane z wierzytelnością, są natomiast trudne do zwrotnego przeniesienia na cedenta, dlatego też utworzono odpis obejmujący część tych należności. Ryzyko przegrania sporu określone zgodnie z wytycznymi *Polityki* zostało potraktowane jako czynnik bezpośrednio wpływający na szacunek odzyskiwalnych przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów finansowych, a tym samym na jego wycenę zgodnie z MSSF 9. W tym ujęciu zabezpieczenia umowne udzielone przez cedenta są traktowane jako element wyznaczający minimalny poziom możliwych do odzyskania przepływów pieniężnych, wpływający na zakres zmienności oczekiwanych wyników ekonomicznych, a w konsekwencji również na wysokość odpisu aktualizującego wartość należności.

Kryteria klasyfikacji do poszczególnych etapów

W przypadku aktywów finansowych, dla których nie stwierdzono przesłanek *utraty wartości* (tj. instrumentów finansowych niedotkniętych utratą wartości), konieczne jest ustalenie, czy ryzyko kredytowe związane z daną ekspozycją istotnie wzrosło w porównaniu z poziomem ryzyka występującym w momencie jej początkowego ujęcia.

Konsekwencje tej oceny z punktu widzenia klasyfikacji (tj. przypisania do odpowiedniego etapu) oraz wyceny są następujące:

- jeżeli takie przesłanki nie występują, składnik aktywów finansowych klasyfikowany jest do Etapu 1. W takim przypadku, zgodnie z wymogami międzynarodowych standardów rachunkowości, mimo braku stwierdzonej utraty wartości, ujmowane są oczekiwane straty kredytowe dotyczące danego instrumentu finansowego w horyzoncie kolejnych 12 miesięcy. Odpisy te podlegają weryfikacji na każdy kolejny dzień bilansowy, zarówno w celu regularnej weryfikacji ich adekwatności względem aktualnych szacunków strat, jak i w celu uwzględnienia zmiany horyzontu szacowania oczekiwanych strat w przypadku pojawienia się przesłanek wskazujących na istotny wzrost ryzyka kredytowego;
- jeżeli takie przesłanki nie występują, składnik aktywów finansowych klasyfikowany jest do Etapu 2. W takim przypadku, zgodnie z wymogami międzynarodowych standardów rachunkowości i mimo braku stwierdzonej utraty wartości, ujmowane są odpisy odpowiadające oczekiwanym stratom kredytowym za cały pozostały okres życia instrumentu finansowego. Odpisy te podlegają weryfikacji na każdy kolejny *dzień sprawozdawczy*, zarówno w celu oceny ich adekwatności względem aktualnych szacunków strat, jak i w celu uwzględnienia zmiany horyzontu szacowania oczekiwanych strat, jeżeli przesłanki świadczące o istotnym wzroście ryzyka kredytowego przestaną występować.

Przypisanie aktywa do Etapu 1 lub Etapu I2 nie zależy zatem od bezwzględnego poziomu ryzyka (mierzonego np. prawdopodobieństwem *niewykonania zobowiązania*), lecz od zmiany poziomu ryzyka kredytowego (zarówno jego wzrostu, jak i spadku) względem momentu początkowego ujęcia składnika aktywów.

Na potrzeby przypisywania ekspozycji podlegających wymogom dotyczącym utraty wartości do poszczególnych etapów Grupa stosuje metodologię opartą na trzech podstawowych kryteriach:

- kryterium ilościowym: określenie progu *„delta rating"* skutkującego przeniesieniem ekspozycji do Etapu 2;
- kryterium jakościowym: wykorzystaniu tzw. *transfer logic triggers*, tj. zdarzeń skutkujących przeniesieniem ekspozycji pomiędzy poszczególnymi etapami;
- uproszczeniach praktycznych: zastosowaniu zwolnienia dla ekspozycji o niskim ryzyku kredytowym (*Low Credit Risk Exemption*, LCRE) oraz kryterium 30 dni opóźnienia w płatności.

Kryterium jakościowe ma pierwszeństwo przed kryterium ilościowym i przewiduje klasyfikację do Etapu 2 następujących ekspozycji:

- ekspozycji objętych środkami restrukturyzacyjnymi (forbearance);
- ekspozycji znajdujących się na tzw. *Watchliście*, tj. ekspozycji objętych wzmożonym monitoringiem, wobec których stwierdzono istotny wzrost ryzyka kredytowego. Począwszy od trzeciego kwartału 2025 r. stosowanie *Watchlisty* jako kryterium klasyfikacji *do Etapu 2*, dotychczas ograniczone do segmentu *Transaction Services*, zostało rozszerzone na całą Grupę.

W odniesieniu do kryterium ilościowego:

- dla włoskich gmin i prowincji wskaźnikiem ewentualnego pogorszenia jakości kredytowej jest wewnętrzny *rating* PRA *(Pricing Risk Adjusted)*; W szczególności określono względny próg służący do pomiaru *obniżenia ratingu* PRA pomiędzy datą *udzielenia* ekspozycji a datą *sprawozdawczą*. Ekspozycja klasyfikowana jest do Etapu 2, jeżeli *obniżenie kategorii ryzyka wynosi co najmniej jeden stopień.*
- określono również względny próg służący do pomiaru obniżenia *ratingu* ECAI (pomiędzy *datą sprawozdawczą* a datą początkowego ujęcia) dla każdej transakcji. Jeżeli liczba obniżeń ratingu przekracza wartość określoną przez odpowiedni próg (różny w zależności od stosowanej głównej skali ratingowej), dana ekspozycja klasyfikowana jest do Etapu 2. Wysokość tego progu zależy od liczby *klas ratingowych* wykorzystywanych w danym segmencie. Wynosi on 1 dla segmentów, w których stosowane są zewnętrzne macierze *Sovereign* i *Financial Institutions* (obejmujące 7 klas *ratingowych*), oraz 2 dla kontrahentów należących do segmentów wykorzystujących macierz *Corporate* (obejmującą 21 klas *ratingowych*).

Wreszcie, w odniesieniu do stosowanych uproszczeń praktycznych:

- zwolnienie z tytułu niskiego ryzyka kredytowego (*Low Credit Risk Exemption*) zwalnia z obowiązku oceny istotnego wzrostu ryzyka kredytowego przy zastosowaniu względnego progu dla transakcji dotyczących kontrahentów posiadających na dzień analizy *rating* inwestycyjny (investment grade). Ekspozycje zakwalifikowane do kategorii niskiego ryzyka kredytowego (*low credit risk*) nie podlegają ocenie *obniżenia ratingu* pomiędzy datą początkowego ujęcia transakcji a datą analizy. W przypadku braku *jakościowych przesłanek* przeklasyfikowania ekspozycje te są klasyfikowane bezpośrednio do Etapu 1. Wyjątek ten ma zastosowanie do ekspozycji wobec podmiotów administracji publicznej i jednostek samorządu terytorialnego, do transakcji z przyrzeczeniem odkupu (PCT) ze względu na ich zabezpieczony charakter oraz do wzajemnych rozrachunków o bardzo krótkim terminie zapadalności. Nie ma on natomiast zastosowania do kontrahentów z sektora prywatnego;
- w przypadku ekspozycji *Factoring & Loans* BFF, BFF ES, BFF Polska S.A. oraz jej spółek zależnych obliczenie 30-dniowego okresu przeterminowania jest zgodne z regulacyjną definicją obliczania dni przeterminowania – wartość ta ustalana jest na poziomie kontrahenta z uwzględnieniem ewentualnych środków zawieszających oraz przekroczenia progów istotności. W przypadku pozostałych rodzajów ekspozycji 30-dniowy okres przeterminowania ustalany jest na poziomie pojedynczej transakcji poprzez porównanie *daty sprawozdawczej* z *datą zapadalności*;
- w odniesieniu do kontrahentów nieposiadających ratingu *klasyfikacja do odpowiedniego etapu* dokonywana jest wyłącznie na podstawie kryteriów jakościowych. Wskaźnik *watchlist* został wprowadzony właśnie w celu kompensowania braku *ratingu*, a tym samym braku możliwości stosowania kryteriów ilościowych.

Kryteria *utraty wartości*

Kluczowe koncepcje wprowadzone przez standard MSSF 9, wymagane na potrzeby obliczenia utraty wartości obejmują:

- model oparty na podejściu przyszłościowym umożliwiający natychmiastowe ujmowanie wszystkich oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia ekspozycji kredytowej. Zgodnie z MSSF 9 straty powinny być szacowane na podstawie racjonalnych i możliwych do udokumentowania informacji, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań, obejmujących dane historyczne, aktualne oraz prognozowane;
- oczekiwane straty kredytowe są przeliczane na każdy dzień *sprawozdawczy* w celu odzwierciedlenia zmian w ryzyku kredytowym od momentu początkowego ujęcia instrumentu finansowego;
- przy ustalaniu ECL uwzględniane są zarówno aktualne informacje (tzw. „*point-in-time*"), jak i informacje prognostyczne („*forward-looking*") oraz czynniki makroekonomiczne;
- wprowadzenie dodatkowego statusu w stosunku do dwustopniowej klasyfikacji na ekspozycje „obsługiwane" (*performing*) i „nieobsługiwane" (*non-performing*) kontrahentów, w celu uwzględnienia wzrostu ryzyka kredytowego.

Model obliczania oczekiwanych strat kredytowych (ECL) wymaga ilościowej oceny przyszłych przepływów pieniężnych i zakłada możliwość ich wiarygodnego oszacowania. Wymaga to określenia pewnych elementów oceny, takich jak:

- modele prawdopodobieństwa *niewykonania zobowiązania* (PD) oraz założenia dotyczące terminowej struktury rozkładu zdarzeń *niewykonania zobowiązania*, wykorzystywane do obliczania wielookresowych wartości PD na potrzeby wyznaczenia oczekiwanej straty kredytowej w całym okresie życia instrumentu;
- wielookresowy model LGD;
- deterministyczny i stochastyczny model EAD, dla których możliwe jest określenie wielookresowego rozkładu ekspozycji, wykraczającego poza 12-miesięczny horyzont czasowy.

Ponadto oczekiwane straty kredytowe podlegają dyskontowaniu na *dzień sprawozdawczy* przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej danej transakcji (EIR) ustalonej w momencie jej początkowego ujęcia.

Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania (PD)

Wielookresowy parametr PD jest wyznaczany przez Grupę poprzez oszacowanie terminowej struktury prawdopodobieństwa *niewykonania zobowiązania* na podstawie rekalibracji wewnętrznych macierzy PD dostarczanych przez *agencje ratingowe* względem długoterminowych wewnętrznych wskaźników *niewykonania zobowiązania* (tj. *Long Run Average Default Rate lub Central Tendency*), odpowiednio zróżnicowanych według istotnych *czynników ryzyka*. Szacunki PD uwzględniają skutki wdrożenia nowej definicji niewykonania zobowiązania zgodnie z art. 178 rozporządzenia (UE) nr 575/2013, obowiązującej od 1 stycznia 2021 r., a od 31 grudnia 2024 r. obejmują również skutki reklasyfikacji portfela kredytowego przeprowadzonej w czerwcu 2024 r. Wielookresowy parametr PD uwzględnia ponadto korekty kalibracyjne odnoszące się do określonego momentu w czasie („*point-in-time conversion*") oraz informacje prognostyczne (*forward-looking*).

Wymóg uwzględniania informacji prognostycznych oznacza, że każdej transakcji znajdującej się w portfelu i przypisanej do danego kontrahenta przypisywane jest prawdopodobieństwo *niewykonania zobowiązania* od *dnia sprawozdawczego*. W tym celu Grupa definiuje PD jako prawdopodobieństwo zaklasyfikowania kontrahenta do stanu *niewykonania zobowiązania* w określonym horyzoncie czasowym. Na potrzeby opracowania parametrów PD zgodnie z MSSF 9 Grupa wykorzystuje macierze *agencji ratingowych* (ECAI) dla segmentów*Sovereign, Corporate* oraz*Financial Institutions.* W odniesieniu do portfela Grupy:

- macierz *Sovereign* przypisana jest kontrahentom sektora publicznego;
- macierze *Corporate* i *Financial Institutions* stosowane są wobec kontrahentów niepublicznych (odpowiednio segmentów przedsiębiorstw i instytucji finansowych).

Po zidentyfikowaniu powyższych macierzy proces szacowania PD przebiega następująco:

- oszacowanie 12-miesięcznego parametru PD TTC poprzez rekalibrację zewnętrznych macierzy migracji ECAI. Podejście to pozwala lepiej dostosować szacunki PD do specyfiki działalności Grupy. W przypadku portfela papierów wartościowych wykorzystywana jest bezpośrednio zewnętrzna macierz migracji ECAI, uznawana za najbardziej odpowiednie rozwiązanie metodologiczne, ponieważ w odniesieniu do instrumentów typu obligacyjnego zastosowanie macierzy ECAI samo w sobie odzwierciedla poziom ryzyka tych instrumentów. Rekalibracja przeprowadzana jest poprzez wyznaczenie parametru *Central Tendency* dla każdego klastra, określonego na podstawie historycznych wewnętrznych wskaźników niewykonania zobowiązania, skorygowanych o wpływ nowej definicji niewykonania zobowiązania;
- oszacowanie parametru PD TTC lifetime przy zastosowaniu podejścia markowowskiego, opartego na założeniach jednorodności i braku pamięci procesu, umożliwiającego wyznaczenie macierzy przejścia do roku „n" poprzez podniesienie rocznej macierzy przejścia do potęgi n;
- oszacowanie parametrów PD PIT oraz prognostycznych poprzez korekty ex post wielookresowych parametrów PD TTC w pierwszych latach projekcji, z uwzględnieniem informacji typu *point-in-time* oraz prognostycznych wynikających z prognoz wskaźników niewykonania zobowiązania.
- W celu zastosowania powyższej korekty przyjęto następujące podejście metodologiczne, obejmujące następujące etapy:
- model makroekonomiczny: określenie scenariuszy makroekonomicznych stosowanych w modelu (tj. *Baseline, Adverse* oraz *Positive*); model stosowany przez Grupę zakłada warunkowanie macierzy TTC poprzez zastosowanie trzech scenariuszy makroekonomicznych, opartych na prognozach zmiennych makroekonomicznych wykorzystywanych jako regresory w modelu satelitarnym;
- model satelitarny: wykorzystanie modeli regresyjnych do szacowania prognozowanych wskaźników niewykonania zobowiązania; stosowane modele satelitarne różnią się w zależności od jednostki prawnej oraz segmentu kontrahenta;
- model warunkowania: na potrzeby oszacowania PD uwzględniającego komponenty *point-in-time* oraz prognostyczne (tj. PD PIT FLI) macierze TTC podlegają warunkowaniu przy zastosowaniu metodologii Mertona-Vasicka, powszechnie stosowanej przez instytucje bankowe o porównywalnej skali działalności;
- model wieloscenariuszowy: na podstawie marginalnych macierzy migracji PIT FLI w horyzoncie projekcji wyznaczane są skumulowane krzywe prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (CPD) do trzech lat przy zastosowaniu niejednorodnego procesu Markowa, tj. procesu wykorzystującego zależne od czasu macierze migracji. Pozwala to uzyskać skumulowaną macierz migracji PIT FLI dla horyzontu projekcji wynoszącego t lat dla każdego scenariusza, ważoną prawdopodobieństwem realizacji danego scenariusza.

Strata z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD)

Przy określaniu oczekiwanej straty kredytowej (*expected credit loss*), parametr LGD (Loss Given Default – strata z tytułu niewykonania zobowiązania) określa oczekiwaną wielkość straty w przypadku *niewykonania zobowiązania* przez kontrahenta. LGD stanowi zatemistotny element kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej zgodnie z MSSF 9, zarówno w odniesieniu do ekspozycji zaklasyfikowanych do Etapu 1 (przy rocznym horyzoncie odniesienia), jak i ekspozycji, w przypadku których nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego i które zostały zaklasyfikowane do Etapu 2, a tym samym podlegają wycenie w całym pozostałym okresie ich życia.

Na potrzeby szacowania parametru LGD, wobec braku własnych modeli wewnętrznych, Grupa zdecydowała się wykorzystywać siatki LGD opracowane przy użyciu specjalistycznego narzędzia kalkulacyjnego dostarczanego przez zewnętrznego dostawcę danych:*Infoprovider*.

Każdej transakcji Grupa przypisuje wartość LGD na podstawie odpowiedniej segmentacji portfela, uwzględniającej następujące czynniki ryzyka: prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania przypisane danemu kontrahentowi, sektor działalności gospodarczej oraz cechy charakterystyczne danej transakcji (np. rodzaj finansowania oraz pozycję finansowania w strukturze kapitałowej). Jednakże, ze względu na specyfikę procesu odzyskiwania należności w portfelu faktoringu bez regresu w porównaniu z pozostałymi produktami BFF Bank S.p.A. i BFF Finance Iberia S.A., a od 31 grudnia 2025 r. również w portfelu *Factoring & Loans* BFF Polska i jej spółek

zależnych, Grupa udoskonaliła proces szacowania parametru LGD poprzez kalibrację zewnętrznych siatek LGD na podstawie własnych długoterminowych wskaźników odzysku należności. Podejście to wynika z (i) posiadania wystarczająco długiej i reprezentatywnej historii danych umożliwiającej oszacowanie modelu LGD; (ii) dążenia do skorygowania szacunków LGD pochodzących od ECAI w taki sposób, aby odzwierciedlały historycznie obserwowane przez Grupę wskaźniki odzysku należności, które w większości przypadków były pełne; oraz (iii) wymogu zgłoszonego przez Bank Włoch, zgodnie z którym kalibracja parametru LGD powinna zostać zastosowana również do BFF Polska i jej spółek zależnych. Metodologia kalibracji opiera się na wyznaczeniu parametru Central Tendency odrębnie dla każdego makrosegmentu klientów, a następnie na rekalibracji zewnętrznych siatek LGD przy wykorzystaniu modelu Ordinary Least Squares (OLS) z ograniczeniami optymalizacyjnymi.

Ekspozycja w momencie niewykonania zobowiązania (EAD)

W ramach definiowania i modelowania wielookresowych parametrów ryzyka kredytowego uwzględnia się również parametr ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania, (*Exposure at Default*, EAD).

Analogicznie do podejścia stosowanego w modelach bazylejskich, na potrzeby obliczania oczekiwanej straty kredytowej (ECL) z wykorzystaniem parametrów ryzyka kredytowego, parametr EAD zgodnie z MSSF 9 określa wielkość *ekspozycji, jaką wierzyciel będzie posiadał w momencie niewykonania zobowiązania w określonym punkcie czasowym w okresie życia instrumentu finansowego.*

Parametr EAD powinien być zatem dostosowany do horyzontu prognozy dla całego okresu życia ekspozycji przewidzianego w modelu utraty wartości, tak aby umożliwić obliczenie odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych również dla transakcji, w odniesieniu do których standard wymaga ujmowania strat w całym okresie życia ekspozycji. Na potrzeby obliczenia parametru EAD dla całego okresu życia ekspozycji *Grupa zidentyfikowała następujące czynniki:*

- rodzaj ekspozycji;
- termin zapadalności.

Na podstawie tych czynników różnicujących, wykorzystywanych przy modelowaniu parametru ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania (EAD), wyodrębniono następujące przypadki:

- ekspozycje posiadające określony harmonogram spłat (o określonych przepływach pieniężnych)
- ekspozycje nieposiadające harmonogramu spłat (o nieokreślonych przepływach pieniężnych).

W przypadku ekspozycji posiadających deterministyczny harmonogram spłat parametr EAD w całym okresie życia wyznaczany jest na podstawie harmonogramu spłat oraz wynikających z niego rzeczywistych przepływów pieniężnych. Dla takich transakcji modelowanie stochastyczne nie jest zatem konieczne.

Natomiast w przypadku ekspozycji, dla których przepływy pieniężne i/lub termin zapadalności nie są znane (tj. ekspozycji nieposiadających harmonogramu spłat), termin zapadalności ustalany jest przy zastosowaniu dwóch metod:

- metody jakościowej, w której termin zapadalności określany jest na podstawie warunków umowy lub oceny przeprowadzonej przez jednostkę organizacyjną ds. oceny walutowej *(Credit Evaluation*).
- metody ilościowej opartej na modelu behawioralnym.

Obliczanie odpisów aktualizujących dla ekspozycji nieobsługiwanych wobec podmiotów sektora publicznego, których klasyfikacja nadzorcza nie zawsze jednoznacznie wskazuje na istotny wzrost ryzyka kredytowego (np. włoskie jednostki samorządu terytorialnego znajdujące się w stanie niewypłacalności finansowej lub ekspozycje przeterminowane), odbywa się w sposób analogiczny do ekspozycji zaklasyfikowanych do Etapu 2, przy założeniu wskaźnika PD równego 100% oraz zastosowaniu takich samych (ostrożnościowych) parametrów LGD jak dla ekspozycji obsługiwanych . Podejście to wynika z dominującego udziału podmiotów sektora publicznego wśród dłużników oraz z faktu, że w działalności faktoringowej samo opóźnienie płatności nie oznacza automatycznie pogorszenia jakości kredytowej kontrahenta, jak ma to miejsce w przypadku innych produktów finansowych i kategorii kontrahentów, ani nie świadczy samo w sobie o zmniejszeniu zdolności Grupy do odzyskania należności od kontrahentów zaklasyfikowanych do tej kategorii. Podejście to nie zwalnia jednak właściwych jednostek organizacyjnych Banku z obowiązku przeprowadzania indywidualnej/szczegółowej oceny poszczególnych ekspozycji (*case-by-case assessment*) zaklasyfikowanych jako nieobsługiwane, jeżeli odpis wyliczony przez model okaże się nieadekwatny. W przypadku braku zastosowania indywidualnej oceny (która w żadnym przypadku nie może skutkować poziomem pokrycia niższym niż poziom pokrycia dla Etapu 2), ostateczna wartość odpisu odpowiada wartości utraty wartości wyliczonej przez model.

MSSF 9 – aktualizacja modelu MSSF 9 w związku z prognozowanym scenariuszem makroekonomicznym

Jak już wspomniano, funkcja zarządzania ryzykiem zaktualizowała scenariusze makroekonomiczne wykorzystywane do prospektywnego warunkowania parametrów PD, uwzględniając najnowsze prognozy makroekonomiczne opublikowane przez EBA w styczniu 2025 r. w ramach testów warunków skrajnych.

Scenariusz bazowy zakłada umiarkowany wzrost gospodarczy w całym analizowanym okresie, obejmującym lata 2025-2027. Przewiduje się umiarkowany i stabilny wzrost PKB, bez gwałtownych przyspieszeń ani spadków, odzwierciedlający stopniowe ożywienie gospodarcze oraz relatywnie wysoką odporność europejskiego systemu gospodarczego. Po okresowym przekroczeniu celu krótkoterminowego inflacja powinna stopniowo zbliżać się do średniookresowego celu wyznaczonego przez banki centralne, bez istotnych wahań. Przewiduje się utrzymanie stóp procentowych na umiarkowanym poziomie, odzwierciedlającym prowadzoną politykę monetarną oraz oczekiwaną stopniową normalizację warunków rynkowych. Nie zakłada się agresywnego zacieśniania polityki pieniężnej. Sytuacja finansowa powinna być stosunkowo stabilna, a dostęp do finansowania nie ulegnie znacznym ograniczeniom. Zakłada się również, że banki będą utrzymywać poziom kapitału wystarczający do wspierania wzrostu gospodarczego.

Scenariusz niekorzystny zakłada możliwość ograniczenia międzynarodowej wymiany handlowej w wyniku (i) nakładania ceł oraz prowadzenia na świecie coraz bardziej zorientowanej na rynek krajowy polityki handlowej oraz (ii) eskalacji konfliktu między Rosją a Ukrainą oraz konfliktu na Bliskim Wschodzie. Czynniki te prowadzą do wzrostu cen energii i surowców, a w konsekwencji do nasilenia presji inflacyjnej, zakłóceń w łańcuchach dostaw oraz negatywnego wpływu na konsumpcję prywatną i inwestycje, a także do spowolnienia światowej gospodarki i utrzymującego się spadku PKB Unii Europejskiej w latach 2025-2027.

A.4 INFORMACJE DOTYCZĄCE WARTOŚCI GODZIWEJ

Informacje jakościowe

Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (IAS/IFRS) wymagają wyceny według wartości godziwej fair instrumentów finansowych klasyfikowanych jako „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy", „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody" oraz „Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu".

Wartość godziwa jest ceną, którą otrzymano by za sprzedaży składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny (a więc nie w warunkach przymusowej likwidacji ani sprzedaży poniżej wartości rynkowej). Wartość godziwa jest miarą rynkową, a nie miarą specyficzną dla danej jednostki. Przy ustalaniu wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania jednostka powinna przyjmować założenia, które zastosowaliby uczestnicy rynku do ustalenia ceny danego składnika aktywów lub zobowiązania, zakładając, że działają oni w swoim najlepiej pojętym interesie ekonomicznym.

Przy ustalaniu wartości godziwej instrumentu finansowego MSSF 13 wprowadza hierarchię metod wyceny według stopnia wiarygodności wartości godziwej, uzależnionego od zakresu osądu stosowanego przez jednostkę. Standard nadaje pierwszeństwo wykorzystaniu obserwowalnych danych rynkowych odzwierciedlających założenia, które uczestnicy rynku zastosowaliby przy wycenie danego składnika aktywów lub zobowiązania. Wyróżnia się trzy poziomy danych wejściowych (*inputs*):

- Poziom 1: dane wejściowe w postaci cen notowanych (nieskorygowanych) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne bezpośrednio (np. ceny) lub pośrednio (tj. wyprowadzane z cen) w przypadku wycenianych aktywów lub zobowiązań;
- Poziom 3: nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące składnika aktywów lub zobowiązania.

Wybór pomiędzy powyższymi metodami nie jest dowolny: muszą być one stosowane zgodnie z hierarchią. Bezwzględne pierwszeństwo mają oficjalne ceny notowane na aktywnych rynkach dla wycenianych aktywów i zobowiązań (poziom 1), następnie wyceny oparte na technikach wykorzystujących obserwowalne dane rynkowe inne niż notowania danego instrumentu finansowego (poziom 2), natomiast najniższy priorytet mają aktywa i zobowiązania, których wartość godziwa ustalana jest przy użyciu technik wyceny opartych na nieobserwowalnych danych rynkowych, a więc wymagających większego zakresu osądu (poziom 3).

Zgodnie z powyższymi zasadami, w przypadku instrumentów notowanych na aktywnych rynkach (poziom 1) stosowana jest cena rynkowa obowiązująca na koniec danego okresu sprawozdawczego. Wartość godziwa instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach została ustalona przy zastosowaniu technik wyceny opartych przede wszystkim na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Stosowane techniki wyceny uwzględniają wszystkie czynniki brane pod uwagę przez rynek przy ustalaniu ceny i opierają się głównie na obserwowalnych danych rynkowych (poziom 2).

W szczególności:

- Obligacje wyceniane są metodą dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych przewidzianych w warunkach emisji danego instrumentu, przy wykorzystaniu rynkowych stóp procentowych skorygowanych o ryzyko kontrahenta;
- instrumenty pochodne, obejmujące transakcje *Overnight Interest Rate Swap* (OIS), wyceniane są przy zastosowaniu rynkowych modeli wyceny, wykorzystujących przede wszystkim rynkowe stopy procentowe skorygowane o ryzyko kontrahenta. Ryzyko to obejmuje, w stosownych przypadkach, zarówno zmiany jakości kredytowej kontrahenta, jak i zmiany jakości kredytowej samego emitenta;
- w przypadku instrumentów kapitałowych stosowana jest hierarchia metod wyceny oraz kolejność ich zastosowania, uwzględniająca w pierwszej kolejności ewentualne transakcje dotyczące danego instrumentu przeprowadzone w okresie wystarczająco bliskim dacie wyceny, następnie porównywalne transakcje spółek działających w tym samym sektorze, a także analityczne metody wyceny oparte na podejściu finansowym, dochodowym i majątkowym. Metoda wyceny określona dla danego instrumentu finansowego przyjęta metoda wyceny stosowana jest konsekwentnie w czasie i podlega zmianie wyłącznie w przypadku istotnych zmian warunków rynkowych lub sytuacji emitenta instrumentu finansowego. Bank nie posiada instrumentów finansowych zaliczanych do Poziomu 3, poza pozycjami o nieistotnej wartości.

A.4.1 Poziomy 2 i 3 wartości godziwej: stosowane techniki wyceny i dane wejściowe

Stosowane techniki wyceny są dostosowane do specyfiki wycenianych aktywów i zobowiązań. Przy doborze danych wejściowych dąży się do maksymalnego wykorzystania danych bezpośrednio obserwowalnych na rynku oraz ograniczenia do minimum wykorzystania szacunków wewnętrznych.

W odniesieniu do instrumentów finansowych zaliczanych do poziomu 2, reprezentowanych głównie przez transakcje SWAP oraz należności od klientów i banków wyceniane według zamortyzowanego kosztu, wyceny na dzień 31 grudnia 2025 r. opierały się na stopach procentowych i parametrach zmienności pozyskanych z rynku. Biorąc pod uwagę ograniczoną skalę działalności Grupy w zakresie pozagiełdowych instrumentów pochodnych oraz fakt, że transakcje zawierane są przede wszystkim z najważniejszymi kontrahentami na podstawie umów o zabezpieczeniu, ograniczających poziom ryzyka, korekty wartości instrumentów poziomu 2 uwzględniające ryzyko kontrahenta nie były istotne.

W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania, zaklasyfikowanych do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej, wycena opiera się na oficjalnej wartości aktywów netto (NAV).

W odniesieniu do portfela nieruchomości, który od 31 grudnia 2025 r. wyceniany jest według wartości godziwej, wyceny przeprowadzane są przez niezależnych ekspertów i opierają się na metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych (*Discounted Cash Flow*). W ramach tej metodologii parametry wyceny (w szczególności czynsze najmu i stopy dyskontowe) ustalane są zgodnie z najlepszymi praktykami rynkowymi oraz na podstawie analiz rynku nieruchomości porównywalnych do nieruchomości będących przedmiotem wyceny.

A.4.2 Procesy wyceny oraz analiza wrażliwości wycen

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa nie posiadała instrumentów finansowych zaklasyfikowanych do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

A.4.3 Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2025 r., podobnie jak w 2024 r., nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy „Poziomem 1", „Poziomem 2" i „Poziomem 3".

A.4.5 Hierarchia wartości godziwej

Informacje ilościowe

A.4.5.1 Aktywa i zobowiązania wyceniane według wartości godziwej w sposób powtarzalny: podział według poziomów wartości godziwej

(Wartości w tysiącach euro)

	31.12.2025			31.12.2024		
Aktywa/Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej	**Poziom 1**	**Poziom 2**	**Poziom 3**	**Poziom 1**	**Poziom 2**	**Poziom 3**
1. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	2	181 241	-	13 213	179 317	
a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2	1 356	-	2	1 502	
c) pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej	-	-	-	-	-	
c) pozostałe aktywa obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej	-	179 885	-		177 815	
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	21 931	129 787	-	13 211	128 231	
3. Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-	-	303	
4. Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	89 179	-	-	91 216
5. Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	
Razem	21 933	311 028	89 179	**13 213**	**307 851**	**91 216**
1. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	778	-	-	139	-
2. Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej	-	-	-	-	-	
3. Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	186	-	-	-	
Razem	-	**964**	-	-	**139**	-

A.4.5.4 Aktywa i zobowiązania niewyceniane według wartości godziwej lub wyceniane według wartości godziwej w sposób niepowtarzalny: podział według poziomów wartości godziwej

(Wartości w tysiącach euro)

Aktywa/Zobowiązania niewyceniane według wartości godziwej lub wyceniane według wartości godziwej w sposób niepowtarzalny	31.12.2025				31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)			
	WB	**P1**	**P2**	**P3**	**WB**	**P1**	**P2**	**P3**
1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 824 128	4 618 101		6 276 918	10 647 438	4 585 397		6 052 596
2. Rzeczowe aktywa trwałe utrzymywane w celach inwestycyjnych								
3. Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia								
Razem	**10 824 128**	**4 618 101**	-	**6 276 918**	**10 647 438**	**4 585 397**	-	**6 052 596**
1. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 783 741	637 474		10 163 782	10 661 212	613 716		10 051 298
2. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia								
Razem	**10 783 741**	**637 474**	-	**10 163 782**	**10 661 212**	**613 716**	-	**10 051 298**

Legenda:
WB = wartość bilansowa
P1 = Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3
(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

A.5 INFORMACJE DOTYCZĄCE *TZW. „DAY ONE PROFIT/LOSS"*

Grupa nie posiada obecnie ani nie posiadała w przeszłości aktywów finansowych, do których miałby zastosowanie wymóg ujawnieniowy określony w paragrafie 28 MSSF 7.

Część B – Informacje dotyczące skonsolidowanego bilansu

AKTYWA

Sekcja 1 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – Pozycja 10

124 577 tys. euro

1.1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty: struktura

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem 31.12.2025	Razem na dzień 31.12.2024 r.
a) Gotówka	174	183
b) Rachunki bieżące i depozyty płatne na żądanie w bankach centralnych	36 000	10 486
c) Rachunki bieżące i depozyty płatne na żądanie w bankach	88 403	143 020
Razem	**124 577**	**153 689**

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja ta obejmuje przede wszystkim środki zgromadzone na nieoprocentowanych depozytach w Banku Włoch w kwocie 36,0 mln EUR (10,5 mln EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.), a także środki zgromadzone na rachunkach bieżących prowadzonych dla Banku i jego jednostek zależnych przez banki trzecie, których łączna wartość na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiła 88,4 mln EUR. W szczególności pozycja „rachunki bieżące i depozyty płatne na żądanie w bankach" obejmuje głównie 65,1 mln EUR przypadające na BFF Bank, 22,8 mln EUR przypadające na Grupę BFF Polska, 306 tys. EUR przypadające na BFF Finance Iberia oraz 133 tys. EUR przypadające na BFF Techlab.

Sekcja 2 – Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy – Pozycja 20

181 243 tys. euro

Pozycja obejmuje następujące elementy:

- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu w kwocie 1,4 mln EUR, obejmujące przede wszystkim dodatnią wartość godziwą instrumentów pochodnych zaklasyfikowanych jako aktywa przeznaczone do obrotu, wykorzystywanych jednak do celów zarządzania ryzykiem kursowym, na które narażona jest Grupa;
- Pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej w kwocie 179,9 mln EUR, obejmujące przede wszystkim „jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania", zarządzane częściowo przez „Fondo Italiano di Investimento SGR", a w mniejszym stopniu przez „Fondo Atlante" oraz „Fondo Ingenii", w których na dzień 31 grudnia 2025 r. jednostka dominująca posiadała udziały o łącznej wartości 144 mln EUR. Wartość jednostek uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania wykazana w bilansie została zaktualizowana do ostatniej dostępnej wartości aktywów netto (NAV) udostępnionej przez wskazane fundusze. Pozycja obejmuje również wartość obligacji wyemitowanych przez spółkę sekurytyzacyjną Dioniso, objętych przez jednostkę dominującą w 2024 r., w kwocie 5,1 mln EUR.

2.1 Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu: struktura rodzajowa.

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.			Razem na dzień 31.12.2024 r.		
	P1	P2	P3	P1	P2	P3
A. Aktywa bilansowe						
1. Dłużne papiery wartościowe						-
1.1 Strukturyzowane papiery wartościowe						
1.2 Pozostałe dłużne papiery wartościowe						
2. Kapitałowe papiery wartościowe	2			1		
3. Jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania						
4. Należności z tytułu finansowania						
4.1 Transakcje z przyrzeczeniem odkupu						
4.2 Pozostałe						
Razem (A)	**2**	**-**	**-**	**1**	**-**	**-**
B. Instrumenty pochodne						
1. Finansowe instrumenty pochodne						
1.1 przeznaczone do obrotu		1 356			1 503	
1.2 związane z opcją wyceny według wartości godziwej						
1.3 Pozostałe						
2. Kredytowe instrumenty pochodne						
2.1 przeznaczone do obrotu						
2.2 związane z opcją wyceny według wartości godziwej						
2.3 Pozostałe						
Razem (B)	**-**	**1 356**	**-**	**-**	**1 503**	**-**
Razem (A+B)	**2**	**1 356**	**-**	**1**	**1 503**	**-**

Legenda
P1 = Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

2.2 Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu: struktura według dłużników/emitentów/kontrahentów

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
A. Aktywa bilansowe		
1. Dłużne papiery wartościowe		
a) Banki centralne		
b) Administracja publiczna		
c) Banki		
d) Inne spółki finansowe		
w tym: zakłady ubezpieczeń		
e) Spółki niefinansowe		
2. Kapitałowe papiery wartościowe	2	1
a) Banki		
b) Inne spółki finansowe:		
w tym: zakłady ubezpieczeń		
c) Spółki niefinansowe	2	1
d) Pozostali emitenci	-	-
3. Jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania	-	-
4. Należności z tytułu finansowania		
a) Banki centralne		
b) Administracja publiczna		
c) Banki		
d) Inne spółki finansowe		
w tym: zakłady ubezpieczeń		
e) Spółki niefinansowe		
f) Gospodarstwa domowe		
Razem A	**2**	**1**
B. Instrumenty pochodne		
a) Centralni kontrahenci		
b) Pozostałe	1 356	1 503
Razem B	**1 356**	**1 503**
Razem (A+B)	**1 358**	**1 504**

2.5 Pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej: struktura rodzajowa

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.			Razem na dzień 31.12.2024 r.		
	P1	P2	P3	P1	P2	P3
1. Dłużne papiery wartościowe		5 104			5 372	
1.1 Strukturyzowane papiery wartościowe						
1.2 Pozostałe dłużne papiery wartościowe		5 104			5 372	
2. Kapitałowe papiery wartościowe						
3. Jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania		174 780			172 443	
4. Należności z tytułu finansowania						
4.1 Transakcje z przyrzeczeniem odkupu						
4.2 Pozostałe						
Razem	-	179 885	-	-	177 815	-

Legenda
P1= Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

2.6 Pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej: struktura według dłużników i emitentów

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem 31.12.2025	Razem 31.12.2024
1. Kapitałowe papiery wartościowe		
w tym: banki		
w tym: inne spółki finansowe		
w tym: spółki niefinansowe		
2. Dłużne papiery wartościowe	**5 104**	**5 372**
a) Banki centralne		
b) Administracja publiczna		
c) Banki		
d) Inne spółki finansowe	5 104	5 372
w tym: zakłady ubezpieczeń		
e) Spółki niefinansowe		
3. Jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania	**174 780**	**172 443**
4. Należności z tytułu finansowania		
a) Banki centralne		
b) Administracja publiczna		
c) Banki		
d) Inne spółki finansowe		
w tym: zakłady ubezpieczeń		
e) Spółki niefinansowe		
f) Gospodarstwa domowe		
Razem	**179 885**	**177 815**

Sekcja 3 – Aktywa finansowe wyceniane w *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody – Pozycja 30

151 718 tys. euro

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja ta obejmuje:

- udział w kapitale Banku Włoch o wartości 125 mln EUR;
- pozostałe udziały o mniejszym znaczeniu o wartości około 26,7 mln EUR.

Zmiana w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2024 r. wynika z aktualizacji wartości udziałów kapitałowych do wartości godziwej w kwocie 8,8 mln EUR oraz ze zwiększeń odnotowanych w roku obrotowym w wysokości 2,0 mln EUR, częściowo skompensowanych zbyciem udziałów w roku obrotowym o wartości 0,5 mln EUR.

3.1 Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody: struktura rodzajowa

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/Wartości	Razem 31.12.2025			Razem 31.12.2024		
	P1	P2	P3	P1	P2	P3
1. Dłużne papiery wartościowe						
1.1 Strukturyzowane papiery wartościowe						
1.2 Pozostałe dłużne papiery wartościowe						
2. Kapitałowe papiery wartościowe	21 931	129 787	-	13 211	128 231	-
3. Należności z tytułu finansowania						
Razem	**21 931**	**129 787**	**-**	**13 211**	**128 231**	**-**

Legenda
P1 = Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

3.2 Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody: struktura według dłużników/emitentów

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
1. Dłużne papiery wartościowe		
a) Banki centralne		
b) Administracja publiczna		
c) Banki		
d) Inne spółki finansowe		
w tym: zakłady ubezpieczeń		
e) Spółki niefinansowe		
2. Kapitałowe papiery wartościowe	**151 718**	**141 442**
a) Banki	125 653	125 598
b) Pozostali emitenci:	26 065	15 844
- inne spółki finansowe	21 901	13 874
w tym: zakłady ubezpieczeń		
- spółki niefinansowe	4 164	1 970
- pozostałe		
3. Należności z tytułu finansowania		
a) Banki centralne		
b) Administracja publiczna		
c) Banki		
d) Inne spółki finansowe		
w tym: zakłady ubezpieczeń		
e) Spółki niefinansowe		
f) Gospodarstwa domowe		
Razem	**151 718**	**141 442**

Sekcja 4 – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu – Pozycja 40

10 824 128 tys. euro

Pozycja obejmuje następujące elementy:

- należności od banków w wysokości 854 821 tys. euro;
- należności od klientów w wysokości 9 969 307 tys. euro. Saldo to obejmuje również portfel papierów wartościowych zaklasyfikowanych do modelu biznesowego *Held to Collect* (HTC), o wartości 4 547 210 tys. EUR.

Należności od banków

854 821 tys. euro

4.1 Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu: struktura rodzajowa należności od banków

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj operacji/wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.						Razem na dzień 31.12.2024 r.					
	Wartość bilansowa			*Wartość godziwa*			Wartość bilansowa			*Wartość godziwa*		
	Etap 1 i 2	Etap 3 Nabyte lub utworzone aktywa finansowe z utratą wartości		P1	P2	P3	Etap 1 i 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa finansowe z utratą wartości	P1	P2	P3
A. Należności od banków centralnych	**148 935**					**148 935**	**32 051**					**32 051**
1. Depozyty terminowe	16 359			X	X	X	16 153			X	X	X
2. Rezerwa obowiązkowa	132 576			X	X	X	15 898			X	X	X
3. Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-			X	X	X				X	X	X
4. Pozostałe				X	X	X				X	X	X
B. Należności od banków	**705 886**					**705 886**	**570 600**	**-**	**-**			**570 600**
1. Należności z tytułu finansowania	705 886						570 600					570 600
1.1. Rachunki bieżące				X	X	X				X	X	X
1.2. Depozyty terminowe	9 802			X	X	X	22 500			X	X	X
1.3. Pozostałe należności z tytułu finansowania:	696 084			X	X	X	548 100			X	X	X
- Aktywa z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu (repo)	566 058			X	X	X	405 474			X	X	X
- Należności z tytułu leasingu	-			X	X	X				X	X	X
- Pozostałe	130 026			X	X	X	142 626			X	X	X
2. Dłużne papiery wartościowe												
2.1. Strukturyzowane papiery wartościowe	-											
2.2. Pozostałe dłużne papiery wartościowe	-											
Razem	**854 821**	**-**	**-**	**-**	**-**	**854 821**	**602.651**	**-**	**-**	**-**	**-**	**602.651**

Legenda
P1= Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja „Należności od banków centralnych – rezerwa obowiązkowa" w kwocie 132,6 mln euro obejmuje również środki zdeponowane w związku z obowiązkiem utrzymywania rezerwy obowiązkowej przez banki-klientów, na rzecz których jednostka dominująca BFF świadczy tę usługę pośrednio. Natomiast pozycja „Lokaty terminowe" obejmuje saldo środków zdeponowanych w Narodowym Banku Polskim z tytułu środków pozyskanych przez polski oddział za pośrednictwem produktu „Lokata Facto", wynoszące 16,4 mln euro.

„Należności od banków – lokaty terminowe" obejmują kwotę 9,8 mln EUR zdeponowaną w *Banco de España* tytułem rezerwy obowiązkowej (CRM, *Coeficiente de Reservas Mínimas*), w związku z działalnością depozytową prowadzoną przez hiszpański oddział Banku za pośrednictwem produktu „Cuenta Facto".

Pozycja „Należności od banków – transakcje z przyrzeczeniem odkupu", w kwocie 566,1 mln EUR, dotyczy umów zawartych z innymi bankami i regulowanych na podstawie *Global Master Repurchase Agreement* (GMRA).

Pozycja „Należności od banków – pozostałe" obejmuje przede wszystkim należności operacyjne, tj. należności wynikające z transakcji związanych ze świadczeniem działalności i usług, w szczególności dzienne salda należności związane ze świadczeniem usług rozliczeniowych dla kart płatniczych.

W analizowanej pozycji nie wykazano aktywów, które utraciły wartość.

Należności od klientów

9 969 307 tys. euro, w tym papiery wartościowe *Held to Collect* w kwocie 4 547 210 tys. EUR

Pozycja obejmuje finansowanie udzielone klientom w kwocie 5 422,1 mln EUR oraz dłużne papiery wartościowe zaliczone do portfela HTC w kwocie 4 547,2 mln EUR.

Należności od klientów BFF Banking Group wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, ustalanego na podstawie bieżącej wartości szacowanych przepływów pieniężnych.

Należności związane z definitywnym nabyciem przez BFF Bank i BFF Finance Iberia obejmują zarówno kwotę główną wierzytelności, jak i odsetki z tytułu zwłoki naliczane od dnia wymagalności wierzytelności. Na potrzeby obliczenia zamortyzowanego kosztu, obejmującego również odsetki z tytułu zwłoki ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, BFF Bank aktualizuje co najmniej raz w roku, przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego, historyczne dane dotyczące wskaźników i terminów odzyskiwania odsetek z tytułu zwłoki. Ponadto co kwartał analizowana jest dynamika spłat z tego tytułu w celu potwierdzenia stosowanych wskaźników ujmowania tych odsetek na potrzeby sprawozdawczości okresowej. Należy pamiętać, że w 2024 r. Grupa zwiększyła wskaźnik ujmowania odsetek z tytułu zwłoki z 50% do 65%.

Ponadto, jeśli chodzi o oczekiwane terminy wpływu odsetek z tytułu zwłoki w płatności w 2025 r. wydłużono szacowany okres odzyskiwania należności z 2 100 do 2 400 dni. Wydłużenie to było częściowo konsekwencją zmian w procesach odzyskiwania należności, w ramach których stosowane w ostatnich latach przede wszystkim zwykłe postępowania sądowe zostały od 2024 r. definitywnie zastąpione postępowaniami nakazowymi.

W odniesieniu do Grupy BFF Polska, z wyjątkiem BFF Central Europe s.r.o., pomimo niewielkiego udziału odsetek z tytułu zwłoki w łącznej wartości należności, odsetki z tytułu zwłoki naliczone od przeterminowanych należności handlowych ujmowane są zasadniczo dopiero w momencie uzyskania racjonalnej pewności ich odzyskania, na podstawie uzgodnień zawartych z dłużnikami lub rozstrzygnięć sądowych. W przypadku BFF Central Europe ich ujęcie księgowe opiera się natomiast na metodzie zamortyzowanego kosztu. Odsetki z tytułu zwłoki naliczane są od dnia wymagalności faktury do dnia spłaty należności głównej, według obowiązującej ustawowej stopy odsetek. W odniesieniu do szacowanej kwoty odsetek z tytułu zwłoki, które według oczekiwań mogą zostać odzyskane, wskaźniki stosowane przez BFF Central Europe s.r.o. mieszczą się w przedziale od 50% do 100% w przypadku należności objętych postępowaniem sądowym.

W odniesieniu do należności dotkniętych utratą wartości łączna wartość netto takich ekspozycji w BFF Banking Group wynosi 3 124,5 mln EUR. Z tej kwoty 95,3 mln EUR stanowią ekspozycje zaklasyfikowane jako zagrożone, z czego 88,5 mln EUR dotyczy gmin i prowincji objętych postępowaniem naprawczym z powodu niewypłacalności finansowej, a 2,7 mln EUR stanowią wierzytelności nabyte już jako ekspozycje dotknięte utratą wartości. Ekspozycje zaklasyfikowane jako mało prawdopodobne do spłaty wynoszą 74,3 mln EUR. Ekspozycje przeterminowane osiągnęły wartość 2 954,8 mln EUR, z czego 96,2% przypada na kontrahentów sektora publicznego.

Należy pamiętać, że Europejski Trybunał Praw Człowieka w wyroku opublikowanym 21 stycznia 2025 r. potwierdził, iż państwo włoskie jest zobowiązane do zagwarantowania zapłaty należności należnych od dłużników publicznych, w tym od gmin znajdujących się w stanie niewypłacalności finansowej, jeżeli istnieją prawomocne i wykonalne orzeczenia sądowe. W dniu 28 maja 2025 r. Trybunał wydał kolejne orzeczenie, nakazując państwu włoskiemu, w terminie trzech miesięcy od daty wydania wyroku, zapewnienie odpowiednich środków służących wykonaniu pozostających w toku krajowych orzeczeń sądowych, a także zasądzając dodatkowe kwoty tytułem zadośćuczynienia za szkodę niemajątkową oraz zwrotu kosztów postępowania.

Pozycja obejmuje również ryczałtową rekompensatę kosztów odzyskiwania należności (40 euro). Włoski dekret ustawodawczy nr 231 z dnia 9 października 2002 r., wdrażający dyrektywę 2000/35/WE w sprawie zwalczania opóźnień w płatnościach w transakcjach handlowych, stanowi w zakresie rekompensaty kosztów odzyskiwania należności, że: *„Wierzycielowi przysługuje, bez konieczności wcześniejszego wezwania do zapłaty, ryczałtowa kwota 40 euro tytułem odszkodowania.* Nie *wyłącza to możliwości dochodzenia wyższego odszkodowania, obejmującego również koszty pomocy prawnej związanej z odzyskaniem należności”.*

Stanowisko BFF zostało potwierdzone wyrokiem wygranym przez Bank przed Trybunałem Sprawiedliwości Unii Europejskiej w dniu 20 października 2022 r. Wyrok ten stanowi wiążącą wykładnię również dla sądów krajowych wszystkich państw członkowskich i potwierdza prawo do dochodzenia co najmniej 40 euro z tytułu każdej przeterminowanej faktury, która została wystawioną wobec podmiotów sektora publicznego, niezależnie od jej wartości oraz niezależnie od tego, czy określona liczba faktur została objęta jednym zobowiązaniem do zapłaty.

W związku z tym Bank monitorował wpływy z tytułu rekompensaty kosztów odzyskiwania należności, tworząc serię historyczną obejmującą obecnie okres siedmiu lat. Uwzględniając najnowsze orzecznictwo, rosnącą dynamikę wpływów, wzrost wskaźników odzysku oraz ich poziom zbliżony do wskaźników odzysku odsetek z tytułu zwłoki, na dzień 31 grudnia 2022 r. Grupa zdecydowała o uwzględnianiu tej kategorii przychodów w sprawozdaniu finansowym poprzez zmianę metody ich szacowania.

Również w odniesieniu do rekompensaty kosztów odzyskiwania należności aktualizacja danych historycznych przeprowadzona w 2024 r. doprowadziła do zwiększenia wskaźnika ujmowania tych przychodów z 50% do 65%, natomiast w 2025 r. wskaźnik ten pozostał na poziomie niezmienionym względem 2024 r.

Należy również przypomnieć, że w okresie 2015-2025 średni ważony wskaźnik odzysku zarówno odsetek z tytułu zwłoki, jak i należności z tytułu ryczałtowej rekompensaty w wysokości 40 euro przekraczał 75%, a więc był znacząco wyższy od obecnie stosowanego poziomu 65%. W związku z tym, wyłącznie w celach informacyjnych, Grupa uznała, że zmiana wskaźnika ujmowania wskazanych pozycji o +/-10% może być istotna w rozumieniu pkt 129 lit. b) MSR 1. Wzrost o 10% odzwierciedlałby skutki zasadniczego dostosowania wskaźnika ujmowania do poziomów wynikających z danych historycznych, natomiast spadek o 10% wskazywałby na skutki istotnego pogorszenia wskaźników spłaty należności. Zmiany te skutkowałyby jednorazowym wpływem na wynik w wysokości około +/-122 mln EUR.

Dłużne papiery wartościowe zaliczone do portfela HTC, o wartości 4 547,2 mln EUR, wyceniane są według zamortyzowanego kosztu; w związku z tym odsetki ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. portfel ten obejmował przede wszystkim obligacje skarbowe utrzymywane w celu ograniczania ryzyka płynności oraz optymalizacji kosztu finansowania, o łącznej wartości nominalnej 4 552,0 mln EUR. Ich wartość godziwa wynosiła 4 618,1 mln EUR, a dodatnia różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością bilansową przed opodatkowaniem na ten sam dzień wynosiła około 71,0 mln EUR i nie została ujęta w bilansie.

4.2 Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu: struktura rodzajowa należności od klientów

9 969 307 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj operacji/wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.						Razem 31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)					
	Wartość bilansowa			*Wartość godziwa*			Wartość bilansowa			*Wartość godziwa*		
	Etap 1 i 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa finansowe z utratą wartości	P1	P2	P3	Etap 1 i 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa finansowe z utratą wartości	P1	P2	P3
1. Należności z tytułu finansowania	**2 297 640**	**3 121 781**	**2 675**			**5 422 097**	**3 561 942**	**1 885 007**	**2 996**			**5 449 944**
1.1 Rachunki bieżące	9 273			X	X	X	1 316	460		X	X	X
1.2 Aktywa z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu (repo)	29 014			X	X	X	54 656			X	X	X
1.3 Kredyty hipoteczne				X	X	X				X	X	X
1.4 Karty kredytowe, kredyty konsumpcyjne i pożyczki z potrąceniem z wynagrodzenia lub świadczenia emerytalnego				X	X	X	17			X	X	X
1.5 Należności z tytułu leasingu		1		X	X	X	163			X	X	X
1.6 Faktoring	1 153 787	2 040 309	2 675	X	X	X	1 906 338	1 491 400	2 996	X	X	X
1.7 Pozostałe należności z tytułu finansowania	1 105 565	1 081 471	-	X	X	X	1 599 453	393 147		X	X	X
2. Dłużne papiery wartościowe	**4 547 210**	**-**	**-**	**4 618 101**			**4 594 843**			**4 585 397**		
2.1. Strukturyzowane papiery wartościowe												
2.2. Pozostałe dłużne papiery wartościowe	4 547 210			4 618 101			4 594 843			4 585 397		
Razem	**6 844 851**	**3 121 781**	**2 675**	**4 618 101**		**5 422 097**	**8 156 785**	**1 885 007**	**2 996**	**4 585 397**	**-**	**5 449 944**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Legenda
P1 = Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

W skład tej pozycji wchodzą następujące elementy:

- Działalność *faktoringowa „in bonis"* BFF Banking Group wynosi łącznie 1 153 787 tys. EUR i obejmuje przede wszystkim:
  - wierzytelności nabyte definitywnie *„in bonis"*, ujmowane na nazwisko dłużnika, na którego została przeniesiona wierzytelność, spełniające warunki wyłączenia z bilansu oraz wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w kwocie 989 086 tys. EUR dla BFF Bank oraz 136 157 tys. EUR dla spółki zależnej BFF Finance Iberia;
  - transakcje faktoringowe „in bonis" z regresem, dotyczące Grupy BFF Polska, w kwocie 13 921 tys. EUR.
- Pozostałe finansowania *„in bonis"* wobec klientów wynoszą 1 105 565 tys. EUR i obejmują przede wszystkim:

(i) należności netto z tytułu naliczonych odsetek z tytułu zwłoki w kwocie ok. 85 968 tys. EUR, z czego 85 546 tys. EUR przypada na BFF Bank, a 421 tys. EUR na hiszpańską spółkę zależną; kwota brutto wynosząca 89 567 tys. EUR, już ujęta w rachunku zysków i strat w bieżącym oraz wcześniejszych okresach, dotyczy wyłącznie naliczonych odsetek z tytułu zwłoki. W rezultacie, z 616,0 mln EUR odsetek z tytułu zwłoki ujętych w rachunku zysków i strat, odnoszących się do portfela istniejącego na dzień 31 grudnia 2025 r., 89,6 mln EUR przypada na przedmiotową pozycję, natomiast pozostała część obejmuje 249,1 mln EUR ujętych w pozycji *„faktoring"* oraz 277,3 mln EUR zaklasyfikowanych do pozostałych należności dotkniętych utratą wartości z tytułu finansowania, głównie w kategorii należności przeterminowanych.

(ii) koszty odzyskiwania należności netto w kwocie 18 899 tys. EUR, z czego 17 785 tys. EUR przypada na BFF Bank, 617 tys. EUR na hiszpańską spółkę zależną oraz 497 tys. EUR na BFF Central Europe; kwota brutto wynosząca 19 945 tys. EUR, wraz z 149 309 tys. EUR zaklasyfikowanymi do ekspozycji dotkniętych utratą wartości oraz ok. 4 278 tys. EUR (23 tys. EUR w portfelu „in bonis" oraz 4 255 tys. EUR wśród ekspozycji dotkniętych utratą wartości) nabytych poniżej wartości nominalnej, została już ujęta w rachunku zysków i strat i odnosi się do kosztów odzyskiwania należności naliczonych na wierzytelnościach nabytych definitywnie;

(iii) depozyty zabezpieczające w kwocie ok. 238,5 mln EUR, związane z działalnością rozliczeniową wynikającą z operacyjnej aktywności segmentów *Securities Services* oraz *Banking Payments*;

(iv) depozyty zabezpieczające związane z bieżącą działalnością z Cassa Compensazione e Garanzia w wysokości 165,8 mln EUR;

(v) operacje finansowania realizowane przez Grupę BFF Polska w kwocie 538 408 tys. EUR;

- aktywa z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu (repo) w kwocie 29 014 tys. EUR. Są to ekspozycje powstałe w związku z umowami zawartymi z klientami regulowanymi na podstawie *Global Master Repurchase Agreement* (GMRA).
- finansowanie w rachunku bieżącym *„in bonis"* w kwocie 9 273 tys. EUR, obejmujące wykorzystanie linii kredytowych o charakterze operacyjnym, przyznanych funduszom inwestycyjnym oraz SGR, dla których świadczone są usługi banku depozytariusza (w ramach oferty jednostki biznesowej *Securities Services*), a także klientom *korporacyjnym*, którym świadczone są usługi inkasa i płatności (w ramach oferty realizowanej przez Dyrekcję Banking Payments).
- Wartość netto „aktywów dotkniętych utratą wartości" BFF Banking Group wynosi łącznie 3 124 456 tys. EUR, wobec 1 888 003 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2024 r. Obejmują one:

  (i) Ekspozycje zagrożone, czyli ekspozycje wobec podmiotów znajdujących się w stanie niewypłacalności lub w sytuacji zasadniczo równoważnej niewypłacalności, niezależnie od ewentualnych szacunków strat dokonywanych przez spółkę. Na dzień 31 grudnia 2025 r. łączna wartość ekspozycji zagrożonych Grupy Bankowej, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, wynosiła 95 330 tys. EUR, z czego 2 675 tys. EUR stanowiły ekspozycje nabyte już jako dotknięte utratą wartości. Wartość netto ekspozycji zagrożonych dotyczących włoskich gmin i prowincji objętych postępowaniem naprawczym z tytułu niewypłacalności wynosi 88 509 tys. EUR i stanowi 92,8% wartości wszystkich ekspozycji zagrożonych. Wartość brutto ekspozycji zagrożonych wynosi 128 868 tys. EUR (wobec 113 630 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.), natomiast odpisy aktualizujące wynoszą 33 539 tys. EUR (wobec 14 204 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.). Wzrost odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wynika przede wszystkim z przeglądu całego włoskiego portfela spraw zakończonych niekorzystnymi orzeczeniami sądowymi dotyczącymi wierzytelności wobec włoskiego sektora publicznego. W odniesieniu do Banku, na dzień 31 grudnia 2025 r. łączna wartość ekspozycji zagrożonych, po pomniejszeniu o odpisy wynikające z szacowanej utraty wartości, wynosiła 90 260 tys. EUR, z czego 88 509 tys. EUR stanowiły ekspozycje wobec włoskich gmin i prowincji objętych procedurą niewypłacalności finansowej. Ekspozycje te zostały zaklasyfikowane do kategorii ekspozycji zagrożonych zgodnie z wytycznymi organu nadzoru, mimo że BFF Banking Group posiada prawny tytuł do odzyskania 100% kapitału oraz odsetek z tytułu zwłoki po zakończeniu procedury niewypłacalności. Z tej kwoty 2 675 tys. EUR dotyczy wierzytelności wobec jednostek samorządu terytorialnego (gmin i prowincji), które już w momencie nabycia były objęte procedurą niewypłacalności finansowej i zostały nabyte na szczególnych warunkach. Pozostałe ekspozycje, dotyczące BFF Bank, podlegają odpisom z tytułu utraty wartości ustalanym na podstawie indywidualnych ocen opartych na opiniach prawnych. W odniesieniu do Grupy BFF Polska wartość brutto ekspozycji zagrożonych wynosi 15 757 tys. EUR, natomiast po uwzględnieniu odpisów z tytułu przewidywanej utraty wartości w kwocie 11 575 tys. EUR ich wartość netto wynosi 4 182 tys. EUR.

  (ii) Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty (*Unlikely to Pay*) w BFF Banking Group dotyczą przede wszystkim pozycji wykazywanych przez Grupę BFF Polska. Są to ekspozycje, w przypadku których klasyfikacja do kategorii ekspozycji o małym prawdopodobieństwie spłaty wynika z oceny instytucji finansowej, zgodnie z którą istnieje małe prawdopodobieństwo, że dłużnik wywiąże się w pełni ze swoich zobowiązań kredytowych (w zakresie kapitału i/lub odsetek) bez konieczności podejmowania działań takich jak realizacja zabezpieczeń. Ocena ta jest dokonywana niezależnie od istnienia jakichkolwiek kwot (lub rat) przeterminowanych i niespłaconych. Na dzień 31 grudnia 2025 r. wartość brutto ekspozycji zaklasyfikowanych do kategorii ekspozycji o małym prawdopodobieństwie spłaty wynosiła łącznie 85 635 tys. EUR (78 142 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.), z czego 79 409 tys. EUR przypadało na Grupę BFF Polska (70 291 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.), 4 760 tys. EUR na Bank (4 310 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.) oraz 1 466 tys. EUR na BFF Finance Iberia (3 541 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.). Należy podkreślić, że istotna część tych ekspozycji netto, wynosząca około 66,6 mln EUR, dotyczy polskich szpitali publicznych, które Bank, kierując się zasadą ostrożności, zaklasyfikował do kategorii ekspozycji o małym prawdopodobieństwie spłaty, ponieważ podjęły one procedury restrukturyzacyjne, do których, zdaniem Banku, nie są uprawnione. Okoliczność ta sama w sobie nie świadczy jednak o faktycznym pogorszeniu jakości aktywów. Łączna wartość netto wyniosła 74 292 000 EUR (68 778 000 EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.), głównie w odniesieniu do Grupy BFF Polska.

  (iii) Wartość netto przeterminowanych ekspozycji nieobsługiwanych BFF Banking Group wynosi 2 954 834 tys. EUR (wobec 1 719 798 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.). Kwota ta obejmuje 1 934 946 tys. EUR przypadające na Bank, 307 369 tys. EUR na hiszpańską spółkę zależną oraz 712 520 tys. EUR na Grupę BFF Polska. 96,2% tych ekspozycji dotyczy kontrahentów publicznych.

Łącznie w pozycjach *„faktoring"* oraz „pozostałe należności z tytułu finansowania", zarówno *„in bonis"*, jak i nieobsługiwane, ujmowane są (i) odsetki z tytułu zwłoki wyliczane metodą zamortyzowanego kosztu w łącznej kwocie 778,4 mln EUR, z czego 111,1 mln EUR przypada na Grupę BFF Polska, oraz (ii) koszty odzyskiwania należności w łącznej kwocie 173,1 mln EUR, z czego 1,9 mln EUR przypada na Grupę BFF Polska.

Zgodnie z *ujawnieniami* przedstawionymi w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata należy przypomnieć, że klasyfikacja aktywów dotkniętych utratą wartości opiera się na ostrożnościowej definicji *niewykonania zobowiązania*(i obejmuje *ekspozycje przeterminowane*, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty oraz ekspozycje zagrożone), niezależnie od występowania związanego z nimi ryzyka kredytowego. W związku z tym, w przypadku ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego zaklasyfikowanych do kategorii *niewykonania zobowiązania* wskutek opóźnień w płatnościach, mogą występować istotne rozbieżności pomiędzy danymi księgowymi, danymi ostrożnościowymi a rzeczywistymi perspektywami odzyskania należności przez Bank.

Wartość godziwa

Pozycja bilansowa dotycząca należności wobec klientów odnosi się głównie do wierzytelności nabytych definitywnie, dla których nie istnieje aktywny i płynny rynek. Są to w szczególności przeterminowane wierzytelności wobec administracji publicznej, dla których nie jest możliwe wiarygodne określenie ceny hipotetycznej transakcji zawartej na warunkach rynkowych, m.in. ze względu na trudność w oszacowaniu racjonalnej premii za ryzyko płynności, jaką rynek zaakceptowałby dla tego typu operacji. W związku z powyższym uznano, że wartość bilansowa (ustalona na podstawie „zamortyzowanego kosztu", z uwzględnieniem ewentualnych indywidualnych i grupowych odpisów z tytułu utraty wartości), biorąc pod uwagę charakter, typologię, okres oraz prognozy spłat tych aktywów, może być uznana za zasadniczo odzwierciedlającą *wartość godziwą tych wierzytelności na dzień bilansowy.*

4.3 Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu: struktura według dłużników/emitentów w zakresie należności od klientów

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj operacji/wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.			Razem 31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)		
	Etap 1 i 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa finansowe z utratą wartości	Etap 1 i 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa finansowe z utratą wartości
1. Dłużne papiery wartościowe	**4 547 210**			**4 594 843**		
a) Administracja publiczna	4 538 890			4 587 702		
b) Pozostałe spółki finansowe	8 320			7 141		
w tym: zakłady ubezpieczeń						
c) Spółki niefinansowe						
2. Finansowanie udzielone:	**2 297 640**	**3 121 781**	**2 675**	**3 561 942**	**1 885 007**	**2 996**
a) Instytucjom sektora publicznego	1 744 941	2 996 171	2 675	3 026 188	1 778 683	2 996
b) Pozostałym spółkom finansowym	432 903	1 012		369 728	1 243	
w tym: zakładom ubezpieczeń						
c) Spółkom niefinansowym	119 190	85 741		163 977	50 644	
d) Gospodarstwom domowym	606	38 857		2 049	54 436	
Razem	**6 844 851**	**3 121 781**	**2 675**	**8 156 785**	**1 885 007**	**2 996**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Legenda
P1= Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

4.4 Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu: wartość brutto i odpisy aktualizujące ogółem

(Wartości w tysiącach euro)

	Wartość brutto				Odpisy aktualizujące ogółem				Odpisy częściowe ogółem (*)
	Etap 1	w tym: Instrumenty o niskim ryzyku kredytowym	Etap 2	Etap 3 *Nabyte lub utworzone aktywa finansowe z utratą wartości*	Etap 1	Etap 2	Etap 3 *Nabyte lub utworzone aktywa finansowe z utratą wartości*		
Dłużne papiery wartościowe	4 549 229				2 019				
Należności z tytułu finansowania	3 137 333		22 627	3 248 365	3 090	7 237	261	126 584	415
Razem na dzień 31.12.2025 r.	**7 686 562**		**22 627**	**3 248 365**	**3 090**	**9 256**	**261**	**126 584**	**415**
Razem 31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)	**8 717 780**		**45 186**	**1 910 857**	**3 192**	**3 379**	**151**	**25 850**	**197**

(*) Wartość prezentowana w celach informacyjnych
(**) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Sekcja 5 – Instrumenty pochodne zabezpieczające – Pozycja 50

0 tys. euro

5.1 Instrumenty pochodne zabezpieczające: struktura według rodzaju zabezpieczenia i poziomu hierarchii wartości godziwej

(Wartości w tysiącach euro)

	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025			WN na dzień 31.12.2025	Wartość godziwa na dzień 31.12.2024			WN na dzień 31.12.2024
	P1	P2	P3		P1	P2	P3	
A. Finansowe instrumenty pochodne								
1) Wartość godziwa								
2) Przepływy pieniężne								
3) Inwestycje zagraniczne						303		88 275
B. Kredytowe instrumenty pochodne								
1) Wartość godziwa								
2) Przepływy pieniężne								
Razem	-	-	-	-	-	**303**	-	**88 275**

Legenda
WN = Wartość nominalna
P1= Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

Sekcja 7 – Udziały kapitałowe – Pozycja 70

15 323 tys. euro

Kwota ta obejmuje wartość udziału w spółce Unione Fiduciaria, odpowiadającego 24% jej kapitału, a także udziały w dwóch polskich kancelariach prawnych, w których BFF Polska występuje jako wspólnik komandytowy, oraz udział w jednej włoskiej kancelarii prawnej, w której BFF posiada mniejszościowy udział wynoszący 33%, o wartości 7 tys. EUR.

Należy podkreślić, że wskazane powyżej udziały są ujmowane metodą praw własności (a nie metodą pełną).

7.1 Udziały kapitałowe: informacje dotyczące relacji kapitałowych

Nazwa podmiotu	Siedziba statutowa	Siedziba operacyjna	Rodzaj powiązania	Relacja kapitałowa		Udział w prawach głosu (%)
				Jednostka posiadająca udział	Udział %	
A. Spółki współkontrolowane						
B. Spółki pozostające pod znaczącym wpływem						
1. Unione Fiduciaria	Mediolan (Włochy)	Mediolan (Włochy)	Prawo głosu na walnym zgromadzeniu	BFF Bank S.p.A.	24%	24%
2. PB & Partners Società tra Avvocati a responsabilità limitata	Mediolan (Włochy)	Mediolan (Włochy)	Inne formy kontroli	BFF Bank S.p.A.	33%	33%
C. Spółki pod wyłączną kontrolą						
3. Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k.	Łódź (Polska)	Łódź (Polska)	Inne formy kontroli	BFF Polska S.A.	99%	99%
4. Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspolnik sp.k.	Łódź (Polska)	Łódź (Polska)	Inne formy kontroli	Debt-Rnt sp. z o.o	99%	99%

7.4 Nieistotne udziały kapitałowe: informacje księgowe

(Wartości w tysiącach euro)

Nazwa podmiotu	Wartość bilansowa udziałów kapitałowych	Aktywa razem	Zobowiązania ogółem	Przychody ogółem	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej po opodatkowaniu	Zysk (strata) z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	Zysk (strata) za rok obrotowy (1)	Pozostałe składniki wyniku finansowego po opodatkowaniu (2)	Całkowite dochody (3) = (1) + (2)
A. Spółki współkontrolowane									
B. Spółki pozostające pod znaczącym wpływem									
1. Unione Fiduciaria S.p.A.	13 227	74 798	71 812	20 958	2 986		2 986		2 986
2 .PB & Partners S.T.A.	2 000	Nd.	Nd.	Nd.	Nd.		Nd.		Nd.
C. Spółki pod wyłączną kontrolą									
1. Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspolnik sp.k.	5	798	420	1 519	515		515		515
2. Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspolnik sp.k. sp.k									
3. Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspolnik sp.k w likwidacji	90	65	-	-	(26)		(26)		(26)

7.5 Udziały kapitałowe: zmiany w ciągu roku

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
A. Stan początkowy	**13 690**	**13 160**
B. Zwiększenia	**3 056**	**1 953**
B.1 Nabycia		7
B.2 Odwrócenie odpisów aktualizujących		
B.3 Przeszacowania	3 055	1 945
B.4 Pozostałe zmiany	1	6
C. Zmniejszenia	**(1 423)**	**(1 423)**
C.1 Sprzedaż		
C.2 Odpisy aktualizujące		
C.3 Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości		
C.4 Pozostałe zmiany	(1 423)	(1 423)
D. Wartość zapasów na koniec okresu	**15 323**	**13 690**
E. Przeszacowania ogółem		
F. Odpisy aktualizujące ogółem		

Przeszacowania dotyczą udziałów kapitałowych w spółkach Unione Fiduciaria oraz PB & Partners Società tra Avvocati a responsabilità limitata, wycenianych metodą praw własności. Pozostałe zmniejszenia wartości odzwierciedlają dywidendę otrzymaną od Unione Fiduciaria w 2025 r.

Sekcja 9 – Rzeczowe aktywa trwałe – Pozycja 90

104 212 tys. euro

9.1 Rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane na potrzeby własne: struktura aktywów wycenianych według kosztu

(Wartości w tysiącach euro)

Aktywa/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
1. Aktywa stanowiące własność	**7 485**	**8 199**
a) grunty		
b) budynki		
c) wyposażenie	5 249	5 334
d) sprzęt elektroniczny	1 417	2 090
e) pozostałe	819	775
2. Prawa do użytkowania nabyte w drodze leasingu	**7 548**	**5 335**
a) grunty		
b) budynki	6 104	4 696
c) wyposażenie		
d) sprzęt elektroniczny	3	
e) pozostałe	1 441	639
Razem	**15 033**	**13 534**
w tym: przejęte w wyniku realizacji otrzymanych zabezpieczeń		

9.3 Rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane na potrzeby własne: struktura aktywów przeszacowanych

(Wartości w tysiącach euro)

Aktywa/Wartości	31.12.2025			31.12.2024		
	P1	P2	P3	P1	P2	P3
1. Aktywa stanowiące własność						
a) grunty			30 602			30 602
b) budynki			58 557			60 614
c) wyposażenie						
d) sprzęt elektryczny						
e) pozostałe						
2. Prawa do użytkowania nabyte w drodze leasingu						
a) grunty						
b) budynki						
c) wyposażenie						
d) sprzęt elektryczny						
e) pozostałe						
Razem			**89 179**			**91 216**
w tym: przejęte w wyniku realizacji otrzymanych zabezpieczeń						

9.6 Rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane na potrzeby własne: zmiany w ciągu roku

(Wartości w tysiącach euro)

	Grunty	Budynki	Wyposażenie	Sprzęt elektroniczny	Pozostałe	Razem
A. Stan początkowy brutto	**30 602**	**92 939**	**8 382**	**14 159**	**11 156**	**157 238**
A.1 Łączne odpisy z tytułu utraty wartości netto		(27 630)	(3 048)	(12 069)	(9 742)	**(52 489)**
A.2 Stan początkowy netto	**30 602**	**65 310**	**5 334**	**2 090**	**1 414**	**104 750**
B. Zwiększenia:		**2 804**	**539**	**243**	**1 759**	**5 344**
B.1 Nabycia			453	243	422	1 118
B.2 Skapitalizowane nakłady na ulepszenia						
B.3 Odwrócenie odpisów aktualizujących						
B.4 Dodatnie zmiany wartości godziwej						
ujęte w:						
a) kapitale własnym						
b) rachunku zysków i strat						
B.5 Zyski z tytułu różnic kursowych		19			7	26
B.6 Przeniesienia z nieruchomości inwestycyjnych						
B.7 Pozostałe zmiany		2 785	86		1 330	4 200
C. Zmniejszenia:		**(3 432)**	**(624)**	**(914)**	**(913)**	**(5 882)**
C.1 Sprzedaż			-	-	(2)	(2)
C.2 Amortyzacja		(3 314)	(443)	(841)	(897)	(5 495)
C.3 Odpisy aktualizujące ujęte w:						
a) kapitale własnym						
b) rachunku zysków i strat						
C.4 Ujemne zmiany wartości godziwej						
ujęte w:						
a) kapitale własnym						
b) rachunku zysków i strat						
C.5 Ujemne różnice kursowe		1			1	2
C.6 Przeniesienia do						
a) rzeczowych aktywów trwałych utrzymywanych w celach inwestycyjnych						
b) aktywów trwałych i grup aktywów przeznaczonych do zbycia						
C.7 Pozostałe zmiany		(119)	(181)	(73)	(15)	(387)
D. Wartość netto zapasów na koniec okresu	**30 602**	**64 682**	**5 249**	**1 419**	**2 260**	**104 212**
D.1 Łączne odpisy z tytułu utraty wartości netto		(31 061)	(3 671)	(12 983)	(10 655)	**(58 371)**
D.2 Wartość brutto zapasów na koniec okresu	**30 602**	**95 743**	**8 921**	**14 402**	**12 915**	**162 583**
E. Wycena według kosztów	**30 602**	**95 743**	**8 921**	**14 402**	**12 915**	**162 583**

Na dzień 31 grudnia 2025 r. wartość pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe" wynosiła łącznie 104 212 tys. euro, z czego 10 463 tys. euro przypadało na BFF Bank, 89 733 tys. euro na BFF Immobiliare, 2 005 tys. euro na Grupę BFF Polska, 1 830 tys. euro na BFF Finance Iberia oraz 181 tys. euro na BFF Techlab.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja ta w BFF Banking Group obejmowała przede wszystkim:

- grunty o wartości 30 602 tys. euro, z czego 660 tys. euro dotyczyło gruntów należących do BFF Bank, natomiast 29 942 tys. euro odnosiło się do gruntu, na którym wybudowano „Casa BFF", nową siedzibę jednostki dominującej w Mediolanie, stanowiącą własność spółki zależnej BFF Immobiliare.
- Budynki w kwocie 64 682 tys. EUR obejmują nieruchomość jednostki dominującej w Rzymie przy Via Elio Chianesi 110/d, stanowiącą własność exDEPObank, w wysokości 2 348 tys. EUR oraz nieruchomość „Casa BFF" stanowiącą własność BFF Immobiliare w wysokości 56 229 tys. EUR;
- Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, wynikające ze stosowania MSSF 16 dotyczącego *leasingu*, w wysokości 7 548 tys. EUR, z czego 6 104 tys. EUR dotyczy nieruchomości wynajmowanych przez jednostkę dominującą oraz jej spółki zależne. Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w sekcji M Noty objaśniającej.

Pozostałe zmiany zwiększające i zmniejszające odnoszą się głównie do renegocjacji oraz wcześniejszych zakończeń umów leasingu (MSSF 16) dokonanych w trakcie roku.

Sekcja 10 – Wartości niematerialne – Pozycja 100

67 240 tys. euro (w tym 30 957 tys. euro przypadające na wartość firmy)

10.1 Wartości niematerialne: struktura według rodzaju aktywów

(Wartości w tysiącach euro)

Aktywa/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.		Razem na dzień 31.12.2024 r.	
	Określony okres użytkowania	Nieokreślony okres użytkowania	Określony okres użytkowania	Nieokreślony okres użytkowania
A.1 Wartość firmy	X	**30 957**	X	**30 957**
A.2 Pozostałe wartości niematerialne	**36 283**		**46 562**	
w tym: oprogramowanie	**18 635**		**18 955**	
A.2.1 Aktywa wyceniane według kosztu:				
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie				
b) Pozostałe aktywa	36 283		46 562	
A.2.2 Aktywa wyceniane według wartości godziwej:				
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie				
b) Pozostałe aktywa				
Razem	**36 283**	**30 957**	**46 562**	**30 957**

Pozycja ta obejmuje przede wszystkim wartość firmy powstałą w wyniku przejęcia w 2016 r. grupy BFF Polska w kwocie 22 146 tys. euro, w 2019 r. spółki IOS Finance (obecnie połączonej przez przejęcie z BFF Finance Iberia) w kwocie 8 728 tys. euro oraz, w ostatnim kwartale 2022 r., spółki BFF Techlab (dawniej MC3 - Informatica) w kwocie 83 tys. euro. Obejmuje ona również „Umowy z klientami" o wartości 13 730 tys. euro.

Jak wskazano poniżej, w odniesieniu do wartości firmy ujętej w bilansie, zgodnie z wymogami MSR 36, na dzień 31 grudnia 2025 r. przeprowadzono test na utratę wartości w celu określenia jej wartości odzyskiwalnej.

Oprócz wartości firmy oraz umów z klientami, pozycja ta obejmuje również pozostałe wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania, związane z inwestycjami w nowe programy i oprogramowanie przeznaczone do wieloletniego użytkowania. Aktywa te są systematycznie amortyzowane metodą liniową, zgodnie z szacowanym okresem ich ekonomicznej użyteczności, który w całej Grupie Bankowej nie przekracza czterech lat.

Test na utratę wartości firmy ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w odniesieniu do Grupy BFF Polska, BFF Iberia (dawniej IOS Finance) oraz BFF Techlab

Test na utratę wartości ma na celu ustalenie, czy doszło do utraty wartości firmy oraz aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania (dalej „Wartości niematerialne"). Polega on na weryfikacji, czy wartość odzyskiwalna jednostki lub grupy jednostek generujących przepływy pieniężne, do których przypisano wartości niematerialne, nie jest niższa od ich wartości bilansowej (*carrying amount*). Wartość odzyskiwalna to wartość godziwa pomniejszonej o koszty zbycia albo wartość użytkowa, w zależności od tego, która z tych wartości jest wyższa (MSR 36.18).

Proces szacowania obejmuje przeprowadzenie odpowiednich analiz odchyleń pomiędzy wynikami rzeczywistymi a budżetem w celu identyfikacji przyczyn różnic oraz, w razie potrzeby, uwzględnienia odpowiednich korekt w prognozowanych przepływach pieniężnych wykorzystywanych do wyceny.

W przypadku CGU BFF Techlab, spółki przejętej w październiku 2022 r., z uwagi na fakt, że działalność ta ma w przeważającej mierze charakter wewnętrzny (*captive*), a także w celu większego uwzględnienia zewnętrznych wskaźników rynkowych zgodnie z wymogami MSR 36, Bank zdecydował się przyjąć podejście do szacowania wartości odzyskiwalnej oparte na określeniu wartości godziwej przy zastosowaniu metody mnożników giełdowych.

W odniesieniu do CGU BFF Finance Iberia wartość odzyskiwalna ustalona w wyniku *testu na utratę wartości* przewyższała wartość bilansową, w związku z czym nie stwierdzono konieczności ujęcia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

W odniesieniu do CGU BFF Polska, na potrzeby przeprowadzenia *testu na utratę wartości* oraz określenia wartości odzyskiwalnej ustalono *wartość godziwą*, która przewyższała *wartość bilansową*. W związku z tym nie stwierdzono konieczności ujęcia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. W szczególności *wartość godziwa* została oszacowana przy zastosowaniu metody mnożników giełdowych, z uwzględnieniem minimalnej i maksymalnej wartości wynikającej odpowiednio ze średniej i mediany skorygowanych wskaźników cena/zysk (*Price/Earnings adjusted*, „P/E adj") dla lat 2026, 2027 i 2028. Wskaźniki te zostały obliczone na podstawie grupy porównywalnych spółek notowanych na giełdzie w Polsce, prowadzących działalność w tym samym sektorze co BFF Polska. Należy podkreślić, że mnożnik, przy którym wartość odzyskiwalna byłaby równa *wartości bilansowej*, kształtuje się na poziomie około 9x.

Zastosowanie metody mnożników giełdowych do CGU BFF Techlab doprowadziło do ustalenia wartości przedsiębiorstwa na poziomie 1,3 mln euro. Wartość ta przewyższa przypisany kapitał własny wraz z alokowaną wartością firmy, wynoszący 0,4 mln euro, wobec czego nie stwierdzono przesłanek do ujęcia odpisów z tytułu utraty wartości.

Na potrzeby oszacowania kosztu kapitału własnego (*cost of equity* – „CoE") zastosowano model wyceny aktywów kapitałowych (*Capital Asset Pricing Model*), skorygowany o wpływ relatywnie niewielkiej skali działalności CGU Grupy BFF Banking:

- CoE = stopa wolna od ryzyka$_t$ + β × premia za ryzyko rynku kapitałowego + premia za wielkość
- Stopa wolna od ryzyka$_t$ = obliczona jako średnia z sześciu miesięcy rentowności brutto 10-letnich obligacji skarbowych państw, w których działają poszczególne CGU; wyniosła 5,2% dla Polski oraz 3,2% dla Hiszpanii.
- β= współczynnik odzwierciedlający poziom ryzyka danego podmiotu; dla analizowanych CGU przyjęto wartość 1,1. Został on oszacowany na podstawie pięcioletnich miesięcznych stóp zwrotu spółek porównywalnych oraz odpowiadających im lokalnych indeksów rynkowych. Do grupy spółek porównywalnych zaliczono podmioty działające w Europie i Turcji w sektorze, w którym funkcjonuje Grupa BFF Banking.
- Premia za ryzyko rynku kapitałowego (Equity Risk Premium) = odzwierciedla oczekiwaną dodatkową stopę zwrotu z

inwestycji w akcje względem inwestycji wolnych od ryzyka. Została określona na podstawie długoterminowej różnicy pomiędzy stopami zwrotu z instrumentów udziałowych i dłużnych (źródło: Kroll 2024). Premia za ryzyko wyniosła 5,5%.

- Premia specyficzna za ryzyko (Specific Risk Premium) = obejmuje przede wszystkim premię związaną z relatywnie niewielką skalą działalności, przyjętą na poziomie 2,7%.

Stopę wzrostu („g") przyjęto ostrożnie na poziomie prognozowanej przez MFW w październiku 2025 r. inflacji, tj. 2,4% dla Polski oraz 2,0% dla Hiszpanii.

Zgodnie z wymogami MSR 36 przeprowadzono również analizę wrażliwości, której celem było określenie zmian kluczowych parametrów skutkujących zrównaniem wartości odzyskiwalnej z wartością bilansową poszczególnych CGU wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W przypadku obu CGU wzrost kosztu kapitału oraz obniżenie długoterminowej stopy wzrostu o 0,5% nie wpływają na wyniki testu na utratę wartości.

Przy przeprowadzaniu *testów na utratę wartości* nie uwzględnia się w sposób bezpośredni skutków zmian klimatu. Wynika to z faktu, że działalność Grupy polega na nabywaniu bez regresu wierzytelności handlowych wobec podmiotów sektora publicznego, w związku z czym nie występują charakterystyczne dla działalności bankowej ryzyka, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na założenia przyjęte na potrzeby przeprowadzenia *testu na utratę wartości.* Ponadto wpływ ekspozycji wykazywanych zgodnie z Taksonomią Unii Europejskiej uznano za nieistotny.

Na zakończenie należy wskazać, że w odniesieniu do pozostałych wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania nie zidentyfikowano przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości. W związku z tym, zgodnie z wymogami MSR 36, nie przeprowadzano testu na utratę wartości tych aktywów.

10.2 Wartości niematerialne: zmiany roczne

(Wartości w tysiącach euro)

	Wartość firmy	Pozostałe wartości niematerialne: wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne: inne		Razem
		Określony okres użytkowania	Nieokreślony okres użytkowania	Określony okres użytkowania	Nieokreślony okres użytkowania	
A. Stan początkowy	**30 957**			**71 202**		**102 160**
A.1 Łączne odpisy z tytułu utraty wartości netto				(24 640)		(24 641)
A.2 Stan początkowy netto	**30 957**			**46 562**		**77 519**
B. Zwiększenia				**10 837**		**10 837**
B.1 Nabycia				10 784		10 784
B.2 Zwiększenia wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie	X					
B.3 Odwrócenie odpisów aktualizujących	X					
B.4 Dodatnie zmiany wartości godziwej						
- ujmowane w kapitale własnym	X					
- ujmowane w rachunku zysków i strat	X					
B.5 Dodatnie różnice kursowe				28		28
B.6 Pozostałe zmiany				25		25
C. Zmniejszenia				**(21 116)**		**(21 116)**
C.1 Sprzedaż				(12 019)		(12 019)
C.2 Odpisy aktualizujące						
- Amortyzacja	X					
- Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości						
+ kapitał własny	X					
+ rachunek zysków i strat						
C.3 Ujemne zmiany wartości godziwej						
- ujmowane w kapitale własnym	X					
- ujmowane w rachunku zysków i strat	X					
C.4 Przeniesienia do aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia						
C.5 Ujemne różnice kursowe						
C.6 Pozostałe zmiany				(9 097)		(9 097)
D. Wartość netto zapasów na koniec okresu	**30 957**			**36 283**		**67 240**
D.1 Odpisy aktualizujące netto ogółem				**(36 659)**		**(36 659)**
E. Wartość brutto zapasów na koniec okresu	**30 957**			**72 942**		**103 899**
F. Wycena według kosztów	**30 957**			**72 942**		**103 899**

Sekcja 11 – Aktywa podatkowe i zobowiązania podatkowe – pozycja 110 aktywów i pozycja 60 pasywów

Na dzień 31 grudnia 2025 r. aktywa podatkowe oraz zobowiązania podatkowe wynosiły odpowiednio 134 329 tys. euro oraz 163 633 tys. euro. Aktywa z tytułu podatku bieżącego oraz zobowiązania z tytułu podatku bieżącego wynosiły odpowiednio 72 827 tys. euro i 1 585 tys. euro. Obejmują one saldo netto pozycji podatkowych Grupy wobec organów podatkowych, zgodnie z wymogami MSR 12. W szczególności pozycje te obejmują saldo netto pomiędzy zobowiązaniami z tytułu podatku bieżącego za dany rok obrotowy, ustalonymi na podstawie ostrożnego oszacowania obciążenia podatkowego należnego za rok, zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi, a aktywami z tytułu podatku bieżącego reprezentowanymi przez zaliczki wpłacone w trakcie roku obrotowego. Podatek bieżący odpowiada kwocie podatku dochodowego należnego od dochodu podlegającego opodatkowaniu za dany rok obrotowy.

11.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego: struktura

61 502 tys. euro

Aktywa z tytułu podatku odroczonego obejmują przede wszystkim kwoty możliwe do odliczenia w kolejnych latach, dotyczące odpisów z tytułu utraty wartości kredytów, odpisów na świadczenia pracownicze o odroczonym charakterze oraz amortyzacji o przesuniętym ujęciu podatkowym.

11.2 Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego: struktura

162 049 tys. euro

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego są ustalane głównie w związku z odsetkami z tytułu zwłoki BFF Bank, ujmowanymi w sprawozdaniu finansowym według zasady memoriału, które jednak wpływają na podstawę opodatkowania w kolejnych okresach, w momencie ich otrzymania, zgodnie z art. 109 ust. 7 dekretu Prezydenta Republiki Włoch nr 917 z 1986 r., a także z odpisów z tytułu utraty wartości kredytów odnoszących się do lat poprzednich.

11.3 Zmiany aktywów z tytułu podatku odroczonego (ujmowane w rachunku zysków i strat)

61 502 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r. DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
1. Stan początkowy	**61 523**	**56 938**
2. Zwiększenia	9 266	9 134
2.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w roku obrotowym	8 824	9 119
a) dotyczące poprzednich lat obrotowych	-	
b) wynikające ze zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	
c) odwrócenie odpisów aktualizujących	-	
d) pozostałe	8 824	9 119
2.2 Nowe podatki lub podwyższenie stawek podatkowych	443	
2.3 Pozostałe zwiększenia		14
3. Zmniejszenia	(9 287)	(4 549)
3.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyksięgowane w roku obrotowym	(9 028)	(4 549)
a) odwrócenie	(9 028)	(4 549)
b) odpisy aktualizujące z tytułu utraty możliwości odzyskania	-	
c) wynikające ze zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	
d) pozostałe	-	
3.2 Obniżenie stawek podatkowych	-	
3.3 Pozostałe zmniejszenia	**(260)**	
a) przekształcenie w należności z tytułu podatku dochodowego zgodnie z ustawą nr 214/2011	-	
b) pozostałe	**(260)**	
4. Stan końcowy	**61 502**	**61 523**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

11.4 Zmiany aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie nr 214/20211

9 337 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
1. Stan początkowy	**10 616**	**12 897**
2. Zwiększenia	350	
3. Zmniejszenia	**(1 629)**	**(2 282)**
3.1 Odwrócenie	(1 629)	(2 282)
3.2 Przekształcenie w należności z tytułu podatku dochodowego		
a) wynikające ze straty za rok obrotowy		
b) wynikające ze strat podatkowych		
3.3 Pozostałe zmniejszenia		
4. Stan końcowy	**9 337**	**10 616**

11.5 Zmiany rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (odnoszonej w rachunek zysków i strat)

156 347 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r. DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
1. Stan początkowy	**167 269**	**118 986**
2. Zwiększenia	**4 062**	53 732
2.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęta w roku obrotowym	**3 916**	52 269
a) dotyczące poprzednich lat obrotowych		
b) wynikające ze zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
c) pozostałe	**3 916**	52 269
2.2 Nowe podatki lub podwyższenie stawek podatkowych	**146**	
2.3 Pozostałe zwiększenia		1 463
3. Zmniejszenia	**(14 984)**	(5 449)
3.1 Rozwiązanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w roku obrotowym	**(14 984)**	(5 449)
a) odwrócenie	**(14 984)**	(5 449)
b) wynikające ze zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
c) pozostałe		
3.2 Obniżenie stawek podatkowych		
3.3 Pozostałe zmniejszenia		
4. Stan końcowy	**156 347**	**167 269**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

11.6 Zmiany aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (ujmowanych w kapitale własnym)

0 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
1. Stan początkowy	**235**	**244**
2. Zwiększenia		
2.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w roku obrotowym		
a) dotyczące poprzednich lat obrotowych		
b) wynikające ze zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
c) pozostałe		
2.2 Nowe podatki lub podwyższenie stawek podatkowych		
2.3 Pozostałe zwiększenia	-	-
3. Zmniejszenia	(235)	(8)
3.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyksięgowane w roku obrotowym	(34)	(8)
a) odwrócenie		
b) odpisy aktualizujące z tytułu utraty możliwości odzyskania		
b) wynikające ze zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
d) pozostałe	(34)	(8)
3.2 Obniżenie stawek podatkowych		
3.3 Pozostałe zmniejszenia	(201)	-
4. Stan końcowy	-	**235**

11.7 Zmiany podatku odroczonego (ujmowane w kapitale własnym)

5 701 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
1. Stan początkowy	**5 193**	**2 332**
2. Zwiększenia	585	4 705
2.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęta w roku obrotowym	585	4 705
a) dotyczące poprzednich lat obrotowych		
b) wynikające ze zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
c) pozostałe	585	4 705
2.2 Nowe podatki lub podwyższenie stawek podatkowych		
2.3 Pozostałe zwiększenia		-
3. Zmniejszenia	(77)	(1 843)
3.1 Rozwiązanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w roku obrotowym	(77)	(380)
a) odwrócenie		
b) wynikające ze zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
c) pozostałe	(77)	(380)
3.2 Obniżenie stawek podatkowych		
3.3 Pozostałe zmniejszenia	-	(1 463)
4. Stan końcowy	**5 701**	**5 193**

Sekcja 13 – Pozostałe aktywa – Pozycja 130

13.1 Pozostałe aktywa: struktura

675 940 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Kaucje	7 681	2 726
Faktury wystawione oraz faktury do wystawienia	11 048	20 608
Przepływy płatnicze oczekujące na uznanie	138 053	117 373
Pozostałe należności	67 792	87 175
Rozliczenia międzyokresowe czynne	23 745	21 017
Należności z tytułu Ecobonus	427 620	463 612
Razem	**675 940**	**712 511**

„Przepływy płatności do zaksięgowania" odnoszą się do rachunków przejściowych o saldzie debetowym, które występują w ramach działalności pośrednictwa w rozliczeniach płatności bankowych i obejmują pozycje rozrachunkowe rozliczane w pierwszych dniach roboczych po dniu odniesienia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów odnoszą się głównie do czasowego rozliczenia kosztów dotyczących wydatków administracyjnych.

„Pozostałe należności" odnoszą się głównie do należności niehandlowych wobec różnych dłużników, pozycji do wyjaśnienia oraz kosztów prawnych do odzyskania.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja „kredyty Ecobonus", wynosząca 427,6 mln EUR, obejmuje zarówno wierzytelności nabyte w ramach operacji faktoringowych zgodnie z *modelem biznesowym HTC* w kwocie 158,7 mln EUR (251,6 mln EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.), jak i wierzytelności nabyte zgodnie z *modelem biznesowym „trading"* w kwocie 270,0 mln EUR (212,0 mln EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.), ujmowane i wyceniane według wartości godziwej. W szczególności „kredyty Ecobonus nabyte zgodnie z modelem HTC" dotyczą wierzytelności nabytych przez jednostkę dominującą w ramach operacji *faktoringu* bez regresu i wynikających z obowiązujących zachęt podatkowych. Zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi, wierzytelności te są wykorzystywane do kompensaty w celu zapłaty podatków i składek oraz klasyfikowane w pozycji 130 aktywów „Pozostałe aktywa", zgodnie z definicjami określonymi przez Bank Włoch w dokumencie Banku Włoch/Consob/Ivass nr 9: „Platforma koordynacyjna pomiędzy Bankiem Włoch, Consob oraz Ivass w zakresie stosowania standardów IAS/IFRS"

PASYWA

Sekcja 1 – Pasywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu – Pozycja 10

10 783 741 tys. euro

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja ta obejmuje następujące elementy:
- zobowiązania wobec banków w wysokości 1 307 147 tysięcy euro;
- zobowiązania wobec klientów w wysokości 8 856 635 tysięcy euro;
- wyemitowane papiery wartościowe o wartości 619 959 tys. euro.

Zobowiązania wobec banków

1 307 147 tys. euro

1.1 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu: struktura rodzajowa zobowiązań wobec banków

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj operacji/wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.				Razem na dzień 31.12.2024 r.			
	WB	*Wartość godziwa*			WB	*Wartość godziwa*		
		P1	P2	P3		P1	P2	P3
1. Zobowiązania wobec banków centralnych	**2 889**	X	X	X	**2 401**	X	X	X
2. Zobowiązania wobec banków	**1 304 258**	X	X	X	**1 339 718**	X	X	X
2.1 Rachunki bieżące i depozyty płatne na żądanie	853 653	X	X	X	716 161	X	X	X
2.2 Depozyty terminowe	245 495	X	X	X	177 651	X	X	X
2.3 Należności z tytułu finansowania	26 560	X	X	X	212 849	X	X	X
2.3.1 Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu (repo)	26 560	X	X	X	212 849	X	X	X
2.3.2 Pozostałe		X	X	X		X	X	X
2.4 Zobowiązania z tytułu odkupu własnych instrumentów kapitałowych		X	X	X		X	X	X
2.5 Zobowiązania z tytułu *leasingu*		X	X	X		X	X	X
2.6 Pozostałe zobowiązania	178 550	X	X	X	233 057	X	X	X
Razem	**1 307 147**	-	-	-	**1 342 119**	-	-	-

Legenda
WB = wartość bilansowa
P1 = Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

Pozycja ta składa się głównie z „rachunków bieżących i depozytów a vista" w kwocie ok. 853,7 mln EUR, wynikających przede wszystkim z działalności w zakresie usług płatniczych, i obejmuje salda rachunków bieżących klientów bankowych. Pozycja ta obejmuje również wartość zobowiązań z tytułu „transakcji z przyrzeczeniem odkupu" (repo) zawartych z kontrahentami bankowymi, w kwocie 26,6 mln EUR.

Ponadto pozycja ta obejmuje również „depozyty terminowe", które odnoszą się głównie do depozytów wymaganych w związku z usługami świadczonymi na rzecz banków-klientów, takich jak np. usługa pośredniego spełniania wymogu rezerwy obowiązkowej.

Zobowiązania wobec klientów

8 856 635 tys. euro

1.2 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu: struktura rodzajowa zobowiązań wobec klientów

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj operacji/wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.				Razem na dzień 31.12.2024 r.			
	WB	*Wartość godziwa*			WB	*Wartość godziwa*		
		P1	P2	P3		P1	P2	P3
1. Rachunki bieżące i depozyty płatne na żądanie	**4 634 496**	X	X	X	**4 100 334**	X	X	X
2. Depozyty terminowe	**1 121 944**	X	X	X	**2 491 495**	X	X	X
3. Należności z tytułu finansowania	2 481 858	X	X	X	1 483 840	X	X	X
3.1 Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu (repo)	2 321 742	X	X	X	1 349 472	X	X	X
3.2 Pozostałe	160 115	X	X	X	134 367	X	X	X
4. Zobowiązania z tytułu odkupu własnych instrumentów kapitałowych		X	X	X		X	X	X
5. Zobowiązania z tytułu *leasingu*	**8 194**	X	X	X	**6 067**	X	X	X
6. Pozostałe zobowiązania	**610 145**	X	X	X	**627 443**	X	X	X
Razem	**8 856 635**				**8 709 179**			

Legenda
WB= Wartość bilansowa
P1= Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja ta składa się głównie z „rachunków bieżących i depozytów a vista" w kwocie 4 635 mln EUR, dotyczących sald na rachunkach operacyjnych, tj. rachunków otwartych na rzecz klientów korporacyjnych (np. funduszy, towarzystw zarządzania aktywami, klientów korporacyjnych oraz innych podmiotów publicznych) w ramach podstawowej działalności banku depozytariusza, oraz finansowania wynikającego z transakcji z przyrzeczeniem odkupu (repo) po stronie pasywów w kwocie 2 322 mln EUR.

W ramach tej pozycji wskazuje się również ekspozycje dotyczące *internetowych rachunków depozytowych* („conto facto"), oferowanych we Włoszech, Hiszpanii, Niemczech, Holandii, Irlandii, Polsce oraz – od 2025 r. – w Grecji, w łącznej kwocie 1 258 mln EUR obejmującej depozyty terminowe oraz rachunki bieżące, wobec 2 763 mln EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.

Pozostałe zobowiązania odnoszą się głównie do wpływów z tytułu wierzytelności w zarządzaniu, które mają zostać przekazane klientom, a także do czeków kasowych pozostających w obiegu, wystawianych w ramach usługi umożliwiającej bankom współpracującym udostępnianie swoim klientom, na podstawie umowy zlecenia, instrumentu płatniczego emitowanego przez BFF Bank jako bank depozytariusz.

Zobowiązania z tytułu leasingu, które na poziomie Grupy wynoszą 8,2 mln EUR, wynikają z ujęcia zobowiązań leasingowych odpowiadających prawom do użytkowania, wykazanym w pozycji 90 „Rzeczowe aktywa trwałe" aktywów bilansu, w związku ze stosowaniem nowego MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

Kwota ta obejmuje głównie skutki zastosowania standardu w odniesieniu do czynszów za nieruchomości wynajmowane przez Grupę, a umowy *leasingowe* mają okres obowiązywania od 3 do 6 lat. Szczegółowe informacje zawarto w części M „Informacje dotyczące leasingu" noty objaśniającej.

Wyemitowane papiery wartościowe

619 959 tys. euro

1.3 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu: struktura rodzajowa papierów wartościowych w obiegu

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj papierów wartościowych/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.				Razem na dzień 31.12.2024 r.			
	WB	*Wartość godziwa*			WB	*Wartość godziwa*		
		P1	P2	P3		P1	P2	P3
A. Papiery wartościowe								
1. obligacje	619 959	637 474			609 914	613 716		
1.1 strukturyzowane	619 959	637 474			609 914	613 716		
1.2 pozostałe								
2. Pozostałe papiery wartościowe								
2.1 Strukturyzowane								
2.2 Pozostałe								
Razem	**619 959**	**637 474**	**-**		**609 914**	**613 716**	**-**	

Legenda
WB = wartość bilansowa
P1 = Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

Papiery wartościowe w obiegu stanowią obligacje wyemitowane przez jednostkę dominującą w ramach programu EMTN (*Euro Medium Term Note*) o wartości 2,5 mld EUR, ustanowionego przez emitenta i przeznaczonego wyłącznie dla kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych we Włoszech i za granicą, zgodnie z *Regulation S* amerykańskiej ustawy *United States Securities Act* z 1933 r., z późniejszymi zmianami. Emisje te, zgodne z planem finansowania Banku, zostały przeprowadzone w celu spełnienia wymogów MREL, obowiązkowych dla BFF od 1 stycznia 2025 r.

W szczególności saldo na dzień 31 grudnia 2025 r. dotyczy następujących obligacji:

- niezabezpieczone senioralne obligacje uprzywilejowane (*senior preferred*) – o łącznej wartości nominalnej 300 mln EUR, wyemitowane 8 kwietnia 2024 r. z kuponem o stałym oprocentowaniu 4,750% w skali roku, płatnym rocznie, z terminem zapadalności 20 marca 2029 r. oraz opcją wcześniejszego wykupu w czwartym roku, tj. 20 marca 2028 r., wycenione przy efektywnym oprocentowaniu (*reoffer yield*) na poziomie 4,775% (odpowiadającym *spreadowi* 190 punktów bazowych względem referencyjnej stopy *mid-swap*);
- niezabezpieczone senioralne obligacje uprzywilejowane (*senior preferred*) – o łącznej wartości nominalnej 300 mln EUR, wyemitowane 22 września 2024 r. z kuponem o stałym oprocentowaniu 4,875% w skali roku, płatnym rocznie, z terminem zapadalności 30 marca 2028 r. oraz opcją wcześniejszego wykupu, tj. 30 marca 2027 r., wycenione przy efektywnym oprocentowaniu (*reoffer yield*) na poziomie 4,95% (odpowiadającym *spreadowi* 262,2 punktów bazowych względem referencyjnej stopy *mid-swap*);

Sekcja 2 – Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu – Pozycja 20

778 tys. euro

2.1 Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu: struktura rodzajowa

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj operacji/wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.					Razem na dzień 31.12.2024 r.				
	WN	*Wartość godziwa*			*Wartość godziwa (*)*	WN	*Wartość godziwa*			*Wartość godziwa (*)*
		P1	P2	P3			P1	P2	P3	
A. Bilansowe zobowiązania finansowe										
1. Zobowiązania wobec banków										
2. Zobowiązania wobec klientów										
3. Dłużne papiery wartościowe										
3.1 Obligacje										
3.1.1 Strukturyzowane					X					X
3.1.2 Pozostałe obligacje					X					X
3.2 Pozostałe papiery wartościowe										
3.2.1 Strukturyzowane					X					X
3.2.2 Pozostałe					X					X
Razem (A)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B. Instrumenty pochodne										
1. Finansowe instrumenty pochodne										
1.1 Przeznaczone do obrotu	X		778		X	X		139		X
1.2 Związane z opcją wyceny według wartości godziwej	X				X	X				X
1.3 Pozostałe	X				X	X				X
2. Kredytowe instrumenty pochodne										
2.1 Przeznaczone do obrotu	X				X	X				X
2.2 Związane z opcją wyceny według wartości godziwej	X				X	X				X
2.3 Pozostałe	X				X	X				X
Razem (B)	**X**	**-**	**778**	**-**	**X**	**X**	**-**	**139**	**-**	**X**
Razem (A+B)	**X**	**-**	**778**	**-**	**X**	**X**	**-**	**139**	**-**	**X**

Legenda
WN = Wartość nominalna
P1 = Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

(*) Wartość godziwa (fair value) = wartość godziwa obliczona z wyłączeniem zmian wartości wynikających ze zmiany zdolności kredytowej emitenta w stosunku do daty emisji. Pozycja ta obejmuje ujemną wartość godziwą na dzień 31 grudnia 2025 r. instrumentów pochodnych zaklasyfikowanych jako aktywa handlowe, wykorzystywanych jednak do zabezpieczenia ryzyka kursowego oraz ryzyka stopy procentowej, na które narażona jest Grupa.

Sekcja 4 – Instrumenty pochodne zabezpieczające – Pozycja 40

186 tys. euro

4. 1 Instrumenty pochodne zabezpieczające: struktura według rodzaju zabezpieczenia i poziomu hierarchii wartości godziwej

	WG na dzień 31.12.2025			WN 31.12.2025	WG na dzień 31.12.2024			WN na dzień 31.12.2024
	P1	P2	P3		P1	P2	P3	
A. Finansowe instrumenty pochodne		186		89 568				
1) Wartość godziwa								
2) Przepływy pieniężne								
3) Inwestycje zagraniczne		186		89 568				
B. Kredytowe instrumenty pochodne								
1) Wartość godziwa								
2) Przepływy pieniężne								
Razem	-	186		89 568	-	-	-	-

4.2 Instrumenty zabezpieczające: struktura według zabezpieczanych portfeli i rodzaju zabezpieczenia

(Wartości w tysiącach euro)

Operacje/Rodzaj zabezpieczenia	*Wartość godziwa*						Przepływy pieniężne		Inwestycje zagraniczne
				Szczególne		Ogólne	Szczególne	Ogólne	
	dłużne papiery wartościowe i stopy procentowe	instrumenty kapitałowe i indeksy akcyjne	waluty i złoto	ryzyko kredytowe	towary	pozostałe			
1. Aktywa finansowe wyceniane w *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody				X		X		X	X
2. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		X		X		X		X	X
3. Portfel	X	X	X	X				X	X
4. Pozostałe operacje						X		X	186
Aktywa ogółem								**X**	**186**
1. Zobowiązania finansowe		X				X		X	X
2. Portfel	X	X	X	X				X	X
Zobowiązania ogółem									
1. Oczekiwane transakcje	X	X	X	X		X		X	X
2. Portfel aktywów i zobowiązań finansowych	X	X	X	X					

Sekcja 6 – Zobowiązania podatkowe – Pozycja 60

163 633 tys. euro

Zob. „Sekcja 11 Aktywa podatkowe i zobowiązania podatkowe – Pozycja 110" aktywów skonsolidowanego bilansu

Sekcja 8 – Pozostałe zobowiązania – Pozycja 80

365 213 tys. euro

8.1 Pozostałe zobowiązania: struktura

(Wartości w tysiącach euro)

Wyszczególnienie	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
Zobowiązania wobec dostawców	19 285	21 790
Faktury do otrzymania	21 353	35 445
Zobowiązania wobec organów podatkowych	7 720	8 297
Zobowiązania wobec instytucji ubezpieczeń społecznych	2 409	2 214
Zobowiązania wobec pracowników	23 621	23 867
Wpływy oczekujące na zaksięgowanie	76 798	63 056
Otrzymane płatności oczekujące na obciążenie rachunku	162 929	191 862
Pozostałe zobowiązania	46 888	35 944
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4 211	5 922
Razem	**365 213**	**388 397**

„Zobowiązania wobec dostawców" oraz „Faktury do otrzymania" dotyczą zobowiązań z tytułu zakupu towarów oraz świadczenia usług.

Pozycja „Wpływy oczekujące na zaksięgowanie" odnosi się do płatności otrzymanych do dnia 31 grudnia 2025 r., które na ten dzień pozostawały nierozliczone, ponieważ nie zostały jeszcze potwierdzone.

W pozycji „Pozostałe zobowiązania" ujęto głównie kwoty wpływów do przekazania, podatki od czynności cywilnoprawnych do zapłaty, zobowiązania wobec członków Rady Dyrektorów oraz inne pozycje wymagające wyjaśnienia.

„Otrzymane płatności oczekujące na obciążenie rachunku" odnoszą się do rachunków przejściowych o saldzie debetowym, które występują w ramach działalności pośrednictwa w rozliczeniach płatności bankowych i obejmują pozycje rozrachunkowe rozliczane w pierwszych dniach roboczych po dniu odniesienia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sekcja 9 – Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia – Pozycja 90

3 508 tys. euro

9.1 Świadczenia z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia: zmiany roczne

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
A. Stan początkowy	**3 372**	**3 033**
B. Zwiększenia	2 732	2 568
B.1 Odpis ujęty w bieżącym okresie	2 732	2 523
B.2 Pozostałe zmiany	-	45
C. Zmniejszenia	(2 596)	(2 229)
C.1 Dokonane wypłaty	(1)	(118)
C.2 Inne zmiany	(2 595)	(2 111)
D. Wartość zapasów na koniec okresu	**3 508**	**3 372**
Razem	**3 508**	**3 372**

Zobowiązanie ujęte w bilansie na dzień 31 grudnia 2025 r., dotyczące głównie świadczeń z tytułu odpraw pracowniczych (TFR) jednostki dominującej, odpowiada wartości bieżącej zobowiązania oszacowanej przez niezależne badanie aktuarialne na podstawie założeń demograficznych i ekonomicznych.

Poniżej przedstawiono główne założenia aktuarialne zastosowane do wyceny zobowiązania na dzień 31 grudnia 2025 r.

Założenia aktuarialne

Roczna stopa dyskontowa

Stopa dyskontowa zastosowana do określenia wartości bieżącej zobowiązania została obliczona zgodnie z paragrafem 83 MSR 19, w odniesieniu do indeksu Iboxx Eurozone Corporate AA 5-7, dopasowanego do *duration* analizowanej grupy, i wyniosła 3,09%.

Pozostałe założenia aktuarialne

Stopa wzrostu świadczeń z tytułu zakończenia stosunku pracy wynosi 3%.

Zgodnie z art. 2120 włoskiego Kodeksu cywilnego, wynosi ona 75% inflacji powiększonej o 1,5 punktu procentowego. Stopa przyjęta do wyceny wyniosła 2%.

Poniżej przedstawiono zastosowane podstawy demograficzne:

- Śmiertelność: ISTAT 2022;
- Niepełnosprawność: Tablice INPS 2000 według wieku i płci;
- Przejście na emeryturę: 100% po spełnieniu wymogów systemu AGO dostosowanych do włoskiego dekretu z mocą ustawy nr 4/2019.

Roczne wskaźniki rotacji i zaliczek

- Kadry zarządzające: 0% częstotliwość zaliczek oraz 27,0% częstotliwość rotacji;
- Kadry średniego szczebla: 0,6% częstotliwość zaliczek oraz 7,3% częstotliwość rotacji;
- Pracownicy 2,1% częstotliwość zaliczek oraz 3,4% częstotliwość rotacji.

Sekcja 10 – Rezerwy na ryzyka i zobowiązania – Pozycja 100

73 484 tys. euro

10.1 Rezerwy na ryzyka i zobowiązania: struktura

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/Składniki	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r. DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
1. Rezerwy z tytułu ryzyka kredytowego dotyczącego zobowiązań i udzielonych gwarancji finansowych	64	258
2. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne udzielone gwarancje		
3. Zakładowe rezerwy na świadczenia po zakończeniu zatrudnienia	6 329	6 937
4. Pozostałe rezerwy na ryzyko i koszty		
4.1 Spory prawne i podatkowe		
4.2 Koszty osobowe		
4.3 Pozostałe	67 091	51 017
Razem	**73 484**	**58 212**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Wzrost w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2024 r., przypisany do pozycji „pozostałe rezerwy na ryzyka i zobowiązania", wynika głównie ze zwiększenia odpisów na niektóre ekspozycje *nieobsługiwane*, zarówno z tytułu ekspozycji bezpośrednich, jak i działań prawnych wobec dłużników, w przypadku których cedenci są objęci głównie postępowaniami upadłościowymi.

Pozycja „rezerwa na świadczenia po zakończeniu zatrudnienia" ulega zmniejszeniu w związku z wykorzystaniem środków na wypłaty dla niektórych kategorii pracowników z tytułu odroczonych premii związanych z realizacją celów osiągniętych w poprzednich latach obrotowych.

10.2 Rezerwy na ryzyka i zobowiązania: zmiany w ciągu roku

(Wartości w tysiącach euro)

	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne udzielone gwarancje	Rezerwy na świadczenia po zakończeniu zatrudnienia	Pozostałe rezerwy na ryzyko i koszty	Razem DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
A. Stan początkowy	**258**	**6 937**	**51 017**	**58 212**
B. Zwiększenia	**5**	**364**	**25 158**	**25 527**
B.1 Odpis ujęty w bieżącym okresie	5	229	25 134	25 368
B.2 Zmiany wynikające z upływu czasu		134		134
B.3 Zmiany wynikające ze zmian stopy dyskontowej				
B.4 Pozostałe zmiany			24	24
C. Zmniejszenia	**(199)**	**(972)**	**(9 085)**	**(10 255)**
C.1 Wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	(199)	(968)	(3 019)	(4 186)
C.2 Zmiany wynikające ze zmian stopy dyskontowej				
C.3 Pozostałe zmiany		(4)	(6 065)	(6 069)
D. Wartość zapasów na koniec okresu	**64**	**6 329**	**67 091**	**73 484**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

10.3 Rezerwy z tytułu ryzyka kredytowego dotyczącego zobowiązań i udzielonych gwarancji finansowych

(Wartości w tysiącach euro)

	Rezerwy z tytułu ryzyka kredytowego dotyczącego zobowiązań i udzielonych gwarancji finansowych				
	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa z utratą wartości	Razem
Zobowiązania do udzielenia finansowania	4		1		5
Udzielone gwarancje finansowe	59				59
Razem	**63**	**-**	**1**	**-**	**64**

10.5 Zakładowe rezerwy na świadczenia po zakończeniu zatrudnienia: programy określonych świadczeń

Rezerwa na świadczenia po zakończeniu zatrudnienia odnosi się głównie do umów o zakazie konkurencji zawartych z menedżerami BFF Banking Group, w kwocie 3,9 mln EUR, a także do odpisów dotyczących systemu motywacyjnego z odroczoną wypłatą przewidzianego dla niektórych pracowników BFF Bank, w kwocie 2,1 mln EUR. Oba zobowiązania wobec pracowników zostały ujęte według ich wartości bieżącej oszacowanej w ramach niezależnego badania aktuarialnego, w oparciu o założenia demograficzne i ekonomiczne.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. rezerwa obejmuje również odpis dotyczący zobowiązania przejętego przez exDEPObank wobec niektórych byłych pracowników w kwocie 131 tys. EUR.

W szczególności charakterystyka systemu odraczania części premii należnej za dany rok przewiduje, w przypadku osób podejmujących ryzyko (*risk takers*), ograniczenia w średnim okresie, zgodnie z którymi 30% lub 40% premii należnej za każdy rok jest wypłacane w okresie od trzech do maksymalnie sześciu lat, pod warunkiem spełnienia przez Bank określonych warunków związanych z rentownością, wymogami dotyczącymi funduszy własnych wynikającymi z obowiązujących przepisów oraz kontynuacją zatrudnienia pracowników w spółce. Odpisy zostały ustalone zgodnie z MSR 19 na podstawie wyceny aktuarialnej przeprowadzonej przez niezależną wyspecjalizowaną firmę zewnętrzną. Zobowiązania Banku zostały określone metodą kredytu jednostkowego (Projected Unit Credit Method), która przypisuje każdemu okresowi zatrudnienia dodatkową jednostkę uprawnienia do świadczeń i wycenia każdą jednostkę oddzielnie w celu określenia wartości końcowego zobowiązania, zgodnie z paragrafami 67-69 MSR 19. Jest to zatem podejście aktuarialne prowadzące do wyceny mającej na celu ustalenie średniej wartości bieżącej zobowiązań Banku.

Poniżej przedstawiono główne założenia przyjęte przy aktualizacji wyceny przez zewnętrzny zespół aktuarialny.

Umowa o zakazie konkurencji

Roczna stopa dyskontowa zastosowana do określenia wartości bieżącej zobowiązania została przyjęta zgodnie z paragrafem 83 MSR 19, z indeksu Iboxx Corporate AA o duration 3-5 lat, lub 10+ w przypadku dyrektora generalnego, ustalonego na dzień 31 grudnia 2025 r. i wynoszącego 2,79%, lub 3,96% w przypadku dyrektora generalnego. W tym celu wybrano stopę zwrotu o okresie odpowiadającym *duration* grupy objętej wyceną.

Poniżej przedstawiono zastosowane podstawy demograficzne i ekonomiczne:

Śmiertelność	**Tablice umieralności RG48 publikowane przez Główny Urząd Rachunkowy Włoch (Ragioneria Generale dello Stato)**
Przejście na emeryturę	100% po spełnieniu wymogów systemu AGO
Częstotliwość dobrowolnych odejść	14,10%
Częstotliwość zastosowania klauzuli clawback	0,00%
Częstotliwość rezygnacji (jeżeli dotyczy)	3,00%
Częstotliwość odwołania pełnomocnictwa dyrektora generalnego (AD)	0,00%
Roczny wzrost wynagrodzenia	2,00%
Stopa inflacji	2,00%
Stawka składki (Cash i SF)	27,00%

Premia odroczona

Stopa dyskontowa

Podstawa finansowa wykorzystana do ustalenia wartości bieżącej zobowiązania została określona zgodnie z paragrafem 83 MSR 19, w odniesieniu do indeksu Iboxx Eurozone Corporate AA (zgodnie z duration planu). Stopa dyskontowa, zgodna z *duration planów*, wyniosła średnio 2,52%.

Śmiertelność i niezdolność do pracy

Do oszacowania śmiertelności wykorzystano tablice umieralności RG48 stosowane przez Główny Urząd Rachunkowy Włoch do szacowania kosztów emerytalnych ludności Włoch. Dla prawdopodobieństw całkowitej i trwałej niezdolności do pracy zastosowano te przyjęte w modelu INPS dla prognoz z 2010 r.

Częstotliwość odejść i zwolnień

Na poziomie 12,8%.

10.6 Rezerwy na ryzyka i zobowiązania – pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy w wysokości 67,1 mln EUR dotyczą:

- postępowań spornych po stronie zobowiązań, w przypadku których Bank oszacował prawdopodobne ryzyko przegranej na etapie zakończenia sporu, w kwocie ok. 66,3 mln EUR;
- rezerw utworzonych w związku z ewentualnym odszkodowaniem za błędy operacyjne w kwocie ok. 807 tys. EUR.

Sekcja 13 – Kapitał własny grupy – Pozycje 120, 130, 140, 150, 160, 170 i 180

888 165 tys. euro

13.1 „Kapitał" i „Akcje własne": struktura

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaje	31.12.2025	31.12.2024
1. Kapitał podstawowy	**145 399**	**145 006**
1.1 Akcje zwykłe	145 399	145 006
2. Akcje własne		**(3 570)**

13.2 Kapitał – liczba akcji jednostki dominującej: zmiany roczne

(Wartości w jednostkach)

Pozycje/Rodzaje	*Zwykłe*	Pozostałe
A. Akcje na początek roku obrotowego	188 319 458	
- w całości opłacone	188 319 458	
- nie w całości opłacone		
A.1 Akcje własne (-)	(391 426)	
A.2 Akcje w obiegu: saldo na początek okresu	**187 928 032**	
B. Zwiększenia	902 420	
B.1 Nowe emisje		
- odpłatne:		
- połączenia jednostek gospodarczych		
- konwersja obligacji		
- wykonanie warrantów		
- inne		
- nieodpłatne:		
- na rzecz pracowników	510 994	
- na rzecz członków Rady Dyrektorów		
- inne		
B.2 Sprzedaż akcji własnych		
B.3 Pozostałe zmiany	391 426	
C. Zmniejszenia		
C.1 Umorzenie		
C.2 Nabycie akcji własnych		
C.3 Transakcje jednostek gospodarczych		
C.4 Pozostałe zmiany		
D. Akcje w obiegu: zapasy na koniec okresu	**188 830 452**	
D.1 Akcje własne (+)		
D.2 Akcje na koniec roku obrotowego	**188 830 452**	
- w całości opłacone	188 830 452	
- nie w całości opłacone		

13.4 Kapitały rezerwowe z zysków: pozostałe informacje

Zgodnie z postanowieniami art. 2427 ust. 7-*bis* włoskiego Kodeksu cywilnego poniżej przedstawiono szczegółowe zestawienie poszczególnych pozycji kapitału własnego, z uwzględnieniem możliwości ich wykorzystania i podziału, a także informacji o sposobie ich wykorzystania w poprzednich latach obrotowych (obejmujących trzy lata poprzedzające datę sporządzenia sprawozdania finansowego).

(Wartości w tysiącach euro)

	31.12.2025	Możliwość wykorzystania (a)	Część dostępna	Część objęta odroczeniem podatkowym	Podsumowanie wykorzystania w ciągu trzech lat obrotowych (*)	
					Na pokrycie strat	Z innych powodów
Kapitał zakładowy	**145 399**					
Kapitały rezerwowe	**459 516**					
- Kapitał rezerwowy ustawowy (**)	29 001	*B*		26 196		
- Kapitał rezerwowy nadzwyczajny	89	*A, B, C*	89			
- Kapitał rezerwowy z zysków zatrzymanych (***)	421 176	*A, B, C*	421 176	50 387		135 677
- Kapitały rezerwowe na programy opcji na akcje oraz instrumenty finansowe	8 359	*A*				
- Pozostałe kapitały rezerwowe	890					
Rezerwy z wyceny	**30 022**					
- Papiery wartościowe HTCS	13 548					
- Pozostałe	16 474					
Kapitał rezerwowy na akcje własne						
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	**66 277**	*A, B, C*	66 277			
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe ogółem	**701 214**		**487 543**	**76 583**		**135 677**

(a): Możliwość wykorzystania: *A* = na podwyższenie kapitału, *B* = na pokrycie strat, *C* = na wypłatę dla wspólników

(*) Wykorzystanie rezerwy w ciągu ostatnich trzech lat obrotowych, w łącznej kwocie 135 677 tys. EUR, obejmowało przede wszystkim wykorzystanie rezerwy w łącznej kwocie 26 123 tys. EUR w związku z wykonaniem opcji na akcje przez niektórych beneficjentów w latach 2023,2024 i 2025; wykorzystanie kwoty 26 446 tys. EUR (po uwzględnieniu skutków podatkowych) na wypłatę kuponów odsetkowych, pokrycie kosztów strukturyzacji związanych z instrumentem finansowym „Additional Tier 1" (AT1) oraz ujęcie podatku w kwocie 6 710 tys. EUR z tytułu nadzwyczajnej składki dotyczącej uwolnienia rezerwy z nadzwyczajnych zysków, przewidzianej w art. 26 włoskiego dekretu z mocą ustawy nr 104 z dnia 10 sierpnia 2023 r.; a także wykorzystanie rezerwy w ciągu ostatnich trzech lat na wypłatę dywidend zgodnie z uchwałami walnego zgromadzenia, w łącznej kwocie 76 398 tys. EUR.

(**) w tym objęte odroczeniem podatkowym na mocy art. 110 włoskiego dekretu z mocą ustawy nr 104/2020: 26 196 tys. EUR

(***) w tym w zawieszeniu opodatkowania na podstawie art. 110 włoskiego dekretu z mocą ustawy nr 104/2020: 50 387 tys. EUR

Poniżej przedstawiono zmiany w kapitałach rezerwowych wchodzących w skład kapitału własnego:

(Wartości w tysiącach euro)

	Ustawowe	Kapitał rezerwowy z zysków zatrzymanych DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)	Pozostałe	Razem
A. Stan początkowy	**28 789**	**223 503**	**8 781**	**261 073**
B. Zwiększenia	**212**	**221 516**	**2 713**	**224 441**
B.1 Podział zysku	212	219 135		219 346
B.2 Pozostałe zmiany		2 382	2 713	5 094
C. Zmniejszenia		**(23 754)**	**(2 244)**	**(25 998)**
C.1 Wykorzystanie				
- pokrycie strat				
- wypłata				
- przeniesienie na kapitał				
C.2 Inne zmiany		(23 754)	(2 244)	(25 998)
D. Wartość zapasów na koniec okresu	**29 001**	**(421 265)**	**9 250**	**459 516**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Kapitał rezerwowy z zysków zatrzymanych

Pozycja „Kapitał rezerwowy z zysków zatrzymanych" wzrosła o 221,5 mln EUR, głównie na skutek (i) włączenia do tej pozycji części zysku za rok obrotowy 2024 r., zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 kwietnia 2025 r., w kwocie 219 mln EUR, oraz (ii) przyznania akcji w ramach programu akcjonariatu pracowniczego w kwocie 1,6 mln EUR.

Zmniejszenie kapitału rezerwowego z zysków zatrzymanych o 23,8 mln EUR wynikało głównie z (i) wypłaty kuponów odsetkowych od instrumentu *„Additional Tier 1"*, (ii) zapłaty przez beneficjentów podatku u źródła związanego z realizacją *opcji na akcje*, (iii) wykonania *opcji na akcje* oraz przydziału akcji w ramach odroczonej części systemu motywacyjnego oraz (iv) utworzenia rezerwy na podatek związany z nadzwyczajną składką z tytułu zwolnienia z opodatkowania rezerwy utworzonej z nadzwyczajnych zysków, przewidzianej w art. 26 dekretu z mocą ustawy nr 104 z dnia 10 sierpnia 2023 r., przekształconego, ze zmianami, w ustawę nr 136 z dnia 9 października 2023 r.

Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują głównie:

- zwiększone o 2,7 mln EUR w wyniku utworzenia odpisu dotyczącego części wynagrodzenia zmiennego tzw. „personelu o istotnym znaczeniu" (*risk takers*, czyli osób podejmujących ryzyko), zgodnie z przepisami zawartymi w części pierwszej, tytuł IV, rozdział 2, sekcja III, par. 2.1, 3 Okólnika nr 285 z 2013 r. Banku Włoch oraz późniejszych aktualizacji, zgodnie z którymi część wynagrodzenia powinna być wypłacana w instrumentach finansowych;
- pomniejszone o 2,2 mln EUR w wyniku realizacji opcji na akcje lub przyznania akcji w ramach systemu motywacyjnego oraz umów o zakazie konkurencji jednostki dominującej.

Ograniczenie podatkowe związane z zawieszeniem opodatkowania

Jak wskazano wcześniej, Bank w 2021 r. skorzystał z ulgi przewidzianej w art. 110 włoskiego dekretu z mocą ustawy nr 104 z dnia 14 sierpnia 2020 r. i dokonał wyrównania wartości bilansowej i podatkowej pozycji wartości firmy wykazanej w sprawozdaniach finansowych na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2020 r. byłej DEPOBank, która została przejęta przez BFF Bank w dniu 5 marca 2021 r. Operacja, która została zatwierdzona przez Radę Dyrektorów Banku w dniu 30 czerwca 2021 r., obejmowała (i) wyrównanie pozycji wartości firmy (goodwill) w wysokości ok. 79 mln EUR, (ii) wynikającą z tego zapłatę podatku zastępczego w wysokości 2,4 mln EUR oraz (iii) konieczność ustanowienia kapitału rezerwowego objętego zawieszeniem opodatkowania w kwocie 76,6 mln EUR, odpowiadającej różnicy pomiędzy wartością podlegającą wyrównaniu a podatkiem zastępczym, zgodnie z ust. 8 art. 110 włoskiego dekretu z mocą ustawy nr 104/2020.

Biorąc pod uwagę, że operacja została sfinalizowana po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. byłej DEPOBank oraz po jej włączeniu do BFF Bank, dokonano ustanowienia podatkowego reżimu zawieszenia opodatkowania jako „części objętej ograniczeniem na mocy ust. 8 art. 110 włoskiego dekretu z mocą ustawy nr 104/2020" do następujących kapitałów rezerwowych:

- „Kapitał rezerwowy z zysków zatrzymanych" w wysokości 50 387 tys. EUR;
- „Kapitał rezerwowy ustawowy" w wysokości 26 196 tys. EUR;

13.5 Instrumenty kapitałowe: struktura i zmiany roczne

Na dzień 31 grudnia 2025 r. nie odnotowano zmian w stosunku do 31 grudnia 2024 r. Pozycja ta obejmuje wyłącznie instrument Additional Tier 1 Perpetual NC2027 (ISIN XS2404266848) w kwocie 150 mln EUR, z kuponem o stałym oprocentowaniu 5,875% rocznie, wypłacanym co pół roku.

Wskazuje się, że jednostka dominująca w trakcie roku dokonała wypłaty kuponów odsetkowych w wysokości 8,8 mln EUR (brutto, przed efektem podatkowym).

Pozostałe informacje

1. Zobowiązania i udzielone gwarancje finansowe

(Wartości w tysiącach euro)

	Wartość nominalna zobowiązań i udzielonych gwarancji finansowych				Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa z utratą wartości		
1. Zobowiązania do udzielenia finansowania	**493 199**		**46 455**		**539654**	**420 051**
a) Banki centralne						
b) Administracja publiczna	85 319		46 454		131 773	49 192
c) Banki						132
d) Inne spółki finansowe	403 815				403 815	365 932
e) Spółki niefinansowe	4 065		1		4 066	4 795
f) Gospodarstwa domowe						
2. Udzielone gwarancje finansowe	**3 654**		**5 823**		**9 477**	**6 480**
a) Banki centralne						
b) Administracja publiczna						
c) Banki						
d) Inne spółki finansowe	141				141	89
e) Spółki niefinansowe	3 514		5 823		9 337	6 390
f) Gospodarstwa domowe						

2. Pozostałe zobowiązania i inne udzielone gwarancje

(Wartości w tysiącach euro)

	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe udzielone gwarancje	**35 846**	**35 846**
w tym: ekspozycje kredytowe dotknięte utratą wartości	2 641	2 641
a) Banki centralne		
b) Administracja publiczna		
c) Banki		
d) Inne spółki finansowe		
e) Spółki niefinansowe	35 846	35 846
f) Gospodarstwa domowe		
Pozostałe zobowiązania	**154**	**154**
w tym: ekspozycje kredytowe dotknięte utratą wartości	59	59
a) Banki centralne		
b) Administracja publiczna		
c) Banki		
d) Inne spółki finansowe		
e) Spółki niefinansowe	154	154
f) Gospodarstwa domowe		

3. Aktywa stanowiące zabezpieczenie własnych zobowiązań i zobowiązań warunkowych

(Wartości w tysiącach euro)

Portfele	Kwota na dzień 31.12.2025	Kwota na dzień 31.12.2024
1. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy		
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
3. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	2 412 902	1 940 935
4. Rzeczowe aktywa trwałe		
w tym: rzeczowe aktywa trwałe stanowiące zapasy		

„Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu" obejmują obligacje skarbowe przekazane jako zabezpieczenie w ramach operacji z Europejskim Bankiem Centralnym oraz transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

5. Zarządzanie i pośrednictwo na rzecz osób trzecich

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj usług	Kwota
1. Realizacja zleceń na rzecz klientów	
a) Zakupy	
1. rozliczone	
2. nierozliczone	
b) Sprzedaż	
1. rozliczona	
2. nierozliczona	
2. Zarządzanie portfelami	
a) indywidualne	
b) zbiorowe	
3. Powiernictwo i obsługa papierów wartościowych	**122 560 835**
a) papiery wartościowe osób trzecich w depozycie: związane z wykonywaniem funkcji banku depozytariusza (z wyłączeniem zarządzania portfelami)	34 289 948
1. Papiery wartościowe wyemitowane przez spółki objęte konsolidacją	7 348
2. Pozostałe papiery wartościowe	34 282 600
b) papiery wartościowe osób trzecich w depozycie (z wyłączeniem zarządzania portfelami): pozostałe	84 497 263
1. Papiery wartościowe wyemitowane przez spółki objęte konsolidacją	19 568
2. Pozostałe papiery wartościowe	83 477 695
c) papiery wartościowe osób trzecich zdeponowane u osób trzecich	110 468 367
d) papiery wartościowe własne zdeponowane u osób trzecich	4 773 624
4. Pozostałe operacje	

Część C – Informacje dotyczące skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Wszystkie kwoty w tabelach są wyrażone w tysiącach euro.

Sekcja 1 – Odsetki – Pozycje 10 i 20

1.1 Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze: struktura

490 181 tys. EUR (w tym 459 775 tys. EUR przychodów odsetkowych obliczonych metodą efektywnej stopy procentowej).

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/formy techniczne	Dłużne papiery wartościowe	Należności z tytułu finansowania	Pozostałe operacje	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem 31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
1. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy					
1.1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu					
1.2. Aktywa finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej					
1.3. Pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej	511			511	453
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody			X		
3. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:					
3.1 Należności od banków	18 450	13 965	X	32 415	35 890
3.2 Należności od klientów	111 067	339 293	X	450 360	698 644
4. Instrumenty pochodne zabezpieczające	X	X			
5. Pozostałe aktywa	X	X	6 891	6 891	12 479
6. Zobowiązania finansowe	X	X	X	3	13
Razem	**130 028**	**353 258**	**6 891**	**490 181**	**747 479**
w tym: przychody odsetkowe od aktywów finansowych z utratą wartości					
w tym: przychody odsetkowe z tytułu leasingu finansowego	X	8	X	8	27

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

1.2 Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze: pozostałe informacje

Przychody odsetkowe dotyczące „Należności od banków" odnoszą się przede wszystkim do przejściowych dodatnich sald rachunków bieżących jednostki dominującej i jej spółek zależnych, przychodów naliczanych od kwot czeków bankierskich emitowanych na rzecz klientów bankowych oraz przychodów odsetkowych związanych ze średnim ujemnym saldem wzajemnych rachunków bieżących prowadzonych dla klientów będących bankami.

Przychody odsetkowe dotyczące „Należności od klientów" z tytułu finansowania wyniosły 339,3 mln EUR (517,2 mln EUR w 2024 r.) i obejmują przede wszystkim prowizje pobierane od cedentów z tytułu definitywnego nabycia wierzytelności oraz odsetki z tytułu zwłoki przypadające na dany rok obrotowy, odnoszące się do działalności BFF Bank i BFF Finance Iberia.

Spadek przychodów wynikał z:

- jednorazowego przychodu w wysokości 112,1 mln EUR ujętego w 2024 r. w związku ze zwiększeniem wskaźnika ujmowania odsetek z tytułu zwłoki z 50% do 65%;
- spadku średniej stopy zwrotu z należności z 7,5% do 6,5%, również w następstwie obniżenia referencyjnych stóp procentowych EBC/MRO;
- wydłużenia oczekiwanego okresu odzyskiwania odsetek z tytułu zwłoki z 2 100 do 2 400 dni, co miało wpływ w wysokości 22,4 mln EUR.

Przychody odsetkowe z dłużnych papierów wartościowych związanych z należnościami od klientów, wynoszące około 111,1 mln EUR, pochodzą z obligacji skarbowych nabytych przez BFF Bank w celu ograniczania ryzyka płynności oraz optymalizacji kosztu finansowania i zaliczonych do portfela papierów wartościowych utrzymywanych zgodnie z modelem biznesowym *HTC* (*Held to Collect*).

1.3 Koszty odsetkowe i koszty o podobnym charakterze: struktura

266 391 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/formy techniczne	Zobowiązania	Papiery wartościowe	Pozostałe operacje	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
1. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
1.1 Zobowiązania wobec banków centralnych		X	X		
1.2 Zobowiązania wobec banków	42 154	X	X	42 154	85 906
1.3 Zobowiązania wobec klientów	188 409	X	X	188 409	276 993
1.4 Wyemitowane papiery wartościowe	X	29 515	X	29 515	12 777
2. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu					
3. Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej		6		6	
4. Pozostałe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	X	X	3 698	3 698	6 655
5. Instrumenty pochodne zabezpieczające	X	X	2 610	2 610	1 847
6. Aktywa finansowe	X	X	X	-	-
Razem	**230 563**	**29 521**	**6 307**	**266 391**	**384 178**
w tym: koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu leasingu	239	X	X	**239**	**257**

Koszty odsetkowe spadły z 384,2 mln EUR w poprzednim roku do 266,4 mln EUR w roku obrotowym 2025. Spadek ten wynikał przede wszystkim z obniżenia stóp procentowych. Referencyjna stopa procentowa EBC dla podstawowych operacji refinansujących (MRO) spadła bowiem z 4,25% w 2024 r. do 2,15% w 2025 r.

Koszty odsetkowe dotyczące pozycji „Zobowiązania wobec banków centralnych" odnoszą się do odsetek naliczonych od środków zdeponowanych na rachunku własnym prowadzonym przez Bank Włoch.

Koszty odsetkowe dotyczące pozycji „Zobowiązania wobec banków" obejmują przede wszystkim odsetki naliczane od rachunków bieżących wykazujących saldo ujemne, prowadzonych przez BFF Bank na rzecz kontrahentów będących bankami.

Koszty odsetkowe związane z „Zobowiązaniami wobec klientów" dotyczą przede wszystkim odsetek od internetowych rachunków depozytowych BFF Bank („Conto Facto" we Włoszech, „Cuenta Facto" oferowanego przez hiszpański oddział BFF Bank, „Lokata Facto" oferowanej przez oddział w Polsce oraz, od lipca 2025 r., „Facto Prothesmiaki" oferowanej przez oddział w Grecji), odsetek naliczanych od sald na rachunkach bieżących klientów korporacyjnych oraz odsetek związanych z umowami zawartymi na podstawie *Global Master Repurchase Agreement* (GMRA) z klientem będącym Cassa di Compensazione e Garanzia.

Pozycja obejmuje również koszty odsetkowe z tytułu „Wyemitowanych papierów wartościowych", które wyniosły około 29 515 tys. EUR (12 777 tys. EUR w 2024 r.) i wzrosły w związku z emisją dwóch uprzywilejowanych obligacji senioralnych o łącznej wartości 600 mln EUR w dniach 8 kwietnia i 22 października 2024 r. Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w pozycji 10 c) pasywów bilansu „Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu".

Sekcja 2 – Prowizje – Pozycje 40 i 50

2.1 Przychody z tytułu prowizji: struktura

108 997 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj usług/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
a) Instrumenty finansowe		
1. Plasowanie papierów wartościowych		
1.1 Z przejęciem ryzyka emisji i/lub na podstawie zobowiązania nieodwołalnego		
1.2 Bez nieodwołalnego zobowiązania		
2. Przyjmowanie i przekazywanie zleceń oraz wykonywanie zleceń na rachunek klientów		
2.1 Otrzymywanie i przekazywanie zleceń dotyczących jednego lub większej liczby instrumentów finansowych		
2.2 Realizacja zleceń w imieniu klientów		
3. Pozostałe prowizje związane z działalnością na instrumentach finansowych		
w tym: handel na własny rachunek		
w tym: zarządzanie portfelami indywidualnymi		
b) *Corporate Finance*		
1. Doradztwo w zakresie fuzji i przejęć		
2. Usługi skarbowe		
3. Pozostałe prowizje związane z usługami *corporate finance*		
c) Doradztwo inwestycyjne	37	58
d) Rozliczenia i rozrachunek	-	
e) Zarządzanie zbiorczymi portfelami	-	
f) Powiernictwo i administracja	30 807	27 806
1. Bank depozytariusz	20 776	18 331
2. Pozostałe prowizje związane z działalnością powierniczą i administracyjną	10 031	9 475
g) Usługi administracyjne dla zarządzania zbiorczymi portfelami	-	
h) Działalność powiernicza	-	

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj usług/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
i) Usługi płatnicze	70 249	72 694
1. Rachunki bieżące	-	-
2. Karty kredytowe	1 249	1 647
3. Karty debetowe i inne karty płatnicze	5 039	7 503
4. Przelewy bankowe i inne zlecenia płatnicze	20 887	20 236
5. Pozostałe prowizje związane z usługami płatniczymi	43 074	43 308
j) Dystrybucja produktów podmiotów trzecich	-	
1. Zarządzanie zbiorczymi portfelami	-	
2. Produkty ubezpieczeniowe	-	
3. Pozostałe produkty	-	
w tym: zarządzanie portfelami indywidualnymi	-	
k) Finanse strukturyzowane	-	
l) Obsługa sekurytyzacji	-	
m) Zobowiązania do udzielenia finansowania	-	
n) Udzielone gwarancje finansowe	1 051	1 126
w tym: kredytowe instrumenty pochodne	-	
o) Operacje finansowania	-	
w tym: faktoring	-	
p) Operacje walutowe	-	
q) Towary	-	
r) Pozostałe przychody z tytułu prowizji	6 853	8 831
w tym: z tytułu prowadzenia systemów wielostronnego obrotu	-	
w tym: z tytułu prowadzenia zorganizowanych systemów obrotu	-	
Razem	108 997	**110 515**

Pozycja obejmuje przede wszystkim prowizje z tytułu umów dotyczących obsługi i windykacji wierzytelności, wynikających z działalności *faktoringowej* oraz zarządzania wierzytelnościami, a także prowizje z tytułu usług banku depozytariusza oraz usług płatniczych.

2.2 Koszty z tytułu prowizji: struktura

22 633 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Usługi/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
a) Instrumenty finansowe		
w tym: obrót instrumentami finansowymi		
w tym: plasowanie instrumentów finansowych		
w tym: zarządzanie portfelami indywidualnymi		
Własne		
Zlecone podmiotom zewnętrznym		
b) Rozliczenia i rozrachunek	2 011	1 846
c) Zarządzanie zbiorczymi portfelami		
d) Powiernictwo i administracja	4 072	4 248
e) Usługi windykacyjne i płatnicze	13 653	16 580
w tym: karty kredytowe, karty debetowe i inne karty płatnicze	418	3 074
f) Obsługa sekurytyzacji	2	1
g) Zobowiązania do otrzymania finansowania		
h) Otrzymane gwarancje finansowe	15	15
w tym: kredytowe instrumenty pochodne		
i) Oferowanie instrumentów finansowych, produktów i usług poza lokalem przedsiębiorstwa		
j) Operacje walutowe		2
k) Pozostałe koszty z tytułu prowizji	2 879	5 724
Razem	22 633	**28 417**

Pozycja obejmuje głównie koszty prowizji z tytułu usług powiernictwa i administracji związanych z działalnością banku depozytariusza oraz opłaty na rzecz podmiotów zewnętrznych za korzystanie z infrastruktury związanej z usługami płatniczymi.

Sekcja 3 – Dywidendy i podobne przychody – Pozycja 70

3.1 Dywidendy i podobne przychody: struktura

17 088 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/Przychody	Razem na dzień 31.12.2025 r.		Razem na dzień 31.12.2024 r.	
	Dywidendy	Podobne przychody	Dywidendy	Podobne przychody
A. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			6	
B. Pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej	10 553		13 547	
C. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	6 535		6 292	
D. Udziały kapitałowe				
Razem	17 088		**19 844**	

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja obejmuje przede wszystkim dywidendy otrzymane od Banku Włoch w kwocie 5,7 mln EUR (5,7 mln EUR w 2024 r.), którego udział kapitałowy posiadany przez jednostkę dominującą, tj. BFF Bank, jest klasyfikowany w pozycji 30 aktywów „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody", dywidendy otrzymane w 2025 r. od Fondo Italiano di Investimento [Włoski Fundusz Inwestycyjny] w kwocie około 1,4 mln EUR (2,9 mln EUR w 2024 r.) oraz od Fondo Ingenii [Fundusz Pomysłowości] w kwocie 9,2 mln EUR (10,6 mln EUR w 2024 r.), których jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania są klasyfikowane w pozycji 20 aktywów „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy".

Sekcja 4 – Wynik netto działalności handlowej – Pozycja 80

15 978 tys. euro

4.1 Wynik netto działalności handlowej: struktura

15 978 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Operacje/składniki wyniku finansowego	Zyski kapitałowe (A)	Zysk z działalności handlowej (B)	Straty kapitałowe (C)	Straty z działalności handlowej (D)	Wynik netto [(A+B)-(C+D)]
1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	**7**	**23 538**	**(6)**		**23 538**
1.1 Dłużne papiery wartościowe	6	649	(6)		649
1.2 Kapitałowe papiery wartościowe	1				1
1.3 Jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania					
1.4 Należności z tytułu finansowania		22 889			22 889
1.5 Pozostałe					
2. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu					
2.1 Dłużne papiery wartościowe					
2.2 Zobowiązania					
2.3 Pozostałe					
3. Aktywa i zobowiązania finansowe: różnice kursowe	X	X	X	X	**(7 561)**
4. Instrumenty pochodne					
4.1 Finansowe instrumenty pochodne:					-
- Na dłużne papiery wartościowe i stopy procentowe					-
- Na instrumenty kapitałowe i indeksy akcyjne					-
- Na waluty i złoto	X	X	X	X	x
- Pozostałe					-
4.2 Kredytowe instrumenty pochodne					-
w tym: naturalne zabezpieczenia związane z opcją wyceny według wartości godziwej	X	X	X	X	-
Razem	**7**	**23 538**	**(6)**	**-**	**15 978**

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja ta obejmuje przede wszystkim dodatni wynik osiągnięty na transakcjach kupna i sprzedaży wierzytelności podatkowych związanych z ulgą ecobonus w ramach działalności faktoringowego. Wierzytelności te są zaliczane do modelu biznesowego „*trading*" i sklasyfikowanych w pozycji 130 „Pozostałe aktywa" aktywów bilansu, w kwocie 22,9 mln EUR.

2.2 Koszty z tytułu prowizji: struktura

22 633 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Usługi/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
a) Instrumenty finansowe		
w tym: obrót instrumentami finansowymi		
w tym: plasowanie instrumentów finansowych		
w tym: zarządzanie portfelami indywidualnymi		
Własne		
Zlecone podmiotom zewnętrznym		
b) Rozliczenia i rozrachunek	2 011	1 846
c) Zarządzanie zbiorczymi portfelami		
d) Powiernictwo i administracja	4 072	4 248
e) Usługi windykacyjne i płatnicze	13 653	16 580
w tym: karty kredytowe, karty debetowe i inne karty płatnicze	418	3 074
f) Obsługa sekurytyzacji	2	1
g) Zobowiązania do otrzymania finansowania		
h) Otrzymane gwarancje finansowe	15	15
w tym: kredytowe instrumenty pochodne		
i) Oferowanie instrumentów finansowych, produktów i usług poza lokalem przedsiębiorstwa		
j) Operacje walutowe		2
k) Pozostałe koszty z tytułu prowizji	2 879	5 724
Razem	22 633	**28 417**

Pozycja obejmuje głównie koszty prowizji z tytułu usług powiernictwa i administracji związanych z działalnością banku depozytariusza oraz opłaty na rzecz podmiotów zewnętrznych za korzystanie z infrastruktury związanej z usługami płatniczymi.

Sekcja 3 – Dywidendy i podobne przychody – Pozycja 70

3.1 Dywidendy i podobne przychody: struktura

17 088 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/Przychody	Razem na dzień 31.12.2025 r.		Razem na dzień 31.12.2024 r.	
	Dywidendy	Podobne przychody	Dywidendy	Podobne przychody
A. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			6	
B. Pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej	10 553		13 547	
C. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	6 535		6 292	
D. Udziały kapitałowe				
Razem	**17 088**		**19 844**	

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja obejmuje przede wszystkim dywidendy otrzymane od Banku Włoch w kwocie 5,7 mln EUR (5,7 mln EUR w 2024 r.), którego udział kapitałowy posiadany przez jednostkę dominującą, tj. BFF Bank, jest klasyfikowany w pozycji 30 aktywów „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody", dywidendy otrzymane w 2025 r. od Fondo Italiano di Investimento w kwocie około 1,4 mln EUR (2,9 mln EUR w 2024 r.) oraz od Fondo Ingenii w kwocie 9,2 mln EUR (10,6 mln EUR w 2024 r.), których jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania są klasyfikowane w pozycji 20 aktywów „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy".

Sekcja 4 – Wynik netto działalności handlowej – Pozycja 80

15 978 tys. euro

4.1 Wynik netto działalności handlowej: struktura

15 978 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Operacje/składniki wyniku finansowego	Zyski kapitałowe (A)	Zysk z działalności handlowej (B)	Straty kapitałowe (C)	Straty z działalności handlowej (D)	Wynik netto [(A+B)-(C+D)]
1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	**7**	**23 538**	**(6)**		**23 538**
1.1 Dłużne papiery wartościowe	6	649	(6)		649
1.2 Kapitałowe papiery wartościowe	1				1
1.3 Jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania					
1.4 Należności z tytułu finansowania		22 889			22 889
1.5 Pozostałe					
2. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu					
2.1 Dłużne papiery wartościowe					
2.2 Zobowiązania					
2.3 Pozostałe					
3. Aktywa i zobowiązania finansowe: różnice kursowe	**X**	**X**	**X**	**X**	**(7 561)**
4. Instrumenty pochodne					
4.1 Finansowe instrumenty pochodne:					-
- Na dłużne papiery wartościowe i stopy procentowe					-
- Na instrumenty kapitałowe i indeksy akcyjne					-
- Na waluty i złoto	X	X	X	X	x
- Pozostałe					-
4.2 Kredytowe instrumenty pochodne					-
w tym: naturalne zabezpieczenia związane z opcją wyceny według wartości godziwej	X	X	X	X	-
Razem	**7**	**23 538**	**(6)**	**-**	**15 978**

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja ta obejmuje przede wszystkim dodatni wynik osiągnięty na transakcjach kupna i sprzedaży wierzytelności podatkowych związanych z ulgą ecobonus w ramach działalności faktoringowego. Wierzytelności te są zaliczane do *modelu biznesowego „trading"* i sklasyfikowanych w pozycji 130 „Pozostałe aktywa" aktywów bilansu, w kwocie 22,9 mln EUR.

Wynik netto działalności handlowej wynika przede wszystkim z różnic kursowych związanych z transakcjami handlowymi w walutach obcych wykorzystywanymi w zarządzaniu płynnością, w szczególności w odniesieniu do finansowania pozyskiwanego w walutach obcych od banków i klientów.

Sekcja 6 – Zyski (straty) ze zbycia/odkupu – Pozycja 100

10 455 tys. euro

6.1 Zyski (straty) ze zbycia/odkupu: struktura

10 455 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/składniki wyniku finansowego	Razem na dzień 31.12.2025 r.			Razem na dzień 31.12.2024 r.		
	Zyski	Straty	Wynik netto	Zyski	Straty	Wynik netto
Aktywa finansowe						
1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu						
1.1 Należności od banków						
1.2 Należności od klientów	10 455		10 455	3 552	(221)	3 331
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody						
2.1 Dłużne papiery wartościowe						
2.2 Należności z tytułu finansowania						
Aktywa ogółem (A)	**10 455**		**10 455**	**3 552**	**(221)**	**3 331**
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu						
1. Zobowiązania wobec banków						
2. Zobowiązania wobec klientów						
3. Wyemitowane papiery wartościowe						
Zobowiązania ogółem (B)						

Na dzień 31 grudnia 2025 r. omawiana pozycja wynosiła 10 455 tys. EUR i obejmowała zysk netto osiągnięty ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych o wartości nominalnej 460 mln EUR (3 331 tys. EUR w 2024 r. przy wartości nominalnej 230 mln EUR), zaklasyfikowanych w pozycji 40 b) aktywów „Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu – należności od klientów".

Sekcja 7 – Wynik z pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy – pozycja 110

(6 613) tys. euro

7.2 Zmiana netto wartości pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy: struktura pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych obowiązkowo wycenianych według wartości godziwej.

(Wartości w tysiącach euro)

Operacje/składniki wyniku finansowego	Zyski kapitałowe (A)	Zysk z realizacji (B)	Straty kapitałowe (C)	Straty z realizacji (D)	Wynik netto [(A+B) -(C+D)]
1. Aktywa finansowe			**(6 239)**	**(374)**	**(6 613)**
1.1 Dłużne papiery wartościowe					
1.2 Kapitałowe papiery wartościowe					
1.3 Jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania			(6 239)	(374)	(6 613)
1.4 Należności z tytułu finansowania					
2. Aktywa finansowe wyrażone w walutach obcych:					
różnice kursowe	X	X	X	X	
Razem	**-**	**-**	**(6 239)**	**(374)**	**(6 613)**

Pozycja ta dotyczy aktualizacji wyceny jednostek uczestnictwa OICR posiadanych przez jednostkę dominującą do poziomu ostatniej wartości aktywów netto (NAV) udostępnionej przez odpowiednie fundusze inwestycyjne oraz Fundusz Ingenii.

Sekcja 8 – Odpisy aktualizujące/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości netto – pozycja 130

(104 544) tys. euro

8.1. Odpisy aktualizujące netto z tytułu ryzyka kredytowego dotyczące: aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu: struktura

(Wartości w tysiącach euro)

Operacje/składniki wyniku	Odpisy aktualizujące						Odwrócenie odpisów aktualizujących				Razem 31.12.2025	Razem na dzień 31.12.2024 r.
	Etap 1	Etap 2	Etap 3		*Nabyte lub utworzone aktywa finansowe z utratą wartości*		Etap 1	Etap 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa finansowe z utratą wartości		
			Odpis	Pozostałe	*Odpis*	Pozostałe						
A. Należności od banków							189				189	(157)
- Należności z tytułu finansowania							189				189	(157)
- Dłużne papiery wartościowe												
B. Należności od klientów	(6 108)	(211)	(3 716)	(98 317)		(218)	192	89	3 557		(104 732)	(5 414)
- Należności z tytułu finansowania	(5 963)	(211)	(3 716)	(98 317)		(218)	192	89	3 557		(104 587)	(5 515)
- Dłużne papiery wartościowe	(145)										(145)	101
Razem	**(6 108)**	**(211)**	**(3 716)**	**(98 317)**		**(218)**	**381**	**89**	**3 557**		**(104 544)**	**(5 571)**

Wzrost rezerwy w 2025 r. w porównaniu z 2024 r. wynika przede wszystkim z rezerw utworzonych przez Bank w związku z wdrożeniem nowego sposobu zarządzania procesem tworzenia rezerw na zobowiązania wynikające z wyroków sądowych wydanych w postępowaniach dotyczących dochodzenia należności z tytułu wierzytelności *faktoringowych nabytych bez regresu* wobec włoskich dłużników. W szczególności, z uwagi na fakt, że postępowania sądowe mogą kończyć się orzeczeniami niekorzystnymi lub częściowo niekorzystnymi, z których każde wiąże się z odmiennym poziomem ryzyka i odmiennymi skutkami ekonomiczno-księgowymi, Bank przeprowadził szczegółową analizę każdego orzeczenia z osobna w celu oszacowania tzw. ryzyka przegrania sporu. Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w części „Najważniejsze kwestie mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2025 r.", zamieszczonej w Sekcji 5 „Pozostałe informacje" Części A „Zasady rachunkowości".

Sekcja 12 – Koszty administracyjne – Pozycja 190

191 044 tys. euro

12.1 Koszty pracownicze: struktura

85 417 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaje kosztów/Sektory	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
1) Personel zatrudniony	**82 129**	77 407
a) płace i wynagrodzenia	50 928	49 713
b) składki na ubezpieczenie społeczne	14 503	13 746
c) odprawy po zakończenia stosunku pracy		
d) koszty świadczeń emerytalnych	2	2
e) odpis na rezerwę na świadczenia po zakończeniu zatrudnienia pracowników	2 559	2 151
f) odpis na rezerwę na świadczenia emerytalne i rezerwy na podobne zobowiązania:		
- programy określonych składek		
- programy określonych świadczeń		
g) składki na zewnętrzne fundusze emerytalne:	517	472
- programy określonych składek		
- programy określonych świadczeń	517	472
h) koszty wynikające z programów płatności opartych na instrumentach kapitałowych	7 869	6 715
i) pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	5 749	4 607
2) Pozostały personel	**470**	347
3) Członkowie Rady Dyrektorów i organy nadzorcze	**2 819**	1 758
Razem	**85 417**	**79 511**

Pozycja „koszty pracownicze" obejmuje, oprócz wynagrodzeń i składek należnych pracownikom zatrudnionym, w tym elementów wynikających z systemu motywacyjnego grupy, także koszty związane z *programami opcji na akcje* przyznanymi wybranym pracownikom Grupy, dotyczące roku 2025, w kwocie około 7 869 tys. EUR brutto przed opodatkowaniem, przy czym zapis przeciwstawny został ujęty częściowo w odpowiednim kapitale rezerwowym kapitału własnego, a częściowo w pozycji 80 pasywów bilansu „Pozostałe zobowiązania".

Zmiana w porównaniu z 2024 r. wynika głównie ze wzrostu zatrudnienia oraz zwiększenia niektórych kosztów świadczeń pracowniczych, w szczególności kosztów ubezpieczeń.

12.2 Średnia liczba pracowników według kategorii

(w jednostkach etatowych)

Kategorie	Średnia liczba 31.12.2025	Średnia liczba 31.12.2024
Senior Executives/Executive	33	29
Manager/Middle Manager/Professional	421	406
Specialist	413	389
Razem	**867**	**824**

Liczba pracowników przedstawiona w powyższej tabeli odnosi się do ekwiwalentu pełnego czasu pracy (FTE), obliczonego zgodnie z wytycznymi zawartymi w Okólniku 262 Banku Włoch.

12.4 Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników

Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników wynoszące 5 749 tys. euro (4 607 tys. euro w 2024 r.) dotyczą głównie kosztów szkoleń, *bonów żywieniowych*, świadczeń dodatkowych oraz ubezpieczeń zapewnianych pracownikom Grupy. Wzrost w porównaniu z 2024 r. wynika głównie ze wzrostu kosztów ubezpieczeń pracowników.

12.5 Pozostałe koszty administracyjne: struktura

105 627 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Wyszczególnienie	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
Koszty prawne	7 746	5 267
Usługi przetwarzania danych	16 321	15 486
Usługi zewnętrzne w zakresie zarządzania wierzytelnościami	669	771
Wynagrodzenie członków organu nadzoru	61	30
Koszty obsługi prawnej wierzytelności objętych windykacją	372	207
Opłaty notarialne	251	293
Opłaty notarialne podlegające odzyskaniu	861	896
Koszty reprezentacji i darowizny	1 832	4 506
Koszty utrzymania i konserwacji	12 447	8 566
VAT niepodlegający odliczeniu	12 507	11 451
Pozostałe podatki	5 936	6 312
Doradztwo	22 139	24 591
Koszty utrzymania siedziby	5 116	5 252
Fundusz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz FITD	311	5 450
Pozostałe koszty	19 057	21 106
Razem	**105 627**	**110 183**

Pozostałe koszty administracyjne na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosły 105,6 mln EUR i były nieznacznie niższe niż w poprzednim roku obrotowym.

Zmiana ta wynika przede wszystkim ze składki na *Międzybankowy Fundusz Gwarancyjny Depozytów (FITD)*, która wyniosła 0,3 mln EUR w 2025 r. wobec 5,5 mln EUR w 2024 r. Również w 2025 r. nie wniesiono żadnej składki na Fundusz Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (*Resolution Fund*). Składka nie została bowiem pobrana przez Radę ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (SRB), ponieważ osiągnięto już poziom docelowy wynoszący co najmniej 1% depozytów gwarantowanych utrzymywanych przez instytucje kredytowe mające siedzibę w państwach uczestniczących w unii bankowej.

W odniesieniu do wskazanych powyżej „Pozostałych kosztów administracyjnych" poniżej przedstawiono główne koszty dotyczące usług świadczonych w *outsourcingu* w 2025 r.:

(Wartości w tysiącach euro)

Wyszczególnienie	Razem na dzień 31.12.2025 r.
Wynagrodzenie podmiotu zewnętrznego świadczącego wsparcie na rzecz jednostki Audytu Wewnętrznego	335
Wynagrodzenie zewnętrznych dostawców usług przetwarzania danych	6 102
Wynagrodzenie podmiotów świadczących usługi weryfikacji kredytowej	669

Sekcja 13 – Odpisy netto na rezerwy na ryzyko i koszty – Pozycja 200

24 940 tys. euro

13.1 Odpisy netto z tytułu ryzyka kredytowego dotyczące zobowiązań do udzielenia finansowania oraz udzielonych gwarancji finansowych: struktura

(194) tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Wyszczególnienie	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
Rezerwa na ryzyko związane z gwarancjami i zobowiązaniami	(194)	(273)
Razem	**(194)**	**(273)**

13.3 Odpisy netto na rezerwy na ryzyko i koszty: struktura

25 134 tys. euro

W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym odpis na fundusz przedstawia się następująco:

(Wartości w tysiącach euro)

Wyszczególnienie	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
Pozostałe rezerwy	25 134	20 157
Razem	**25 134**	**20 157**

Zmiana w porównaniu z 2024 r. wynika głównie z wyższych odpisów na niektóre ekspozycje nieobsługiwane, zarówno z tytułu ekspozycji bezpośrednich, jak i postępowań sądowych prowadzonych wobec dłużników, w przypadku których cedenci są objęci głównie postępowaniami upadłościowymi lub restrukturyzacyjnymi.

Sekcja 14 – Odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczących rzeczowych aktywów trwałych – Pozycja 210

5 495 tys. euro

14.1 Odpisy aktualizujące netto dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

(Wartości w tysiącach euro)

Aktywa/Składniki wyniku finansowego	Amortyzacja (a)	Odpisy z tytułu utraty wartości (b)	Odpisy aktualizujące (c)	Wynik netto (a + b - c)
A. Rzeczowe aktywa trwałe				
1. Wykorzystywane na potrzeby działalności operacyjnej	5 495			**5 495**
- Własne	3 723			**3 723**
- Prawa do użytkowania nabyte w drodze *leasingu*	1 772			**1 772**
2. Utrzymywane w celach inwestycyjnych				
- Własne				
- Prawa do użytkowania nabyte w drodze *leasingu*				
3. Zapasy	X			X
Razem	**5 495**	**-**	**-**	**5 495**

Sekcja 15 – Odpisy aktualizujące netto/odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczące wartości niematerialnych – Pozycja 220

12 019 tys. euro

15.1 Odpisy aktualizujące netto dotyczące wartości niematerialnych: struktura

(Wartości w tysiącach euro)

Aktywa/Składniki wyniku finansowego	Amortyzacja (a)	Odpisy z tytułu utraty wartości (b)	Odpisy aktualizujące (c)	Wynik netto (a + b - c)
A. Wartości niematerialne				
A.1 Własne				
- Wytworzone we własnym zakresie				
- Pozostałe	12 019			**12 019**
A.2 Prawa do użytkowania nabyte w drodze *leasingu*				
Razem	**12 019**	**-**	**-**	**12 019**

Pozycja obejmuje amortyzację za rok obrotowy dotyczącą aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania, w tym również „*Customer Contracts*".

Sekcja 16 – Pozostałe koszty i przychody operacyjne – Pozycja 230

29 526 tys. euro

16.1 Pozostałe koszty operacyjne: struktura

(1 740) tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Wyszczególnienie	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
Pozostałe koszty dotyczące lat ubiegłych	(608)	(3 259)
Zaokrąglenia i udzielone rabaty	(4)	(24)
Pozostałe koszty	(454)	(340)
Koszty funduszy gwarancyjnych	-	
Koszty podatku rejestrowego	(674)	(695)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	-	(2 996)
Razem	**(1 740)**	**(7 314)**

Zmiana tej pozycji wynika z odpisu aktualizującego wartość środków trwałych ujętego w 2024 r. w związku z nieruchomością stanowiącą własność Banku, położoną przy Via Chianesi w Rzymie, w celu dostosowania jej wartości bilansowej do wartości rynkowej.

16.2 Pozostałe przychody operacyjne: struktura

31 266 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Wyszczególnienie	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
Zwrot kosztów obsługi prawnej dotyczących wierzytelności nabytych definitywnie	1 629	1 942
Zwrot kosztów obsługi prawnej związanych z zarządzaniem wierzytelnościami	516	569
Pozostałe zwroty kosztów	450	527
Pozostałe przychody dotyczące lat ubiegłych	416	4 235
Zwrot kosztów notarialnych poniesionych przez cedentów	1 263	1 598
Pozostałe przychody	26 993	58 795
Razem	**31 266**	**67 667**

Należy wskazać, że w 2024 r. Grupa zaktualizowała wskaźnik ujmowania odsetek z tytułu zwłoki oraz ryczałtowego odszkodowania z tytułu odzyskiwania należności (tzw. „40 euro"), zwiększając go z 50% do 65%. Zmiana ta skutkowała ujęciem jednorazowego przychodu z tytułu ryczałtowego odszkodowania „40 euro" w kwocie 25,7 mln EUR.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja obejmuje przypadającą na dany rok kwotę ryczałtowego odszkodowania z tytułu odzyskiwania należności (tzw. „40 euro") w wysokości 14,5 mln EUR (20,2 mln EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.). Spadek ten wynika głównie z niższych wolumenów zrealizowanych we Włoszech w 2025 roku.

Sekcja 17 – Zyski (straty) z udziałów kapitałowych – Pozycja 250

17.1 Zyski (straty) z udziałów kapitałowych: struktura

3 562 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Składnik wyniku/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
1) Spółki współkontrolowane		
A. Przychody		
1. Przeszacowania		
2. Zyski ze zbycia		
3. Odwrócenie odpisów aktualizujących		
4. Pozostałe przychody		
B. Koszty		
1. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości		
2. Odpisy z tytułu utraty wartości		
3. Straty ze zbycia		
4. Pozostałe koszty		
Wynik netto	-	-
2) Spółki pozostające pod znaczącym wpływem		
A. Przychody	3 562	2 424
1. Przeszacowania		
2. Zyski ze zbycia		
3. Odwrócenie odpisów aktualizujących		
4. Pozostałe przychody	3 562	2 424
B. Koszty	-	-
1. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości		
2. Odpisy z tytułu utraty wartości		
3. Straty ze zbycia		
4. Pozostałe koszty	-	-
Wynik netto	**3 562**	**2 424**
Razem	**3 562**	**2 424**

Pozostałe przychody w 2025 r. obejmują przede wszystkim skutki aktualizacji wartości udziałów kapitałowych w Unione Fiduciaria oraz kancelarii PB & Partners, wycenianych metodą praw własności.

Sekcja 20 – Zyski (straty) ze zbycia inwestycji – Pozycja 280

20.1 Zyski (straty) ze zbycia inwestycji: struktura

0 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Składnik wyniku/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
A. Nieruchomości		3 954
- Zyski ze zbycia		3 954
- Straty ze zbycia		
B. Pozostałe aktywa		
- Zyski ze zbycia		
- Straty ze zbycia		
Razem	-	**3 954**

Zysk ze zbycia inwestycji osiągnięty w roku obrotowym 2024 dotyczył zysku ze sprzedaży nieruchomości położonej przy Via Domenichino w Mediolanie, dokonanej w grudniu 2024 r.

Sekcja 21 – Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej za rok obrotowy – Pozycja 300

5 159 tys. euro

21.1 Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej za rok obrotowy: struktura

(Wartości w tysiącach euro)

Składniki wyniku finansowego/Sektory	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r. DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
1. Podatek bieżący (-)	20 682	51 014
2. Zmiany dotyczące podatku bieżącego za lata ubiegłe (+/-)	(4 824)	1 479
3. Zmniejszenie bieżącego podatku za rok obrotowy (+)		
3a. Zmniejszenie bieżącego podatku za rok obrotowy z tytułu ulg podatkowych zgodnie z włoską ustawą nr 214/2011 (+)		
4. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (+/-)	223	(4 570)
5. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (+/-)	(10 922)	39 909
6. Podatek dochodowy za rok obrotowy (-) (-1+/-2+3+ 3a +/-4+/-5)	**5 159**	**87 832**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

21.2 Uzgodnienie teoretycznego i rzeczywistego obciążenia podatkowego w sprawozdaniu finansowym

Poniżej przedstawiono uzgodnienie między teoretycznym obciążeniem podatkowym a faktycznym obciążeniem podatkowym w sprawozdaniu finansowym dla jednostki dominującej i włoskich spółek zależnych (w stosownych przypadkach).

	Udział procentowy w teoretycznym dochodzie podlegającym opodatkowaniu
Podatek dochodowy – teoretyczne obciążenie podatkowe	**33,07**
Zwiększenia podatków	**0,92**
Pozostałe	0,92
Zmniejszenia podatków	**(21,74)**
Trwałe różnice	(0,63)
Pozostałe	(6,83)
Wpływ spółek zależnych	(14,28)
Rzeczywiste obciążenie podatkowe ujęte w sprawozdaniu finansowym	**12,25**

Sekcja 25 – Zysk na akcję

25.1 Średnia ważona liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu rozwodnienia kapitału

Wyszczególnienie	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
Średnia liczba akcji w obrocie	188 352 501	187 148 157
Średnia liczba potencjalnie rozwadniających akcji	1 903 205	3 041 857
Średnia liczba akcji rozwodnionych	190 255 705	190 190 015

25.2 Pozostałe informacje

(Wartości w jednostkach, o ile nie wskazano inaczej)

Wyszczególnienie	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r. DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
Skonsolidowany zysk netto za rok obrotowy (w tysiącach euro)	36 951	219 346
Średnia liczba akcji w obrocie	188 352 501	187 148 157
Średnia liczba potencjalnie rozwadniających akcji	1 903 205	3 041 857
Średnia liczba akcji rozwodnionych	190 255 705	190 190 015
Podstawowy zysk na akcję (w EUR)	**0,20**	**1,17**
Rozwodniony zysk na akcję (w EUR)	**0,19**	**1,15**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Część D – Skonsolidowane całkowite dochody

Szczegółowe zestawienie skonsolidowanych całkowitych dochodów

(Wartości w tysiącach euro)

	Pozycje	31.12.2025	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
10.	**Zysk (strata) za rok obrotowy**	**36 951**	**219 346**
	Pozostałe składniki wyniku finansowego niepodlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat	**(168)**	**9 506**
20.	Instrumenty kapitałowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:		
	a) zmiana wartości godziwej		
	b) przeniesienia do innych składników kapitału własnego		
30.	Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy (zmiany własnego ryzyka kredytowego):		
	a) zmiana wartości godziwej		
	b) przeniesienia do innych składników kapitału własnego		
40.	Zabezpieczenie instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:		
	a) zmiana wartości godziwej (instrument zabezpieczany)		
	b) zmiana wartości godziwej (instrument zabezpieczający)		
50.	Rzeczowe aktywa trwałe	(215)	14 065
60.	Wartości niematerialne		
70.	Programy określonych świadczeń	61	(46)
80.	Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia		
90.	Udział w rezerwach z wyceny przypadający na udziały kapitałowe wyceniane metodą praw własności		
100.	Przychody lub koszty finansowe związane z wystawionymi umowami ubezpieczenia		
110.	Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników wyniku finansowego niepodlegających przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(13)	(4 514)
	Pozostałe składniki wyniku finansowego z możliwością przeniesienia do rachunku zysków i strat	**9 105**	**4 047**
120.	Zabezpieczenie inwestycji zagranicznych:		
	a) zmiany wartości godziwej	(1 131)	(1 314)
	b) przeniesienie do rachunku zysków i strat		
	c) pozostałe zmiany		
130.	Różnice kursowe:		
	a) zmiany wartości		
	b) przeniesienie do rachunku zysków i strat		
	c) pozostałe zmiany	2 013	1 762
140.	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:		
	a) zmiany wartości godziwej		
	b) przeniesienie do rachunku zysków i strat		
	c) pozostałe zmiany		
	w tym: wynik pozycji netto		

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

(Wartości w tysiącach euro)

	Pozycje	31.12.2025	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
140.	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:		
	a) zmiany wartości godziwej		
	b) przeniesienie do rachunku zysków i strat		
	c) pozostałe zmiany		
	w tym: wynik pozycji netto		
150.	Instrumenty zabezpieczające (pozycje niezakwalifikowane):		
	a) zmiany wartości		
	b) przeniesienie do rachunku zysków i strat		
	c) pozostałe zmiany		
160	Aktywa finansowe (inne niż instrumenty kapitałowe) wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
	a) zmiany wartości godziwej	8 377	2 984
	b) przeniesienie do rachunku zysków i strat		
	- korekty z tytułu ryzyka kredytowego		
	- zyski/straty ze zbycia		
	c) pozostałe zmiany		
170.	Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia:		
	a) zmiany wartości godziwej		
	b) przeniesienie do rachunku zysków i strat		
	c) pozostałe zmiany		
180.	Udział w rezerwach z wyceny przypadający na udziały kapitałowe wyceniane metodą praw własności:		
	a) zmiany wartości godziwej		
	b) przeniesienie do rachunku zysków i strat		
	- odpisy z tytułu utraty wartości		
	- zyski/straty ze zbycia		
	c) pozostałe zmiany		
190.	Przychody lub koszty finansowe związane z wystawionymi umowami ubezpieczenia		
	a) zmiany wartości		
	b) przeniesienie do rachunku zysków i strat		
	c) pozostałe zmiany		
200.	Przychody lub koszty finansowe dotyczące cesji reasekuracyjnej		
	a) zmiany wartości		
	b) przeniesienie do rachunku zysków i strat		
	c) pozostałe zmiany		
210.	Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników wyniku finansowego podlegających przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(154)	616
220.	**Pozostałe składniki wyniku finansowego ogółem**	**8 937**	**13 553**
230.	**Całkowite dochody ogółem (pozycja 10 + 220)**	**45 888**	**232 899**
240.	Skonsolidowane całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym		
250.	**Całkowite skonsolidowane dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej**	**45 888**	**232 899**

Część E – Informacje o ryzykach i stosowanych zasadach zabezpieczania przed ryzykiem

Przedmowa

BFF Banking Group wdrożyła odpowiednie rozwiązania w zakresie ładu korporacyjnego oraz adekwatne mechanizmy zarządzania i kontroli, służące ograniczaniu ryzyk, na które jest narażona. Mechanizmy te stanowią element struktury organizacyjnej i systemu kontroli wewnętrznej, których celem jest zapewnienie zarządzania zgodnego z zasadami efektywności, skuteczności i prawidłowości działania, obejmującego wszystkie rodzaje ryzyka występujące w działalności Grupy, odpowiednio do charakteru, skali i stopnia złożoności prowadzonej działalności.

W tym celu Grupa sformalizowała polityki zarządzania ryzykiem, poddaje je okresowym przeglądom w celu zapewnienia ich skuteczności w dłuższym okresie oraz na bieżąco monitoruje faktyczne funkcjonowanie procesów zarządzania ryzykiem i jego kontroli.

Polityki te określają

- zasady ładu korporacyjnego w obszarze zarządzania ryzykiem oraz zakres odpowiedzialności jednostek organizacyjnych uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem;
- identyfikację ryzyk, na które narażona jest Grupa, metody ich pomiaru i przeprowadzania testów warunków skrajnych (*stress testing*), a także przepływy informacyjne podsumowujące działania monitorujące;
- coroczny proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego oraz systemu zarządzania i kontroli ryzyka płynności;
- działania związane z oceną przyszłej adekwatności kapitałowej w ramach procesu planowania strategicznego.

Do kompetencji organów statutowych Banku, działającego jako jednostka dominująca BFF Banking Group, należy określanie modelu ładu korporacyjnego i zarządzania ryzykiem na poziomie Grupy, z uwzględnieniem specyfiki działalności oraz związanych z nią profili ryzyka wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy, tak aby zapewnić spójną i zintegrowaną politykę zarządzania ryzykiem.

W tym zakresie organy statutowe jednostki dominującej wykonują powierzone im zadania nie tylko w odniesieniu do własnej działalności, lecz również z uwzględnieniem całokształtu działalności Grupy oraz ryzyk, na które jest ona narażona, angażując w odpowiedni sposób organy statutowe spółek zależnych w proces podejmowania decyzji dotyczących procedur i polityk zarządzania ryzykiem.

Na poziomie Grupy funkcja zarządzania ryzykiem *(Risk Management)* współuczestniczy w procesie definiowania i wdrażania polityk zarządzania ryzykiem poprzez odpowiednio zorganizowany proces zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka. Osoba kierująca funkcją zarządzania ryzykiem nie uczestniczy w działalności operacyjnej podlegającej kontroli, a zakres jej zadań i odpowiedzialności został określony w odrębnym regulaminie wewnętrznym.

funkcja zarządzania ryzykiem jest między innymi odpowiedzialna za:

- współpracę z organami statutowymi przy definiowaniu całościowego systemu zarządzania ryzykiem oraz ogólnych ram apetytu na ryzyko i kontroli ryzyka na poziomie Grupy (*Risk Appetite Framework*);
- zapewnienie odpowiednich procesów zarządzania ryzykiem poprzez wdrażanie i utrzymywanie właściwych systemów zarządzania ryzykiem służących identyfikacji, pomiarowi, monitorowaniu i ograniczaniu wszystkich zidentyfikowanych rodzajów ryzyka;
- zapewnienie oceny kapitału pochłanianego przez ryzyko, również w warunkach skrajnych, oraz oceny adekwatności kapitałowej – zarówno bieżącej, jak i przyszłej – poprzez definiowanie procesów i procedur umożliwiających zarządzanie wszystkimi rodzajami obecnego i przyszłego ryzyka, z uwzględnieniem strategii Grupy oraz zmian zachodzących w jej otoczeniu;
- nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem oraz weryfikację jego przestrzegania;
- monitorowanie adekwatności i skuteczności działań podejmowanych w celu usunięcia ewentualnych nieprawidłowości stwierdzonych w systemie zarządzania ryzykiem;
- przedstawianie organom statutowym okresowych raportów dotyczących prowadzonej działalności oraz doradztwo w zakresie zarządzania ryzykiem.

Usytuowanie organizacyjne funkcji zarządzania ryzykiem jest zgodne z zasadą rozdziału funkcji kontrolnych od jednostek operacyjnych jednostki dominującej, przewidzianą w obowiązujących regulacjach nadzorczych.

W celu zapewnienia niezależności funkcja zarządzania ryzykiem podlega hierarchicznie Radzie Dyrektorów, a funkcjonalnie dyrektorowi generalnemu, oraz jest organizacyjnie oddzielona od funkcji audytu wewnętrznego (*Internal Audit*) oraz funkcji zgodności i zapobiegania praniu pieniędzy (*Compliance & AML*).

Ponadto funkcja zarządzania ryzykiem nie uczestniczy w procesach decyzyjnych dotyczących podejmowania ryzyka.

Sekcja 1 – Ryzyka w ujęciu skonsolidowanym dla celów sprawozdawczości finansowej

Informacje ilościowe

A. Jakość kredytowa

A.1 Ekspozycje kredytowe dotknięte i niedotknięte utratą wartości: stan, odpisy aktualizujące, zmiany w okresie oraz struktura sektorowa

A.1.1 Struktura aktywów finansowych według portfeli oraz jakości kredytowej (wartości bilansowe)

(Wartości w tysiącach euro)

Portfele/jakość kredytowe	Ekspozycje zagrożone	Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty	Przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości	Pozostałe przeterminowane ekspozycje niedotknięte utraty wartości	Ekspozycje dotknięte utratą wartości	Razem
1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	95 330	74 292	2 954 834	525 637	7 174 035	10 824 128
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody						
3. Aktywa finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej						
4. Pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej					5 104	5 104
5. Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia						
Razem na dzień 31.12.2025 r.	**95 330**	**74 292**	**2 954 834**	**525 637**	**7 179 140**	**10 829 232**
Razem na dzień 31.12.2024 (*)	**99 426**	**68 778**	**1 719 798**	**1 077 854**	**7 686 954**	**10 652 812**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

A.1.2 Struktura aktywów finansowych według portfeli oraz jakości kredytowej (wartości brutto i netto)

(Wartości w tysiącach euro)

Portfele/jakość kredytowe	Ekspozycje dotknięte utratą wartości				Ekspozycje niedotknięte utratą wartości			Razem (ekspozycja netto)
	Ekspozycja brutto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy częściowe ogółem (**)	Ekspozycja brutto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	
1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	3 251 455	126 999	3 124 456		7 709 188	9 517	7 699 672	10 824 128
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody								
3. Aktywa finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej					X	X		
4. Pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej					X	X	5 104	5 104
5. Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia								
Razem na dzień 31.12.2025 r.	**3 251 455**	**126 999**	**3 124 456**	**-**	**7 709 188**	**9 517**	**7 704 776**	**10 829 232**
Razem na dzień 31.12.2024 (*)	**1 930 201**	**26 052**	**1 904 150**	**-**	**8 746 819**	**3 530**	**8 748 662**	**10 652 812**

(Wartości w tysiącach euro)

Portfele/jakość kredytowe	Aktywa o wyraźnie niskiej jakości kredytowej		Pozostałe aktywa
	Skumulowane straty	Ekspozycja netto	Ekspozycja netto
1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			1 356
2. Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Razem na dzień 31.12.2025 r.	**-**	**-**	**1 356**
Razem na dzień 31.12.2024 r.	**-**	**-**	**1 805**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).
(**) Wartość prezentowana w celach informacyjnych

B. Informacje dotyczące jednostek strukturyzowanych (innych niż spółki sekurytyzacyjne)

B.2 Jednostki strukturyzowane niekonsolidowane dla celów rachunkowości

(Wartości w tysiącach euro)

Portfel bilansowy aktywów	Aktywa ogółem (A)	Portfel bilansowy pasywów	Zobowiązania ogółem (B)	Wartość bilansowa netto (C = B-A)	Maksymalna ekspozycja na ryzyko straty (D)	Różnica między ekspozycją na ryzyko straty a wartością bilansową (E = D – C)
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	**(174 780)**			**(174 780)**	**(148 704)**	**26 076**

Sekcja 2 – Ryzyka w ujęciu skonsolidowanym dla celów ostrożnościowych

1.3 Ryzyko kredytowe

Informacje jakościowe

1. Informacje ogólne

Główną działalnością grupy bankowej w tym obszarze jest *faktoring*, regulowany we Włoszech przez Kodeks cywilny (Księga IV – Tytuł I, Rozdział V, art. 1260-1267) oraz ustawą nr 52 z dnia 21 lutego 1991 r. z późniejszymi zmianami, i polega na świadczeniu różnorodnych usług finansowych, które mogą przybierać różne formy, głównie poprzez przelew wierzytelności handlowych. Grupa oferuje przede wszystkim *faktoring* bez regresu wobec dłużników należących do sektora administracji publicznej, a także inne produkty finansowania, również skoncentrowane na sektorze publicznym. Od marca 2021 r., w następstwie integracji DEPObank, Grupa rozpoczęła również udzielanie finansowania jako działalność wspierającą podstawowe usługi skarbowe (realizowane poprzez przyznawanie limitów operacyjnych) oraz usługi *securities services* (w przeważającej mierze realizowane poprzez przyznawanie linii kredytowych w rachunku bieżącym).
Ponadto Grupa, w celu dywersyfikacji swojej działalności i rozszerzenia obecności geograficznej, obejmuje spółki wchodzące w skład Grupy BFF Polska, które prowadzą przede wszystkim działalność polegającą na świadczeniu usług finansowych na rzecz przedsiębiorstw działających w sektorze ochrony zdrowia oraz podmiotów administracji publicznej w krajach, w których prowadzą działalność.
Obecnie *faktoring* bez regresu stanowi około 58,7% wszystkich ekspozycji Grupy wobec klientów, z wyłączeniem portfela papierów wartościowych.

Konsekwencje kryzysu wywołanego konfliktem rosyjsko-ukraińskim

W związku z konfliktem rosyjsko-ukraińskim, który wybuchł w 2022 r., Grupa BFF nie posiada bezpośrednich ekspozycji na rynku rosyjskim ani ukraińskim. Ponadto w portfelu klientów BFF i jej zagranicznych spółek zależnych nie znajdują się spółki rosyjskie, spółki kontrolowane przez podmioty rosyjskie ani podmioty, których beneficjenci rzeczywiści lub przedstawiciele ustawowi są obywatelami Rosji. Jeżeli chodzi o pozycje denominowane w RUB (rublach rosyjskich) oraz potencjalną ekspozycję na ryzyko walutowe wynikającą z istotnych wahań kursu tej waluty, aktywa i zobowiązania denominowane w rublach rosyjskich posiadane przez BFF mają bardzo ograniczoną wartość. Dotyczą one wyłącznie sald dodatnich i ujemnych na rachunkach bieżących (środków zgromadzonych na rachunkach prowadzonych przez BFF dla kontrahentów linii biznesowej *Transaction Services*, przekazywanych na rachunki utrzymywane przez BFF w The Bank of New York, pełniącym funkcję banku skarbnika BFF dla tej waluty; Euroclear Bank pełni natomiast funkcję międzynarodowego banku rozliczeniowego). Od początku kryzysu zawieszono jednak transakcje natychmiastowe, lokaty terminowe oraz transakcje *Currency Swap* w tej walucie. Pozycje aktywów i zobowiązań pozostają zasadniczo zbilansowane. Ponadto BFF posiada tylko jeden rachunek bieżący denominowany w UAH (hrywnach ukraińskich), prowadzony przez The Bank of New York, na którym w 2025 r. nie odnotowano żadnych operacji, a saldo ujemne było nieistotne (jego równowartość wynosiła zaledwie kilkadziesiąt euro).

Ponadto od momentu wybuchu konfliktu między Rosją a Ukrainą na całym świecie odnotowano nasilenie działań w ramach *cyberwojny*, wymierzonych przede wszystkim w infrastrukturę krytyczną oraz sieci infrastrukturalne. W związku z powyższym Grupa BFF podniosła poziom gotowości SOC (*Security Operations Center*) oraz wzmocniła zasady ochrony perymetrycznej, a także prowadzi bieżący monitoring sytuacji w oparciu o wiarygodne źródła, takie jak CERTFin. W obszarze ciągłości działania i *kopii zapasowych* niedawne aktualizacje oraz testy planu odtwarzania po awarii (*Disaster Recovery Plan*) potwierdziły odporność operacyjną Grupy BFF. Wewnętrz organizacji prowadzone są działania podnoszące świadomość w zakresie *phishingu* i incydentów bezpieczeństwa. Ponadto skontaktowano się z głównymi podmiotami świadczącymi *usługi outsourcingowe* oraz dostawcami w celu potwierdzenia, że również oni podnieśli poziom gotowości w obszarze *cyberbezpieczeństwa*, a także w celu uzyskania większej liczby *logów* z systemów zabezpieczeń, co ma umożliwić bardziej szczegółowy monitoring za pośrednictwem systemu SIEM (*Security Information and Event Management*). Do chwili obecnej ani w BFF, ani u jej dostawców i podmiotów świadczących *usługi outsourcingowe* nie odnotowano żadnych ataków ani zakłóceń działalności związanych z kryzysem ukraińskim.

2. Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym

2.1 Aspekty organizacyjne

Ocena transakcji związanych z poszczególnymi produktami oferowanymi przez Grupę Bankową przeprowadzana jest na podstawie analizy wielu czynników, obejmujących stopień koncentracji ryzyka, charakter relacji handlowej stanowiącej podstawę transakcji, jakość kredytową oraz zdolność klienta/dłużnika do spłaty zobowiązań.

Zasady przewodnie oraz metody monitorowania i kontroli ryzyka kredytowego zostały określone w obowiązującym „Regulaminie kredytowym", zatwierdzonym w jego najnowszej wersji przez Radę Dyrektorów w dniu 21 grudnia 2023 r., oraz w „Regulaminach kredytowych" spółek zależnych. Dodatkowym mechanizmem organizacyjnym ograniczającym ryzyko kredytowe są regulacje wewnętrzne dotyczące monitorowania jakości kredytowej, które opisują proces kontroli ryzyka kredytowego związanego z dłużnikiem i stanowią integralną część wyżej wymienionego „Regulaminu kredytowego".

Ryzyko kredytowe jest zatem monitorowane i kontrolowane na różnych poziomach w ramach licznych procesów operacyjnych.

2.2 Systemy zarządzania, pomiaru i kontroli

System zarządzania, pomiaru i kontroli ryzyka kredytowego został ustanowiony w celu zapewnienia odpowiednich mechanizmów kontrolnych w odniesieniu do głównych kategorii ryzyka zaliczanych do ryzyka kredytowego.

W tym celu należy mieć na uwadze, że *podstawowa* działalność Grupy polega, jak już wskazano, na nabywaniu wierzytelności cedowanych w formule bez regresu, przysługujących klientom będącym cedentami wobec dłużników z sektora administracji publicznej, natomiast ekspozycje związane z działalnością banku depozytariusza dotyczą w przeważającej mierze banków.

Mając powyższe na uwadze, ryzyko kredytowe, związane z możliwością wystąpienia nieoczekiwanej zmiany jakości kredytowej kontrahenta, wobec którego istnieje ekspozycja, skutkującej odpowiednim spadkiem wartości należności, przejawia się w szczególności w następujących formach:

- ryzyko kredytowe w ścisłym znaczeniu: ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahentów, wobec których Grupa posiada wierzytelności; ryzyko to jest relatywnie ograniczone, biorąc pod uwagę charakter kontrahentów, wobec których Grupa posiada ekspozycje, gdyż większość z nich nie podlega postępowaniom upadłościowym ani innym procedurom mogącym istotnie zagrozić ich wypłacalności;
- ryzyko rozwodnienia wartości: ryzyko polegające na możliwości zmniejszenia kwot należnych od dłużnika, na którego została przeniesiona wierzytelność, w wyniku potrąceń lub obniżek wynikających ze zwrotów towarów i/lub sporów bądź reklamacji dotyczących jakości produktu, usługi lub innych kwestii;
- ryzyko związane z kwalifikowalnością wierzytelności do objęcia faktoringiem: ryzyko związane z charakterem i cechami stosunku handlowego będącego przedmiotem faktoringu/cesji wierzytelności, wpływające na zdolność scedowanych wierzytelności do samoczynnego wygasania poprzez spłatę (np. ryzyko dokonania przez dłużnika płatności bezpośrednio na rzecz cedenta, który może być niewypłacalny);

- ryzyko opóźnionej płatności: ryzyko zmiany terminów spłaty scedowanych wierzytelności w stosunku do terminów zakładanych przez Grupę.

W świetle opisanych powyżej rodzajów ryzyka Grupa posiada wewnętrzne regulacje określające etapy procesu kredytowego, które zgodnie z przepisami sektorowymi stanowią jego elementy:

- analiza kredytowa;
- podjęcie decyzji kredytowej;
- uruchomienie finansowania;
- monitorowanie i przegląd;
- postępowanie sporne;

Faktoring bez regresu, ze względu na swój charakter, stanowi usługę najbardziej narażoną na ryzyko kredytowe. Z tego względu etap analizy wniosku o przyznanie limitu kredytowego jest przeprowadzany ze szczególną starannością.

Jeżeli chodzi o udzielanie finansowania kontrahentom, na rzecz których świadczone są usługi depozytariusza, ryzyko kredytowe pozostaje bardzo ograniczone, ponieważ koncentruje się głównie na ekspozycjach wobec banków, spółek zarządzających funduszami inwestycyjnymi (SGR) oraz funduszy.

W ograniczonym zakresie Grupa oferuje również usługi polegające wyłącznie na zarządzaniu wierzytelnościami oraz faktoring z regresem.

W przypadku usługi polegającej wyłącznie na zarządzaniu wierzytelnościami ryzyko kredytowe jest bardzo ograniczone, ponieważ sprowadza się do ekspozycji, jaką spółki Grupy posiadają wobec klienta z tytułu zapłaty uzgodnionych prowizji oraz zwrotu poniesionych kosztów prawnych. Przyznanie limitu kredytowego w ramach usługi polegającej wyłącznie na zarządzaniu wierzytelnościami przebiega zgodnie ze *standardowym* procesem kredytowym, przy czym decyzja o jego przyznaniu może zostać podjęta przez organ niebędący organem kolegialnym.

Faktoring z regresem stanowi działalność o marginalnym znaczeniu dla BFF Banking Group.

W odniesieniu do BFF Polska należy wskazać, że prowadzi ona działalność w Polsce, a za pośrednictwem spółek zależnych również na Słowacji i w Republice Czeskiej.

Działalność prowadzona przez BFF Polska S.A. koncentruje się głównie w trzech obszarach:

- działalność w zakresie finansowania kapitału obrotowego dostawców sektora administracji publicznej;
- finansowanie istniejących i przyszłych wierzytelności wobec podmiotów sektora publicznego i ochrony zdrowia
- finansowanie inwestycji w sektorze publicznym i ochrony zdrowia

Również w odniesieniu do specyficznych form działalności BFF Polska S.A. i jej spółek zależnych celem zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie jest budowa solidnego i zrównoważonego portfela aktywów finansowych, pozwalającego zminimalizować ryzyko wystąpienia ekspozycji niedotkniętych utratą wartości, a jednocześnie wygenerować zakładaną marżę zysku oraz oczekiwaną wartość portfela kredytowego. Co do zasady Grupa Bankowa nawiązuje współpracę z klientami posiadającymi odpowiednią zdolność kredytową, a w razie potrzeby wymaga ustanowienia odpowiednich zabezpieczeń w celu ograniczenia ryzyka strat finansowych wynikających z ewentualnego niewywiązywania się klientów z ich zobowiązań.

W odniesieniu do przyznawania limitów operacyjnych i/lub limitów obsługi, klient nie składa odrębnego wniosku, a proces oceny kredytowej jest inicjowany z inicjatywy właściwej jednostki organizacyjnej Pionu Finansów i Skarbu lub właściwych jednostek organizacyjnych.

W ramach zarządzania kontrahentami korzystającymi z usług obsługi wierzytelności w segmencie detalicznym ustanowiono odpowiednie limity operacyjne służące monitorowaniu i kontroli działalności tych podmiotów. W niektórych przypadkach wymagano ustanowienia zabezpieczeń mających na celu ograniczenie ryzyka związanego z tego rodzaju działalnością. Poziom ekspozycji klienta na ryzyko kredytowe podlega ciągłemu monitorowaniu. Ocena zdolności kredytowej podmiotów sektora publicznego przeprowadzana jest w kontekście ryzyka opóźnień w regulowaniu zobowiązań.

Ocena ryzyka kredytowego stanowi element kompleksowej oceny adekwatności kapitałowej Grupy w odniesieniu do ryzyk związanych z działalnością kredytową.

W tym kontekście Grupa stosuje do pomiaru ryzyka kredytowego metodę standardową, zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu UE nr 575/2013 (CRR) oraz postanowieniami okólników Banku Włoch nr 285 *„Przepisy nadzorcze dla banków”* oraz nr 286 *„Instrukcje dotyczące sporządzania sprawozdawczości ostrożnościowej dla banków i firm inwestycyjnych”*, oba z dnia 17 grudnia 2013 r., wraz z późniejszymi zmianami, które przewidują podział ekspozycji na różne klasy („portfele”) w zależności od charakteru kontrahenta oraz stosowanie do każdego portfela zróżnicowanych wag ryzyka.

W szczególności BFF Banking Group stosuje następujące główne wagi ryzyka przewidziane w rozporządzeniu CRR:

- 0% dla ekspozycji wobec administracji centralnych i banków centralnych mających siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, denominowanych i finansowanych w walucie krajowej danego państwa, a także dla ekspozycji wobec innych podmiotów należących do sektora administracji publicznej, jeżeli przewidują to odpowiednie przepisy nadzorcze. Do tej kategorii zaliczają się również ekspozycje wobec hiszpańskich podmiotów sektora publicznego oraz władz lokalnych, zgodnie z wykazami EBA "EU regional governments and local authorities treated as exposures to central governments in accordance with Article 115(2) of Regulation (EU) 575/2013" oraz "EU public-sector entities treated in exceptional circumstances as exposures to the central government, regional government or local authority in whose jurisdiction they are established in accordance with Article 116(4) of Regulation (EU) 575/2013";
- 20% dla *(i)* ekspozycji wobec władz regionalnych i lokalnych mających siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, denominowanych i finansowanych w walucie krajowej danego państwa; *(ii)* ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego z państw należących do 1. klasy jakości kredytowej; *(iii)* ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego;
- 50% dla ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego z państw należących do 2. klasy jakości kredytowej, do których zaliczają się ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego we Włoszech, Polsce, Portugalii, Hiszpanii i na Słowacji;
- 100% dla: *(i)* ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego z państw należących do 3., 4. i 5. klasy jakości kredytowej (Grecja) oraz *(ii)* ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego z państw, których administracja centralna nie posiada *ratingu;*
- od 20% do 150% dla ekspozycji wobec nadzorowanych pośredników finansowych, w zależności od pierwotnego terminu zapadalności oraz klasy jakości kredytowej pośrednika ustalonej przez ECAI lub określonej zgodnie z art. 121 CRR w przypadku pośredników *nieposiadających ratingu*;
- 75% dla ekspozycji detalicznych oraz wobec małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP);
- 100% dla ekspozycji wobec prywatnych dłużników nieposiadających ratingu (tj. przedsiębiorstw), funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych (SGR); w przypadku prywatnych dłużników posiadających rating stosuje się zróżnicowane wagi ryzyka w zależności od oceny jakości kredytowej nadanej przez *S&P Global Ratings*;
- 100% dla rzeczowych aktywów trwałych, udziałów kapitałowych, przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania oraz pozostałych aktywów;
- 150% dla ekspozycji nieobsługiwanych, jeżeli specyficzne korekty wartości są niższe niż 20% niezabezpieczonej części ekspozycji brutto przed uwzględnieniem tych korekt;
- 100% dla ekspozycji nieobsługiwanych, jeżeli specyficzne korekty wartości są równe lub wyższe niż 20% niezabezpieczonej części ekspozycji brutto przed uwzględnieniem tych korekt;
- 250% dla aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nieodliczonych od funduszy własnych.

BFF Banking Group utrzymuje stale, jako wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego, fundusze własne w wysokości co najmniej 8% ekspozycji ważonych ryzykiem. „Kwota ekspozycji ważonej ryzykiem” (*Risk Weighted Amount*) jest ustalana jako suma wartości ważonych ryzykiem dla poszczególnych klas ekspozycji.

Zgodnie z opisaną powyżej metodologią wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego i ryzyka kontrahenta na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniósł w BFF Banking Group 323,7 mln EUR.

Ponadto zarządzanie ryzykiem kredytowym odbywa się przy zachowaniu nadrzędnej zgodności z przepisami zewnętrznymi, w szczególności z rozporządzeniem CRR oraz okólnikami Banku Włoch nr 285 *„Przepisy nadzorcze dla banków”* oraz nr 286 *„Instrukcje dotyczące sporządzania sprawozdawczości ostrożnościowej dla banków i firm inwestycyjnych”, wraz z późniejszymi zmianami, w zakresie koncentracji ryzyka.*

W szczególności:

- Za „dużą ekspozycję” uznaje się każdą pozycję ryzyka, której wartość jest

równa lub wyższa niż 10% kapitału kwalifikowanego, zgodnie z definicją zawartą w CRR II (tj. kapitału Tier 1).

- Grupy bankowe są zobowiązane do utrzymywania każdej pozycji ryzyka w granicach limitu wynoszącego 25% kapitału kwalifikowanego, z wyjątkiem ekspozycji wobec pojedynczych instytucji bankowych lub grup bankowych, dla których limit odpowiada wyższej z następujących wartości: 25% kapitału kwalifikowanego lub 150 mln EUR.

Biorąc pod uwagę, że ekspozycja Grupy składa się niemal wyłącznie z wierzytelności nabywanych od cedentów w ramach faktoringu bez regresu, przysługujących wobec poszczególnych podmiotów sektora administracji publicznej, ryzyko portfela uznaje się za ograniczone. Wynika to z faktu, że wyłączenie wierzytelności z bilansu (*derecognition*) powoduje przypisanie ekspozycji większej liczbie kontrahentów (tj. dłużnikom wierzytelności będących przedmiotem cesji), którzy dodatkowo, w przypadku niektórych ekspozycji, korzystają z preferencyjnego traktowania pod względem wag ryzyka stosowanych na potrzeby limitów dużych ekspozycji.

Jakościowa ocena ryzyka kredytowego

Grupa przeprowadza analizę utraty wartości portfela wierzytelności w celu identyfikacji ewentualnych spadków wartości posiadanych aktywów, zgodnie z wymogami obowiązujących standardów rachunkowości, zasadami ostrożnościowymi wynikającymi z regulacji nadzorczych oraz politykami wewnętrznymi przyjętymi przez BFF Banking Group.

Analiza ta opiera się na podziale ekspozycji na dwie poniższe kategorie:

- *Wierzytelności podlegające ogólnym odpisom z tytułu utraty wartości (tzw. „ocena kolektywna")*
- *Wierzytelności objęte indywidualną oceną utraty wartości.*

Należy przypomnieć, że z dniem 1 stycznia 2018 r. wszedł w życie standard rachunkowości MSSF 9. Standard ten zastępuje stosowaną w MSR 39 koncepcję „poniesionych" strat kredytowych (i*ncurred loss*) podejściem opartym na „oczekiwanych" stratach kredytowych (*expected loss*).

Przyjęte przez Grupę podejście opiera się na modelu uwzględniającym perspektywę przyszłościową, który może wymagać ujmowania oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia instrumentu kredytowego na podstawie informacji możliwych do udokumentowania, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań, obejmujących dane historyczne, aktualne oraz prognozowane. W tym kontekście przyjęto podejście oparte na wykorzystaniu parametrów *ryzyka kredytowego* (*prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania – PD*, straty w przypadku niewykonania zobowiązania – LGD *oraz* ekspozycja w momencie niewykonania zobowiązania – EAD), zdefiniowanych na nowo z perspektywy wielu okresów.

Dokładniej rzecz ujmując, model utraty wartości (*impairment model*) przewidziany w MSSF 9 zakłada klasyfikację ekspozycji kredytowych do trzech poziomów, którym odpowiadają odrębne metody obliczania ujmowanych strat kredytowych.

W ramach Etapu 1 oczekiwana strata kredytowa jest szacowana w horyzoncie roku. W ramach Etapu 2 (do którego klasyfikowane są aktywa finansowe charakteryzujące się istotnym wzrostem ryzyka kredytowego w porównaniu z momentem ich początkowego ujęcia) oczekiwana strata kredytowa jest szacowana w horyzoncie obejmującym cały pozostały okres życia instrumentu do terminu jego zapadalności (*lifetime expected credit loss)*. Do Etapu 3 zalicza się wszystkie aktywa finansowe, w przypadku których na dzień bilansowy występują obiektywne przesłanki utraty wartości (ekspozycje nieobsługiwane).

2.3 Metody pomiaru oczekiwanych strat kredytowych

W 2025 r. zaktualizowano szeregi czasowe parametrów ryzyka PD i LGD, wydłużając je do dnia 31 grudnia 2024 r. Ponadto zaktualizowano przyszłościowe scenariusze makroekonomiczne (forward-looking), uwzględniając najnowsze założenia opublikowane przez EBA na potrzeby testów warunków skrajnych (styczeń 2025 r.). Parametry ryzyka PD i LGD, o których mowa powyżej, zostały również zastosowane na dzień sprawozdawczy przypadający na 31 grudnia 2025 r.

Na potrzeby sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 r. Bank przeprowadził przegląd włoskiego portfela faktoringowego, którego rezultatem było opracowanie nowego podejścia do procesu tworzenia odpisów w odniesieniu do niekorzystnych lub częściowo niekorzystnych orzeczeń wydanych w postępowaniach sądowych dotyczących odzyskiwania należności nabytych bez prawa regresu od włoskich dłużników. Inicjatywa ta, podjęta w odpowiedzi na stopniowy wzrost liczby niekorzystnych rozstrzygnięć w sprawach sądowych wszczętych głównie w określonym okresie, doprowadziła do opracowania odpowiednich rozwiązań proceduralnych i informatycznych umożliwiających szczegółową ocenę ryzyka dla każdej faktury z osobna. W konsekwencji w dniu 1 lutego 2026 r. przyjęto *politykę* wewnętrzną w tym zakresie (dalej „*Polityka*"). *Polityka* określa zasady i procedury identyfikacji prawdopodobieństwa przegrania sporu sądowego, stanowiącego podstawę ustalania *odpisów* dla całego portfela ekspozycji kredytowych objętych niekorzystnymi (lub częściowo niekorzystnymi) orzeczeniami. Podejście opisane we wskazanej *Polityce* zakłada w szczególności analizę takich orzeczeń bez uwzględniania możliwości zawarcia ugody jako czynnika wpływającego na ocenę ryzyka. W szczególności, z uwagi na fakt, że postępowania sądowe mogą kończyć się, na różnych etapach, orzeczeniami niekorzystnymi lub częściowo niekorzystnymi, z których każde wiąże się z odmiennym poziomem ryzyka i odmiennymi skutkami ekonomiczno-księgowymi, Bank przeprowadził szczegółową analizę każdego orzeczenia z osobna w celu oszacowania tzw. ryzyka przegrania sporu (wysokiego, średniego lub niskiego), rozumianego jako ryzyko nieistnienia wierzytelności albo wadliwego istnienia/legitymacji wierzytelności wobec dłużnika, oszacowując odpis dotyczący kwot nieuwzględnionych w orzeczeniu, uznanych za niemożliwe do odzyskania od dłużników i/lub klientów.

W takich przypadkach BFF ma bowiem prawo, w odniesieniu do części kapitałowej wierzytelności, przenieść wierzytelność z powrotem na cedenta na podstawie zabezpieczeń przewidzianych w umowie cesji. Cedent jest wówczas zobowiązany do odkupienia kapitału wierzytelności i zasadniczo do zapłaty na rzecz Banku jedynie odsetek należnych z tytułu zwrotnego przeniesienia wierzytelności. Niektóre pozycje, takie jak odsetki z tytułu zwłoki lub inne należności uboczne związane z wierzytelnością, są natomiast trudne do zwrotnego przeniesienia na cedenta, dlatego też utworzono *odpis* obejmujący część tych należności.

Ryzyko przegrania sporu określone zgodnie z wytycznymi *Polityki* zostało potraktowane jako czynnik bezpośrednio wpływający na szacunek odzyskiwalnych przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów finansowych, a tym samym na jego wycenę zgodnie z MSSF 9. W tym ujęciu zabezpieczenia umowne udzielone przez cedenta są traktowane jako element wyznaczający minimalny poziom możliwych do odzyskania przepływów pieniężnych, wpływający na zakres zmienności oczekiwanych wyników ekonomicznych, a w konsekwencji również na wysokość odpisu aktualizującego wartość należności.

Wierzytelności podlegające ogólnym odpisom z tytułu utraty wartości (tzw. „ocena kolektywna")

Model szacowania utraty wartości charakteryzuje się następującymi cechami:

- przypisaniem transakcji znajdujących się w portfelu do różnych koszyków (*bucket*) na podstawie oceny wzrostu poziomu ryzyka danej ekspozycji lub kontrahenta;
- wykorzystaniem parametrów ryzyka dla wielu okresów (np. PD, LGD i EAD w horyzoncie całego okresu życia) w celu oszacowania oczekiwanych strat kredytowych (*Expected Credit Losses*, ECL) dla instrumentów finansowych, w przypadku których nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego w porównaniu z momentem ich początkowego ujęcia.

Na potrzeby obliczenia utraty wartości *standard MSSF 9 określa* ogólne wymogi dotyczące obliczania oczekiwanych strat kredytowych (ECL) oraz opracowania kryteriów alokacji do poszczególnych etapów, nie przewidując jednak szczegółowych wytycznych w zakresie stosowanego podejścia modelowego. Na podstawie tego założenia etapy analizy i projektowania realizowane w ramach projektu wdrożenia standardu MSSF 9 umożliwiły, dzięki analizie danych wejściowych, opracowanie ram metodologicznych, pozwalających uwzględnić specyfikę działalności Grupy w sposób spójny ze strukturą portfela oraz dostępnymi informacjami, przy jednoczesnym zachowaniu zgodności z wytycznymi określonymi w standardzie.

Kluczowe koncepcje wprowadzone przez standard MSSF 9, wymagane na potrzeby obliczenia utraty wartości i odróżniające go od wcześniejszych standardów rachunkowości, obejmują:

- model oparty na podejściu przyszłościowym umożliwiający natychmiastowe ujmowanie wszystkich oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia ekspozycji kredytowej, zastępujący tym samym koncepcję „poniesionej straty" (*incurred loss*), która uzależniała rozpoznanie utraty wartości od wystąpienia „nowego zdarzenia" potwierdzającego wątpliwą ściągalność pierwotnie uzgodnionych przepływów pieniężnych. Zgodnie z MSSF 9 straty powinny być szacowane na podstawie racjonalnych i możliwych do udokumentowania informacji, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań, obejmujących dane historyczne, aktualne oraz prognozowane;
- oczekiwane straty kredytowe są przeliczane na każdy dzień *sprawozdawczy* w celu odzwierciedlenia zmian w ryzyku kredytowym od momentu

początkowego ujęcia instrumentu finansowego;

- przy ustalaniu oczekiwanych strat kredytowych (ECL) należy uwzględniać informacje dotyczące przyszłości (*forward-looking*) oraz czynniki makroekonomiczne;
- wprowadzenie dodatkowego statusu w stosunku do dwustopniowej klasyfikacji na ekspozycje „obsługiwane" (*performing*) i „nieobsługiwane" (*non-performing*) kontrahentów, w celu uwzględnienia wzrostu ryzyka kredytowego.

Model obliczania oczekiwanych strat kredytowych (ECL) wymaga ilościowej oceny przyszłych przepływów pieniężnych i zakłada możliwość ich wiarygodnego oszacowania. Wymaga to określenia pewnych elementów oceny, takich jak:

- modele prawdopodobieństwa *niewykonania zobowiązania* (PD) oraz założenia dotyczące terminowej struktury rozkładu zdarzeń niewykonania zobowiązania, *wykorzystywane do obliczania wielookresowych wartości PD na* potrzeby wyznaczenia oczekiwanej straty kredytowej w całym okresie życia instrumentu;
- model strat w przypadku niewykonania zobowiązania (LGD):
- deterministyczny i stochastyczny model EAD, dla których możliwe jest określenie wielookresowego rozkładu ekspozycji, wykraczającego poza 12-miesięczny horyzont czasowy.

Parametry ryzyka, które należy modelować w celu uwzględnienia całego oczekiwanego okresu życia instrumentu finansowego, obejmują w szczególności:

- wielookresowe parametry prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD):
- wielookresowe wartości strat w przypadku niewykonania zobowiązania) (LGD);
- wielookresowe wartości ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania (EAD).

Ponadto, dla zapewnienia zgodności z wymogami MSSF 9, oczekiwane straty kredytowe (ECL) muszą być obliczane z uwzględnieniem korekty typu *Point-in-Time* (PIT) stosowanych do parametrów ryzyka oraz informacji dotyczących przyszłości (*Forward-Looking Information,* FLI).

Wierzytelności objęte indywidualną oceną utraty wartości (tzw. „odpisami indywidualnymi").

Grupa przeprowadziła przegląd aktywów zaklasyfikowanych jako ekspozycje z utratą wartości, w celu zidentyfikowania pozycji wykazujących obiektywne przesłanki utraty wartości na poziomie indywidualnym, zgodnie z wymogami MSSF 9 oraz obowiązującymi przepisami nadzorczymi.

W odniesieniu do ekspozycji nieobsługiwanych (Etap 3) sklasyfikowanych jako przeterminowane lub jako należności *zagrożone z tytułu niewypłacalności, przy sporządzaniu każdego sprawozdania finansowego lub śródrocznej informacji finansowej dokonywany jest indywidualny odpis aktualizujący obliczany metodą* zbiorową, przy zastosowaniu prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania, które może mieścić się w przedziale od wartości przewidzianej dla ekspozycji regularnych (*in bonis*) zaklasyfikowanych do Etapu 2 do 100%. Prawdopodobieństwo *niewykonania zobowiązania* ustalane jest na podstawie indywidualnej analizy konkretnego przypadku przeprowadzanej przez funkcję ds. oceny kredytowej. Jeżeli odpis aktualizujący obliczony w ten sposób zostanie uznany za niewystarczający lub nadmierny, jednostka ta może dokonać jego indywidualnej korekty. W przypadku braku przeprowadzenia analizy indywidualnej, która jednak nie może prowadzić do ustalenia poziomu pokrycia niższego niż przewidziany dla ekspozycji zaklasyfikowanych do Etapu 2, ostateczny poziom odpisu będzie odpowiadał wartości utraty wartości wynikającej z modelu kalkulacji zbiorowej.

Ekspozycje dotknięte utratą wartości BFF Banking Group obejmują ekspozycje zagrożone, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty (tzw. *unlikely to pay*) oraz przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości (tzw. *past due*), których łączna wartość, po pomniejszeniu o indywidualne odpisy z tytułu utraty wartości, wynosi 3 124 456 tys. EUR, w tym:

- ekspozycje zagrożone o wartości 95 330 tys. EUR (wartość ekspozycji brutto ujętej w bilansie wynosiła 128 868 tys. EUR, a odpis z tytułu utraty wartości 33 539 tys. EUR);
- ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty o wartości 74 292 tys. EUR (wartość ekspozycji brutto ujętej w bilansie wynosiła 85 635 tys. EUR, a odpis z tytułu utraty wartości 11 342 tys. EUR);
- przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości o wartości 2 954 834 tys. EUR (ekspozycja brutto ujęta w bilansie: 3 036 952 tys. EUR; odpis z tytułu utraty wartości: 82 118 tys. EUR).

W odniesieniu do polityk stosowanych w zakresie odpisów z tytułu utraty wartości, Grupa BFF Polska oraz BFF Finance Iberia przekazują jednostce dominującej okresowe raporty, umożliwiające właściwym komórkom organizacyjnym jednostki dominującej sprawowanie nadzoru funkcjonalnego nad działaniami prowadzonymi w tym obszarze oraz weryfikację prawidłowości przyjętych ustaleń i wniosków.

Pomiar oczekiwanych strat kredytowych

W 2025 r. dokonano aktualizacji i dalszego rozwoju *ram metodologicznych* MSSF 9 w zakresie: i) aktualizacji szeregów historycznych parametrów ryzyka PD i LGD na dzień 31 grudnia 2024 r.; ii) aktualizacji przyszłościowych scenariuszy makroekonomicznych (forward-looking) z uwzględnieniem najnowszych założeń przedstawionych przez EBA w ramach testów warunków skrajnych (styczeń 2025 r.); oraz (iii) usunięcia zastrzeżenia zgłoszonego przez Bank Włoch dotyczącego wzmocnienia modelu szacowania LGD dla BFF Polska S.A., wraz z jej spółkami zależnymi. Główna zmiana dotyczyła ponownej kalibracji parametru LGD w ujęciu Through the Cycle (TTC) na podstawie wewnętrznych wskaźników strat obserwowanych w długim okresie. Ponadto (iv) zmodyfikowano sposób obliczania kryterium 30 dni przeterminowania na potrzeby alokacji do poszczególnych etapów dla BFF Polska S.A. oraz jej spółek zależnych, dostosowując go do definicji regulacyjnej stosowanej przy wyznaczaniu przeterminowanych ekspozycji dotkniętych utratą wartości.

Scenariusz makroekonomiczny, pomimo utrzymującego się wysokiego poziomu niepewności, w szczególności w odniesieniu do polityki handlowej nowej administracji Stanów Zjednoczonych oraz trwających napięć geopolitycznych w Europie (związanych z wojną rosyjsko-ukraińską), odzwierciedla korzystniejsze perspektywy wzrostu popytu zewnętrznego w strefie euro w porównaniu z wcześniejszymi prognozami. Zgodnie z kontraktami terminowymi (*futures*) ceny ropy naftowej, podobnie jak ceny gazu ziemnego, powinny obniżać się w ciągu najbliższych trzech lat. Przewiduje się dalszy wzrost zatrudnienia, choć wolniejszy niż wzrost PKB. Przewiduje się, że stopa bezrobocia pozostanie zasadniczo stabilna w latach 2025-2027.

Niepewność makroekonomiczna pozostaje jednak wysoka i wynika przede wszystkim z sytuacji międzynarodowej oraz utrzymujących się napięć związanych z trwającymi konfliktami. W odniesieniu do konfliktu izraelsko-palestyńskiego, który wybuchł pod koniec 2023 r., wyniki analiz przeprowadzonych przez Bank nie wskazują obecnie na występowanie istotnych przesłanek wymagających wdrożenia dodatkowych działań w zakresie monitorowania ryzyk związanych z tym konfliktem.

2.4 Metody ograniczania ryzyka kredytowego

W celu zapewnienia zgodności z zasadą wyłączenia z bilansu wierzytelności nabywanych na zasadzie definitywnego przeniesienia, z odpowiednich umów usunięto klauzule ograniczające ryzyko, które mogłyby w jakikolwiek sposób podważać rzeczywiste przeniesienie ryzyk i korzyści związanych z tymi wierzytelnościami.

W odniesieniu do ekspozycji wobec kontrahentów, którym świadczone są usługi skarbowe oraz usługi w zakresie papierów wartościowych (*securities services*), techniki ograniczania ryzyka obejmują również umowy kompensacyjne (ISDA) oraz umowy dotyczące zarządzania zabezpieczeniami (CSA), zgodnie z wymogami rozporządzenia EMIR. W przypadku transakcji z przyrzeczeniem odkupu (repo), dla których Bank zawarł odpowiednie umowy GMRA, stosuje się przeniesienie ryzyka kredytowego z kontrahenta na bazowy składnik aktywów będący przedmiotem transakcji z przyrzeczenie odkupu.

3 Ekspozycje kredytowe dotknięte utratą wartości

Zgodnie z postanowieniami Okólnika Banku Włoch nr 272 wartość netto „aktywów dotkniętych utratą wartości" BFF Banking Group wynosi łącznie 3 124 456 tys. EUR i obejmuje:

i. Ekspozycje zagrożone obejmują ekspozycje wobec podmiotów znajdujących się w stanie niewypłacalności lub w sytuacji zasadniczo równoważnej niewypłacalności, niezależnie od ewentualnych szacunków strat dokonywanych przez spółkę. Na dzień 31 grudnia 2025 r. łączna wartość ekspozycji obsługiwanych Grupy Bankowej, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, wynosiła 95 330 tys. EUR, z czego 2 675 tys. EUR stanowiły ekspozycje nabyte już jako dotknięte utratą wartości. Wartość netto ekspozycji zagrożonych dotyczących włoskich gmin i prowincji objętych postępowaniem naprawczym z tytułu niewypłacalności wynosi 88 509 tys. EUR i stanowi 92,8% wartości wszystkich ekspozycji zagrożonych. Wartość brutto ekspozycji zagrożonych wynosi 128 868 tys. EUR (wobec 113 630 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.), natomiast odpisy aktualizujące wynoszą 33 539 tys. EUR (wobec 14 204 tys. EUR na dzień 31

grudnia 2024 r.). Wzrost odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wynika przede wszystkim z przeglądu całego włoskiego portfela spraw zakończonych niekorzystnymi orzeczeniami sądowymi dotyczącymi wierzytelności wobec włoskiego sektora publicznego. W odniesieniu do Banku, na dzień 31 grudnia 2025 r. łączna wartość ekspozycji zagrożonych, po pomniejszeniu o odpisy wynikające z szacowanej utraty wartości, wynosiła 90 260 tys. EUR, z czego 88 509 tys. EUR stanowiły ekspozycje wobec włoskich gmin i prowincji objętych procedurą niewypłacalności finansowej. Ekspozycje te zostały zaklasyfikowane do kategorii ekspozycji zagrożonych zgodnie z wytycznymi organu nadzoru, mimo że BFF Banking Group posiada prawny tytuł do odzyskania 100% kapitału oraz odsetek z tytułu zwłoki po zakończeniu procedury niewypłacalności. Z tej kwoty 2 675 tys. EUR dotyczy wierzytelności wobec jednostek samorządu terytorialnego (gmin i prowincji), które już w momencie nabycia były objęte procedurą niewypłacalności finansowej i zostały nabyte na szczególnych warunkach. Pozostałe ekspozycje, dotyczące BFF Bank, podlegają odpisom z tytułu utraty wartości ustalanym na podstawie indywidualnych ocen opartych na opiniach prawnych. W odniesieniu do Grupy BFF Polska wartość brutto ekspozycji zagrożonych wynosi 15 757 tys. EUR, natomiast po uwzględnieniu odpisów z tytułu przewidywanej utraty wartości w kwocie 11 575 tys. EUR ich wartość netto wynosi 4 182 tys. EUR.

ii. Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty (*Unlikely to Pay*) w BFF Banking Group dotyczą przede wszystkim pozycji wykazywanych przez Grupę BFF Polska. Są to ekspozycje, w przypadku których klasyfikacja do kategorii ekspozycji o małym prawdopodobieństwie spłaty wynika z oceny instytucji finansowej, zgodnie z którą istnieje małe prawdopodobieństwo, że dłużnik wywiąże się w pełni ze swoich zobowiązań kredytowych (w zakresie kapitału i/lub odsetek) bez konieczności podejmowania działań takich jak realizacja zabezpieczeń. Ocena ta jest dokonywana niezależnie od występowania jakichkolwiek kwot (lub rat) przeterminowanych i niespłaconych. Na dzień 31 grudnia 2025 r. wartość brutto ekspozycji zaklasyfikowanych do kategorii ekspozycji o małym prawdopodobieństwie spłaty wynosiła łącznie 85 635 tys. EUR (78 142 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.), z czego 79 409 tys. EUR przypadało na Grupę BFF Polska (70 291 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.), 4 760 tys. EUR na Bank (4 310 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.) oraz 1 466 tys. EUR na BFF Finance Iberia (3 541 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.). Należy podkreślić, że istotna część tych ekspozycji netto, wynosząca około 66,6 mln EUR, dotyczy polskich szpitali publicznych, które Bank, kierując się zasadą ostrożności, zaklasyfikował do kategorii ekspozycji o małym prawdopodobieństwie spłaty, ponieważ podjęły one procedury restrukturyzacyjne, do których, zdaniem Banku, nie są uprawnione. Okoliczność ta sama w sobie nie świadczy jednak o faktycznym pogorszeniu *jakości aktywów*. Łączna wartość netto wyniosła 74 292 000 EUR (68 778 000 EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.), głównie w odniesieniu do Grupy BFF Polska.

iii. Wartość netto przeterminowanych ekspozycji nieobsługiwanych BFF Banking Group wynosi 2 954 834 tys. EUR (wobec 1 719 798 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.). Kwota ta obejmuje 1 934 946 tys. EUR przypadające na Bank, 307 369 tys. EUR na hiszpańską spółkę zależną oraz 712 520 tys. EUR na Grupę BFF Polska. 96,2% tych ekspozycji dotyczy kontrahentów publicznych.

Należy zauważyć, że pozycje „faktoring" oraz „pozostałe należności z tytułu finansowania", zarówno w odniesieniu do ekspozycji obsługiwanych, jak i dotkniętych utratą wartości, obejmują również należności uboczne związane z wierzytelnościami, tj. odsetki z tytułu zwłoki oraz koszty odzyskiwania należności, odpowiednio w kwocie 778,4 mln EUR (z czego 111,1 mln EUR przypada na Grupę BFF Polska) oraz 173,1 mln EUR (z czego 1,9 mln EUR przypada na Grupę BFF Polska), co daje łącznie 951,5 mln EUR.

Zgodnie z *ujawnieniami* przedstawionymi w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata należy przypomnieć, że klasyfikacja aktywów dotkniętych utratą wartości opiera się na ostrożnościowej definicji *niewykonania zobowiązania* (i obejmuje *ekspozycje przeterminowane*, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty oraz ekspozycje zagrożone), niezależnie od występowania związanego z nimi ryzyka kredytowego. W związku z tym, w przypadku ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego zaklasyfikowanych do kategorii *niewykonania zobowiązania* wskutek opóźnień w płatnościach, mogą występować istotne rozbieżności pomiędzy danymi księgowymi, danymi ostrożnościowymi a rzeczywistymi perspektywami odzyskania należności przez Bank.

Informacje ilościowe

A. Jakość kredytowa

A.1 Ekspozycje kredytowe dotknięte i niedotknięte utratą wartości: stan, odpisy aktualizujące, zmiany w okresie oraz struktura sektorowa

A.1.1 Konsolidacja ostrożnościowa – Struktura aktywów finansowych według przedziałów przeterminowania (wartości bilansowe)

(Wartości w tysiącach euro)

Portfele/Etapy ryzyka	Etap 1			Etap 2			Etap 3			Nabyte lub utworzone aktywa finansowe z utratą wartości		
	Od 1 do 30 dni	Powyżej 30 dni do 90 dni	Ponad 90 dni	Od 1 do 30 dni	Powyżej 30 dni do 90 dni	Ponad 90 dni	Od 1 do 30 dni	Powyżej 30 dni do 90 dni	Ponad 90 dni	Od 1 do 30 dni	Powyżej 30 dni do 90 dni	Ponad 90 dni
1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	24 792	55 607	433 253	643	798	10 543	211 242	170 080	1 376 676	-	-	2 675
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody												
3. Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia												
Razem na dzień 31.12.2025 r.	**24 792**	**55 607**	**433 253**	**643**	**798**	**10 543**	**211 242**	**170 080**	**1 376 676**	**-**	**-**	**2 675**
Razem na dzień 31.12.2024 (*)	**144 720**	**118 730**	**791 009**	**1 486**	**2 501**	**19 409**	**88 108**	**88 008**	**1 191 978**	**-**	**-**	**2 996**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

A.1.2 Konsolidacja ostrożnościowa – Aktywa finansowe, zobowiązania do udzielenia finansowania oraz udzielone gwarancje finansowe: zmiany łącznych odpisów aktualizujących oraz łącznego stanu rezerw

(Wartości w tysiącach euro)

Przyczyny zmian/etapy ryzyka	Odpisy aktualizujące ogółem																						Łączny stan rezerw na zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje finansowe				Razem
	Aktywa zaliczane do etapu 1						Aktywa zaliczane do etapu 2						Aktywa zaliczane do etapu 3						Nabyte lub utworzone aktywa z utratą wartości									
	Należności od banków i banków centralnych płatne na żądanie	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia	w tym: indywidualne odpisy z tytułu utraty wartości	w tym: grupowe odpisy z tytułu utraty wartości	Należności od banków i banków centralnych płatne na żądanie	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia	w tym: indywidualne odpisy z tytułu utraty wartości	w tym: grupowe odpisy z tytułu utraty wartości	Należności od banków i banków centralnych płatne na żądanie	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia	w tym: indywidualne odpisy z tytułu utraty wartości	w tym: grupowe odpisy z tytułu utraty wartości	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia	w tym: indywidualne odpisy z tytułu utraty wartości	w tym: grupowe odpisy z tytułu utraty wartości	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje finansowe nabyte lub utworzone z utratą wartości	
Początkowy stan odpisów aktualizujących DANE PRZEKSZTAŁCONE (*)	**158**	**3 379**			**3 537**	**1**	**151**			**152**	**25 850**		**25 850**			**197**			**197**			**324**				**30 061**
Zwiększenia wynikające z nabytych lub utworzonych aktywów finansowych																										
Wyksięgowania inne niż odpisy																										
Odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu ryzyka kredytowego (+/-)	**(153)**	**5 877**	**-**	**-**	**-**	**5 724**	**(1)**	**110**	**-**	**-**	**-**	**109**	**-**	**100 733**	**-**	**-**	**100 733**	**-**	**218**	**-**	**-**	**218**	**-**	**(261)**	**-**	**1**	**-**	**106 524**
Modyfikacje warunków umownych bez wyłączenia z bilansu																										
Zmiany metodologii szacowania																										
Odpisania należności nieujęte bezpośrednio w rachunku zysków i strat																										
Pozostałe zmiany																										
Końcowy stan łącznych odpisów aktualizujących	**5**	**9 256**	**-**	**-**	**-**	**9 261**	**0**	**261**	**-**	**-**	**-**	**261**	**-**	**126 584**	**-**	**-**	**126 584**	**-**	**415**	**-**	**-**	**415**	**-**	**63**	**-**	**1**	**-**	**136 585**
Odzyskane kwoty z tytułu spłat aktywów finansowych objętych odpisem																										
Odpisania należności ujęte bezpośrednio w rachunku zysków i strat														**3 716**			**3 716**										**3 716**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

A.1.3 Konsolidacja ostrożnościowa – Aktywa finansowe, zobowiązania do udzielenia finansowania oraz udzielone gwarancje finansowe: transfery pomiędzy poszczególnymi etapami ryzyka kredytowego (wartości brutto i nominalne)

(Wartości w tysiącach euro)

Portfele/Etapy ryzyka	Wartości brutto/Wartość nominalna					
	Transfery pomiędzy etapem 1 i etapem 2		Transfery pomiędzy etapem 2 i etapem 3		Transfery pomiędzy etapem 1 i etapem 3	
	Z etapu 1 do etapu 2	Z etapu 2 do etapu 1	Z etapu 2 do etapu 3	Z etapu 3 do etapu 2	Z etapu 1 do etapu 3	Z etapu 3 do etapu 1
1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 132	1 933	74 746	80	694 155	14 370
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody						
3. Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia						
4. Zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje finansowe					16 705	
Razem na dzień 31.12.2025 r.	**8 132**	**1 933**	**74 746**	**80**	**710 860**	**14 370**
Razem na dzień 31.12.2024 r.	**10 637**	**147 625**	**326 835**	**577**	**715 832**	**7 439**

A.1.4 Konsolidacja ostrożnościowa – Ekspozycje kredytowe wobec banków, bilansowe i pozabilansowe: wartości brutto i netto *(Wartości w tysiącach euro)*

Rodzaje ekspozycji/Wartości	Ekspozycja brutto				Odpisy aktualizujące ogółem i łączny stan rezerw				Ekspozycja netto	Odpisy częściowe ogółem (*)
		Etap 1	Etap 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa finansowe z utratą wartości		Etap 1	Etap 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa finansowe z utratą wartości		
A. Bilansowe ekspozycje kredytowe												
A.1 Na żądanie	**124 409**	**120 845**	**3 563**			**6**	**6**				**124 403**	
a) Dotknięte utratą wartości		X					X					
b) Niedotknięte utratą wartości	124 409	120 845	3 563	X		6	6		X		124 403	
A.2 Inne	**854 825**	**854 825**				**4**	**4**				**854 821**	
a) Ekspozycje zagrożone		X					X					
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi		X					X					
b) Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty		X					X					
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi		X					X					
c) Przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości		X					X					
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi		X					X					
d) Przeterminowane ekspozycje niedotknięte utratą wartości				X					X			
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi				X					X			
e) Pozostałe ekspozycje niedotknięte utratą wartości	854 825	854 825		X		4	4		X		854 821	
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi				X					X			
Razem (A)	**979 234**	**975 671**	**3 563**			**10**	**10**				**979 081**	
B. Pozabilansowe ekspozycje kredytowe												
a) Dotknięte utratą wartości		X					X					
b) Pozostałe	1 356			X					X		1 356	
Razem (B)	**1 356**										**1 356**	
Razem (A + B)	**980 590**	**975 671**	**3 563**			**10**	**10**				**980 581**	

(*) Wartość prezentowana w celach informacyjnych

A.1.5 Konsolidacja ostrożnościowa – Ekspozycje kredytowe wobec klientów, bilansowe i pozabilansowe: wartości brutto i netto

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaje ekspozycji/wartości	Ekspozycja brutto					Odpisy aktualizujące ogółem i łączny stan rezerw					Ekspozycja netto	Odpisy częściowe ogółem (*)
		Etap 1	Etap 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa finansowe z utratą wartości		Etap 1	Etap 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa finansowe z utratą wartości		
A. Bilansowe ekspozycje kredytowe												
a) Ekspozycje zagrożone	128 868	X		125 778	3 090	33 539	X		33 124	415	95 330	
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi	848	X		848	-	575	X		575	-	273	
b) Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty	85 635	X		85 635	-	11 342	X		11 342	-	74 292	
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi	15 003	X		15 003	-	1 391	X		1 391	-	13 612	
c) Przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości	3 036 952	X		3 036 952	-	82 118	X		82 118	-	2 954 834	
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi	7 841	X		7 841	-	31	X		31	-	7 810	
d) Przeterminowane ekspozycje niedotknięte utratą wartości	527 872	515 629	12 243	X		2 236	1 977	259	X		525 636	
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi	-	-	-	X		-	-	-	X		-	
e) Pozostałe ekspozycje niedotknięte utratą wartości	6 331 595	6 316 107	10 384	X		7 277	7 274	2	X		6 324 318	
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi	3 856	-	3 856	X		1	-	1	X		3 855	
Razem (A)	**10 110 922**	**6 831 736**	**22 627**	**3 248 365**	**3 090**	**136 511**	**9 251**	**261**	**126 584**	**415**	**9 974 411**	
B. Pozabilansowe ekspozycje kredytowe	-											
a) Dotknięte utratą wartości	54 978	X	-	52 278		1	X		1		54 977	
b) Niedotknięte utratą wartości	530 153	496 853	-	X		63	63	-	X		530 090	
Razem (B)	**585 131**	**496 853**	**-**	**52 278**	**-**	**64**	**63**	**-**	**1**	**-**	**585 067**	
Razem (A+B)	**10 696 053**	**7 328 589**	**22 627**	**3 300 643**	**3 090**	**136 575**	**9 314**	**261**	**126 585**	**415**	**10 559 478**	

(*) Wartość prezentowana w celach informacyjnych

A.1.7 Konsolidacja ostrożnościowa – Bilansowe ekspozycje kredytowe wobec klientów: zmiany stanu ekspozycji dotkniętych utratą wartości brutto

(Wartości w tysiącach euro)

Przyczyny zmian/kategorie	Ekspozycje zagrożone	Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty	Przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości
A. Początkowy stan ekspozycji brutto DANE PRZEKSZTAŁCONE (*)	113 630	78 142	1 722 278
- w tym: ekspozycje zbyte bez wyksięgowania	-	-	-
B. Zwiększenia	54 900	85 703	2 482 362
B.1 Przeniesienia z ekspozycji niedotkniętych utratą wartości	9 770	192	334 841
B.2 Przeniesienia z nabytych lub utworzonych aktywów finansowych z utratą wartości	-	-	-
B.3 Przeniesienia z innych kategorii ekspozycji dotkniętych utratą wartości	10 259	1 151	8 353
B.4 Modyfikacje warunków umownych bez wyksięgowania	-	-	-
B.5 Pozostałe zwiększenia	34 870	84 360	2 139 167
C. Zmniejszenia	39 661	78 210	1 167 688
C.1 Przeniesienia do ekspozycji niedotkniętych utratą wartości	1 290	1 536	45 431
C.2 *odpisy*	-	-	3 716
C.3 Spłaty	18 162	70 400	742 656
C.4 Zrealizowane zyski ze zbycia	-	-	-
C.5 Straty ze zbycia	-	-	-
C.6 Przeniesienia do innych kategorii ekspozycji dotkniętych utratą wartości	7 894	4 181	7 688
C.7 Modyfikacje warunków umownych bez wyksięgowania	-	-	-
C.8 Pozostałe zmniejszenia	12 314	2 093	368 197
D. Końcowy stan ekspozycji brutto	128 868	85 635	3 036 952
- w tym: ekspozycje zbyte bez wyksięgowania	-	-	-

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

A.1.7a Konsolidacja ostrożnościowa – Bilansowe ekspozycje kredytowe wobec klientów: zmiany stanu ekspozycji brutto objętych środkami restrukturyzacyjnymi według jakości kredytowej

(Wartości w tysiącach euro)

Przyczyny/Jakość	Ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi: dotknięte utratą wartości	Ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi: niedotknięte utratą wartości
A. Początkowy stan ekspozycji brutto	**34 628**	**10 379**
- w tym: ekspozycje zbyte bez wyksięgowania		
B. Zwiększenia	**13 563**	**1 387**
B.1 Przeniesienia z ekspozycji niedotkniętych utratą wartości nieobjętych środkami restrukturyzacyjnymi.		
B.2 Przeniesienia z ekspozycji niedotkniętych utratą wartości objętych środkami restrukturyzacyjnymi.	6 108	X
B.3 Przeniesienia z ekspozycji dotkniętych utratą wartości objętych środkami restrukturyzacyjnymi	X	
B.4 Przeniesienia z ekspozycji dotkniętych utratą wartości nieobjętych środkami restrukturyzacyjnymi.	4 954	
B.5 Pozostałe zwiększenia	2 501	1 387
C. Zmniejszenia	**24 500**	**7 910**
C.1 Przeniesienia do ekspozycji niedotkniętych utratą wartości nieobjętych środkami restrukturyzacyjnymi.	X	98
C.2 Przeniesienia do ekspozycji niedotkniętych utratą wartości objętych środkami restrukturyzacyjnymi.		X
C.3 Przeniesienia do ekspozycji dotkniętych utratą wartości objętych środkami restrukturyzacyjnymi	X	6 108
C.4 *odpisy*		
C.5 Spłaty	24 270	1 703
C.6 Zrealizowane zyski ze zbycia		
C.7 Straty ze zbycia		
C.8 Pozostałe zmniejszenia	229	
D. Końcowy stan ekspozycji brutto	**23 692**	**3 856**
- w tym: ekspozycje zbyte bez wyksięgowania	-	-

A.1.9 Konsolidacja ostrożnościowa – Ekspozycje kredytowe bilansowe dotknięte utratą wartości wobec klientów: zmiany łącznych odpisów aktualizujących

(Wartości w tysiącach euro)

Przyczyny zmian/kategorie	Ekspozycje zagrożone		Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty		Przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości	
	Razem (*)	w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi	Razem	w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi	Razem (*)	w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi
A. Początkowy stan odpisów aktualizujących	14 204	702	9 364	1 868	2 479	55
- w tym: ekspozycje zbyte bez wyksięgowania	-	-	-	-	-	-
B. Zwiększenia	20 197	6	6 311	709	85 134	3
B.1 Odpisy aktualizujące aktywów finansowych nabytych lub utworzonych z utratą wartości		X		X		X
B.2 Pozostałe odpisy aktualizujące	19 570	6	6 181	708	84 402	1
B.3 Straty ze zbycia						
B.4 Przeniesienia z innych kategorii ekspozycji dotkniętych utratą wartości	157	-	128	-	702	-
B.5 Modyfikacje warunków umownych bez wyksięgowania						
B.6 Pozostałe zwiększenia	471	-	2	-	30	3
C. Zmniejszenia	862	133	4 333	1 186	5 496	27
B.1 Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
C.2 Odwrócenie odpisów z tytułu spłat	87	-	495	482	932	-
C.3 Zyski ze zbycia	-	-	-	-	-	-
C.4 *odpisy*	-	-	-	-	3 476	-
C.5 Przeniesienia do innych kategorii ekspozycji dotkniętych utratą wartości	127	-	701	-	159	-
C.6 Modyfikacje warunków umownych bez wyksięgowania	-	-	-	-	-	-
C.7 Pozostałe zmniejszenia	648	133	3 136	704	928	27
D. Końcowy stan łącznych odpisów aktualizujących	33 539	575	11 342	1 391	82 118	31
- w tym: ekspozycje zbyte bez wyksięgowania						

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

A.2 Klasyfikacja ekspozycji według ratingów zewnętrznych i wewnętrznych

A.2.1 Konsolidacja ostrożnościowa – Struktura aktywów finansowych, zobowiązań do udzielenia finansowania oraz udzielonych gwarancji finansowych: według klas *ratingów* zewnętrznych (wartości brutto)

(Wartości w tysiącach euro)

Ekspozycje	Klasy ratingów zewnętrznych						Bez ratingu	Razem
	Klasa 1	Klasa 2	Klasa 3	Klasa 4	Klasa 5	Klasa 6		
A. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	**57 515**	**8 374 756**	**268 303**	**19 476**	**2 903**	**-**	**2 237 691**	**10 960 643**
- Etap 1	44 166	7 213 812	160 430	19 476	2 903		1 503 791	8 944 577
- Etap 2		22 307					129 847	152 154
- Etap 3	13 349	1 138 637	107 873				600 963	1 860 822
- Nabyte lub utworzone aktywa finansowe z utratą wartości							3 090	3 090
B. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
- Etap 1								
- Etap 2								
- Etap 3								
- Nabyte lub utworzone aktywa finansowe z utratą wartości								
C. Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- Etap 1								
- Etap 2								
- Etap 3								
- Nabyte lub utworzone aktywa finansowe z utratą wartości								
Razem (A+B+C)	**57 515**	**8 374 756**	**268 303**	**19 476**	**2 903**	**-**	**2 237 691**	**10 960 643**
D. Zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje finansowe	-	**87 773**	**24 000**	**-**	**-**	**-**	437 358	549 131
- Etap 1		**87 773**	**4 000**				430 941	522 713
- Etap 2							593	593
- Etap 3			**20 000**				5 824	25 824
- Nabyte lub utworzone aktywa finansowe z utratą wartości								
Razem D	**-**	**87 773**	**24 000**	**-**	**-**	**-**	**437 358**	**549 131**
Razem (A+B+C+D)	**57 515**	**8 462 528**	**292 303**	**19 476**	**2 903**	**-**	**2 675 049**	**11 509774**

Na potrzeby oceny zdolności kredytowej zastosowano, w zależności od portfela, *ratingi* nadane przez następujące agencje ratingowe:

- **DBRS Ratings Limited** dla kontrahentów sektora publicznego
- **S&P Global Ratings** dla kontrahentów prywatnych
- **S&P Global Ratings, Moody's Investors Service** oraz Fitch **Ratings** – dla portfela podmiotów sektora publicznego

Poniżej przedstawiono powiązanie pomiędzy klasami ryzyka a *ratingami* nadanymi przez ww. agencje ratingowe.

Klasa jakości kredytowej	ECAI			
	DBRS Ratings Limited	S&P Global Ratings	Moody's Ivestors Service	Fitch Ratings
1	AAA do AAL	AAA do AA-	Aaa do Aa3	AAA do AA-
2	AH do AL	A1 do A3	A+ do A-	A+ do A-
3	BBBH do BBBL	BBB+ do BBB-	Baa1 do Baa3	BBB+ do BBB-
4	BBH do BBL	BB+ do BB-	Baa1 do Ba3	BB+ do BB-
5	BH do BL	B+ do B-	B1 do B3	B+ do B-
6	<= CCCH	≤ CCC+	≤ Caa1	≤ CCC

A.3 Rozkład ekspozycji kredytowych zabezpieczonych według rodzaju zabezpieczenia

A.3.1 Konsolidacja ostrożnościowa – Ekspozycje kredytowe bilansowe i pozabilansowe wobec banków zabezpieczone gwarancjami

(Wartości w tysiącach euro)

	Ekspozycja brutto	Ekspozycja netto	Zabezpieczenia rzeczowe (1)				Zabezpieczenia osobiste (2)								Razem (1)+(2)
							Kredytowe instrumenty pochodne				Akredytywy i gwarancje				
			Nieruchomości – hipoteki	Nieruchomości - leasing finansowy	Papiery wartościowe	Pozostałe zabezpieczenia rzeczowe	CLN	Pozostałe instrumenty pochodne			Administracja publiczna	Banki	Inne spółki finansowe	Pozostałe podmioty	
								Centralni kontrahenci	Banki	Inne spółki finansowe	Pozostałe podmioty				
1. Ekspozycje kredytowe bilansowe zabezpieczone:	**566 059**	**566 058**			**562 289**										**562 289**
1.1 w pełni zabezpieczone	**566 059**	**566 058**			**562 289**										**562 289**
- w tym dotknięte utratą wartości															
1.2 częściowo zabezpieczone															
- w tym dotknięte utratą wartości															
2. Pozabilansowe ekspozycje kredytowe zabezpieczone:															
2.1 w pełni zabezpieczone															
- w tym dotknięte utratą wartości															
2.2 częściowo zabezpieczone															
- w tym dotknięte utratą wartości															

A.3.2 Konsolidacja ostrożnościowa – Ekspozycje kredytowe bilansowe i pozabilansowe wobec klientów zabezpieczone gwarancjami

(Wartości w tysiącach euro)

	Ekspozycja brutto	Ekspozycja netto	Zabezpieczenia rzeczowe (1)				Zabezpieczenia osobiste (2)								Razem (1)+(2)
							Kredytowe instrumenty pochodne					Akredytywy i gwarancje			
			Nieruchomości – hipoteki	Nieruchomości - leasing finansowy	Papiery wartościowe	Pozostałe zabezpieczenia rzeczowe	CLN	Pozostałe instrumenty pochodne				Administracja publiczna	Banki	Inne spółki finansowe	Pozostałe podmioty	
								Centralni kontrahenci	Banki	Inne spółki finansowe	Pozostałe podmioty				
1. Ekspozycje kredytowe bilansowe zabezpieczone:	**30 380**	**30 374**			**28 723**	**581**								**1 358**	**30 082**
1.1 w pełni zabezpieczone	**30 380**	**30 374**			**28 723**	**581**								**1 358**	**30 082**
- w tym dotknięte utratą wartości															
1.2 częściowo zabezpieczone															
- w tym dotknięte utratą wartości															
2. Pozabilansowe ekspozycje kredytowe zabezpieczone:															
2.1 w pełni zabezpieczone															
- w tym dotknięte utratą wartości															
2.2 częściowo zabezpieczone															
- w tym dotknięte utratą wartości															

B. Rozkład i koncentracja ekspozycji kredytowych

B.1 Konsolidacja ostrożnościowa – Struktura sektorowa ekspozycji kredytowych bilansowych i pozabilansowych wobec klientów

(Wartości w tysiącach euro)

Ekspozycje/Kontrahenci	Administracja publiczna		Spółki finansowe		Spółki finansowe (w tym: zakłady ubezpieczeń)		Spółki niefinansowe		Gospodarstwa domowe	
	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem
A. Bilansowe ekspozycje kredytowe										
A.1 Ekspozycje zagrożone	88 512	6 150	-	-	-	-	5 747	23 791	1 070	3 597
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi	-	-	-	-	-	-	248	478	25	98
A.2 Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty	66 608	5 088	-	136	-	-	7 481	5 257	203	862
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi	11 376	597	-	136	-	-	2 166	425	70	232
A.3 Przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości	2 843 726	79 668	1 012	17	-	-	72 512	2 252	37 584	181
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi	4 956	1	-	-	-	-	2 816	20	38	10
A.4 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	6 283 831	8 710	446 327	98	-	-	119 190	703	606	2
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi	3 620	1	-	-	-	-	223	-	13	-
Razem A	**9 282 677**	**99 615**	**447 339**	**251**	**-**	**-**	**204 931**	**32 003**	**39 464**	**4 641**
B. Pozabilansowe ekspozycje kredytowe										
B.1 Ekspozycje dotknięte utratą wartości	46 453	1	-	-	-	-	8 524	-	-	-
B.2 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	85 319		403 953	3	-	-	40 819	60	-	-
Razem B	**131 771**	**1**	**403 953**	**3**	**-**	**-**	**49 343**	**60**	**-**	**-**
Razem (A+B) 31.12.2025	**9 414 449**	**99 616**	**851 292**	**254**	**-**	**-**	**254 274**	**32 063**	**39 464**	**4 641**
Razem (A+B) 31.12.2024 (*)	**9 444 760**	**4 905**	**798 252**	**1 303**	**-**	**-**	**261 779**	**18 616**	**56 485**	**4 972**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

B.2 Konsolidacja ostrożnościowa – struktura geograficzna ekspozycji kredytowych bilansowych i pozabilansowych wobec klientów

(Wartości w tysiącach euro)

Ekspozycje/Obszary geograficzne	Włochy		Pozostałe kraje europejskie		Ameryka		Azja		Reszta świata	
	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem
A. Bilansowe ekspozycje kredytowe										
A.1 Ekspozycje zagrożone	90 260	19 103	5 070	14 436						
A.2 Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty	2 598	1 787	71 694	9 555						
A.3 Przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości	1 429 697	81 495	1 525 137	623						
A.4 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	6 112 822	9 372	737 133	140						
Razem A	**7 635 376**	**111 757**	**2 339 034**	**24 754**	-	-	-	-	-	-
B. Pozabilansowe ekspozycje kredytowe										
B.1 Ekspozycje dotknięte utratą wartości	8 524	-	46 453	1						
B.2 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	449 140	62	80 950	1						
Razem B	**457 664**	**62**	**127 403**	**2**	-	-	-	-	-	-
Razem (A+B) 31.12.2025	**8 093 041**	**111 820**	**2 466 437**	**24 755**	-	-	-	-	-	-
Razem (A+B) 31.12.2024 (*)	**8 298 527**	**8 897**	**2 181 303**	**20 895**	-	-	-	-	**81446**	**4**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

(Wartości w tysiącach euro)

Ekspozycje/Obszary geograficzne	Północno-zachodnie Włochy		Północno-wschodnie Włochy		Środkowe Włochy		Południowe Włochy i wyspy	
	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem
A. Bilansowe ekspozycje kredytowe								
A.1 Ekspozycje zagrożone	322	3 352	1 388	8 721	2 043	1 389	86 506	5 640
A.2 Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty	745	498	1 806	673	-	502	48	115
A.3 Przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości	167 907	10 915	105 237	7 934	291 411	15 226	865 142	47 419
A.4 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	71 681	400	22 217	36	5 887 775	4 949	131 149	3 987
Razem A	**240 655**	**15 166**	**130 647**	**17 364**	**6 181 230**	**22 066**	**1 082 844**	**57 161**
B. Pozabilansowe ekspozycje kredytowe								
B.1 Ekspozycje dotknięte utratą wartości	-	-	5 824	-	2 700	-	-	-
B.2 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	289 131	61	35 725	1	**124 283**	0	-	-
Razem B	**289 131**	**61**	**41 549**	**1**	**126 983**	0	-	-
Razem (A+B) 31.12.2025	**529 787**	**15 227**	**172 197**	**17 365**	**6 308 213**	**22 066**	**1 082 844**	**57 161**
Razem (A+B) 31.12.2024 (*)	**551 089**	**3 269**	**192 895**	**843**	**6 414 490**	**4 033**	**1 140 053**	**752**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

B.3 Konsolidacja ostrożnościowa – struktura geograficzna ekspozycji kredytowych bilansowych i pozabilansowych wobec banków

(Wartości w tysiącach euro)

Ekspozycje/Obszary geograficzne	Włochy		Pozostałe kraje europejskie		Ameryka		Azja		Reszta świata	
	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem
A. Bilansowe ekspozycje kredytowe										
A.1 Ekspozycje zagrożone										
A.2 Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty										
A.3 Przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości										
A.4 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	881 330	2	94 081	7	2 654		1 159			
Razem A	**881 330**	**2**	**94 081**	**7**	**2 654**	-	**1 159**	-	-	-
B. Pozabilansowe ekspozycje kredytowe										
B.1 Ekspozycje dotknięte utratą wartości										
B.2 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	43		1 313							
Razem B	**43**	-	1 313	-	-	-	-	-	-	-
Razem (A+B) 31.12.2025	**881 373**	**2**	**95 394**	**7**	**2 654**	-	**1 159**	-	-	-
Razem (A+B) 31.12.2024	**629 465**	**39**	**116 686**	**30**	**1 657**	-	**9 976**	128	-	-

(Wartości w tysiącach euro)

Ekspozycje/Obszary geograficzne	Północno-zachodnie Włochy		Północno-wschodnie Włochy		Środkowe Włochy		Południowe Włochy i wyspy	
	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem
A. Bilansowe ekspozycje kredytowe								
A.1 Ekspozycje zagrożone								
A.2 Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty								
A.3 Przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości								
A.4 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	409 814	2	101 243	-	314 412	1	55 861	-
Razem A	**409 814**	**2**	**101 243**	-	**314 412**	**1**	**55 861**	-
B. Pozabilansowe ekspozycje kredytowe								
B.1 Ekspozycje dotknięte utratą wartości								
B.2 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	43							
Razem B	**43**	-	-	-	-	-	-	-
Razem (A+B) 31.12.2025	**409 858**	**2**	**101 243**	-	**314 412**	**1**	**55 861**	-
Razem (A+B) 31.12.2024	269 468	8	89 071	11	227 088	9	43 839	11

B.4 Duże ekspozycje

Na dzień 31 grudnia 2025 r. wykazano 9 „dużych ekspozycji", tj. ekspozycji o wartości równej lub przekraczającej 10% kapitału kwalifikowanego. Dla tych pozycji odnotowuje się wartość nominalną (nie ważoną) w wysokości 9 661 169 tys. EUR oraz wartość ważoną w wysokości 284 924 tys. EUR.

C. Sekurytyzacje

Informacja dotycząca transakcji z „TeamSystem S.p.A. – Invoice Trading PA"

Informacje jakościowe

Strategie, procesy i cele

W 2023 r. jednostka dominująca BFF rozpoczęła projekt z partnerem TeamSystem S.p.A. w celu rozszerzenia działalności na małe i średnie przedsiębiorstwa poprzez cyfrową platformę faktoringu odwróconego (invoice trading).

Bank przystąpił do projektu poprzez udział w Alternatywnym Funduszu Inwestycyjnym („FIA" – fundusz FPAM1), przeznaczonym do nabywania wierzytelności wobec administracji publicznej.

Fundusz, utworzony w dniu 6 marca 2023 r. i zarządzany przez TeamSystem Capital at Work SGR S.p.A., miał na celu zwiększanie wartości swojego majątku poprzez operacje inwestycyjne obejmujące nabywanie, obejmowanie i/lub sprzedaż papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami (ABS) wyemitowanych przez podmiot sekurytyzacyjny „SPV Project 2214 S.r.l.", których bazowym składnikiem aktywów są wierzytelności wobec administracji publicznej i krajowej służby zdrowia (PA/SSN), nabyte od cedentów będących przedsiębiorstwami.

Stało się to w następstwie likwidacji zamkniętego, niepublicznego alternatywnego funduszu inwestycyjnego typu mobilnego o nazwie *„FPAM1"*, który przeprowadził wyłącznie jedną transakcję inwestycyjną w papiery wartościowe ABS wyemitowane przez tę spółkę celową. Likwidacja ta miała miejsce w ostatnim kwartale 2025 r.

Charakterystyka operacji

BFF objął jednostki uczestnictwa w funduszu w dniu 11 lipca 2023 r.; następnie uruchomiono działalność operacyjną, obejmującą nabycie pierwszej faktury oraz emisję not przez podmiot sekurytyzacyjny na początku września 2023 r.

Transakcja sekurytyzacji została zrealizowana za pośrednictwem podmiotu sekurytyzacyjnego utworzonego przez Zenith Service S.p.A., który nabywa wierzytelności handlowe przysługujące wobec jednostek administracji publicznej (PA) oraz krajowej służby zdrowia (SSN) i emituje noty, zgodnie z włoskim dekretem ustawodawczym nr 130/99, w formule częściowo opłaconej. TeamSystem Capital at Work SGR S.p.A. pełni rolę zarządzającego portfelem (Portfolio Manager) w strukturze transakcji, a w szczególności została jej powierzona realizacja czynności polegających na weryfikacji oraz zapewnieniu zgodności pomiędzy polityką inwestycyjną Funduszu a poszczególnymi wierzytelnościami wobec administracji publicznej, które będą nabywane w ramach transakcji sekurytyzacji. Na poziomie skonsolidowanym podmiot sekurytyzacyjny wchodzi w zakres konsolidacji rachunkowej BFF Banking Group, lecz nie jest objęty konsolidacją ostrożnościową.

Opis profilu ryzyka

Inwestycja w Fundusz wiązała się z poziomem ryzyka typowym dla inwestycji w FIA, wynikającym przede wszystkim z możliwych zmian wartości oraz rentowności aktywów, w które lokowany jest majątek Funduszu.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z inwestycją szczegółowo przeanalizowano politykę inwestycyjną Funduszu oraz limity inwestycyjne określone w jego regulaminie.

Informacje jakościowe

Rodzaj posiadanych instrumentów finansowych

Bank nie posiada żadnych instrumentów finansowych związanych z tą transakcją.

C.2 Ekspozycje wynikające z głównych transakcji sekurytyzacyjnych przeprowadzonych przez podmioty trzecie, w podziale według rodzaju sekurytyzowanych aktywów i rodzaju ekspozycji

(Wartość w tys. euro)

Rodzaj sekurytyzowanych aktywów/Ekspozycje	Ekspozycje bilansowe						Udzielone gwarancje						Linie kredytowe					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Wartość bilansowa	Odpisy aktualizujące/ odwrócenie odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa	Odpisy aktualizujące/ odwrócenie odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa	Odpisy aktualizujące/ odwrócenie odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa	Odpisy aktualizujące/ odwrócenie odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa	Odpisy aktualizujące/ odwrócenie odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa	Odpisy aktualizujące/ odwrócenie odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa	Odpisy aktualizujące/ odwrócenie odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa	Odpisy aktualizujące/ odwrócenie odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa	Odpisy aktualizujące/ odwrócenie odpisów aktualizujących
A.1 DIONISO SPV S.R.L.	5 019				85													
- kredyty hipoteczne zabezpieczone na nieruchomościach mieszkalnych i niemieszkalnych																		

D. Transakcje przeniesienia aktywów

A. Aktywa finansowe przeniesione, które nie zostały wyłączone z bilansu w całości

Informacje ilościowe

D.1. Konsolidacja ostrożnościowa – przeniesione aktywa finansowe nadal ujmowane w całości oraz powiązane zobowiązania finansowe: wartości bilansowe

(Wartości w tysiącach euro)

	Przeniesione aktywa finansowe nadal ujmowane w całości				Powiązane zobowiązania finansowe		
	Wartość bilansowa	w tym: w tym: objęte transakcjami sekurytyzacyjnymi	w tym: w tym: objęte umowami sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu	w tym dotknięte utratą wartości	Wartość bilansowa	w tym: w tym: objęte transakcjami sekurytyzacyjnymi	w tym: w tym: objęte umowami sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu
A. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu							
1. Dłużne papiery wartościowe				X			
2. Kapitałowe papiery wartościowe				X			
3. Należności z tytułu finansowania				X			
4. Instrumenty pochodne				X			
B. Pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej							
1. Dłużne papiery wartościowe							
2. Kapitałowe papiery wartościowe				X			
3. Należności z tytułu finansowania							
C. Aktywa finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej							
1. Dłużne papiery wartościowe							
2. Należności z tytułu finansowania							
D. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody							
1. Dłużne papiery wartościowe							
2. Kapitałowe papiery wartościowe				X			
3. Należności z tytułu finansowania							
E. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu							
1. Dłużne papiery wartościowe	1 998 361		1 998 361		1 989 053		1 989 053
2. Należności z tytułu finansowania							
Razem (31.12.2025)	**1 998 361**		**1 998 361**		**1 989 053**		**1 989 053**
Razem (31.12.2024)	**1 262 634**		**1 262 634**		**1 161 524**		**1 161 524**

1.2 Ryzyko rynkowe

Ryzyko stopy procentowej i ryzyko cenowe – portfel handlowy dla celów nadzorczych

Informacje ilościowe

1. Portfel handlowy dla celów nadzorczych: rozkład aktywów i bilansowych zobowiązań finansowych oraz finansowych instrumentów pochodnych według pozostałego okresu do przeszacowania (daty przeszacowania)

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj/Pozostały termin do przeszacowania	Na żądanie	Do 3 miesięcy	Powyżej 3 do 6 miesięcy	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat do 10 lat	Powyżej 10 lat	Bez określonego terminu
1. Aktywa bilansowe	-	-	-	**149 380**	**119 580**	-	-	-
1.1 Dłużne papiery wartościowe								
- z opcją wcześniejszego wykupu								
- pozostałe								
1.2 Pozostałe aktywa				**149 380**	**119 580**			
2. Bilansowe zobowiązania finansowe	-	-	-			-	-	-
2.1 Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu								
2.2 Pozostałe zobowiązania								
3. Finansowe instrumenty pochodne	-	-	-	**132 759**	**119 580**	-	-	-
3.1 Z instrumentem bazowym								
- Opcje								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								
- Pozostałe instrumenty pochodne								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								
3.2 Bez instrumentu bazowego				**132 759**	**119 580**			
- Opcje								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								
- Pozostałe instrumenty pochodne				**132 759**	**119 580**			
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie				**132 759**	**119 580**			

2. Portfel handlowy dla celów nadzorczych: rozkład ekspozycji z tytułu udziałowych papierów wartościowych i indeksów giełdowych według głównych krajów rynku notowań

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj transakcji/Rynek notowań	Notowane		Nienotowane
	Włochy	Pozostałe	
A. Kapitałowe papiery wartościowe	2		
- pozycje długie	2		
- pozycje krótkie			
B. Nierozliczone transakcje kupna i sprzedaży udziałowych papierów wartościowych			
- pozycje długie			
- pozycje krótkie			
C. Pozostałe instrumenty pochodne na udziałowe papiery wartościowe			
- pozycje długie			
- pozycje krótkie			
D. Instrumenty pochodne na indeksy akcyjne			
- pozycje długie			
- pozycje krótkie			

1.2.2 Ryzyko stopy procentowej i ryzyko cenowe – portfel bankowy

Informacje jakościowe

Informacje ogólne, procedury zarządzania oraz metody pomiaru ryzyka stopy procentowej i ryzyka cenowego

Ryzyko stopy procentowej oznacza bieżące i przyszłe ryzyko niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na wartość ekonomiczną kapitału własnego instytucji lub na jej wynik odsetkowy, wynikające ze zmian wartości rynkowej instrumentów wrażliwych na stopy procentowe wywołanych niekorzystnymi zmianami stóp procentowych. Ryzyko to obejmuje kilka komponentów, z których najistotniejsze to:

- ryzyko luki (*gap risk*) – ryzyko wynikające ze struktury terminowej instrumentów wrażliwych na stopę procentową, wynikające z różnic w terminach zmian ich oprocentowania, i obejmujące zarówno zmiany struktury terminowej stóp procentowych występujące równomiernie na całej krzywej dochodowości (ryzyko równoległe), jak i zmiany zróżnicowane w zależności od terminu (ryzyko nierównoległe),
- ryzyko bazowe (*basis risk*) – ryzyko wynikające z wpływu względnych zmian stóp procentowych na instrumenty wrażliwe na stopę procentową, które mają podobne terminy zapadalności, lecz są wyceniane z zastosowaniem różnych indeksów stóp procentowych,
- ryzyko opcji (*option risk*) – ryzyko wynikające z opcji (wbudowanych i jawnych), w ramach których Bank lub jego kontrahent mogą zmieniać wysokość i terminy własnych przepływów pieniężnych; dotyczy zarówno tzw. automatycznych opcji wbudowanych lub jawnych, w przypadku których posiadacz opcji wykona ją, jeżeli leży to w jego interesie finansowym, jak i tzw. opcji wbudowanych o charakterze behawioralnym, w przypadkach gdy zmiany stóp procentowych mogą wpływać na zachowanie klienta w zakresie wykonania danej opcji.

Jak wspomniano powyżej, ekspozycja na ryzyko stopy procentowej jest ujmowana w dwóch różnych perspektywach: w ujęciu zmiany wartości ekonomicznej oraz zmiany wyniku finansowego. W szczególności:

- pomiar w ujęciu wartości ekonomicznej pozwala oszacować długoterminowe skutki zmian stóp procentowych. Pomiar ten odzwierciedla bowiem w sposób kompleksowy skutki wspomnianej zmiany dla pozycji wrażliwych na *zmiany* stóp procentowych, a tym samym dostarcza informacji użytecznych przy podejmowaniu decyzji strategicznych oraz określaniu poziomów kapitalizacji uznawanych za odpowiednie w długim horyzoncie czasowym;
- Pomiar w ujęciu wyniku finansowego pozwala oszacować krótkoterminowy wpływ zmian stóp procentowych na wynik odsetkowy banku, a w konsekwencji również na jego adekwatność kapitałową.

Proces zarządzania ryzykiem stopy procentowej w Grupie BFF jest scentralizowany w jednostce dominującej, lecz realizowany na poziomie skonsolidowanym.

Należy podkreślić, że ekspozycja na ryzyko stopy procentowej, wyrażona zarówno jako wrażliwość wartości ekonomicznej, jak i wyniku odsetkowego, jest mierzona w odniesieniu do aktywów i zobowiązań zaliczanych do portfela bankowego (a zatem z wyłączeniem pozycji należących do portfela handlowego – Pozostałe).

W następstwie zmian regulacyjnych wprowadzonych 48. aktualizacją Okólnika nr 285 Banku Włoch z dnia 18 czerwca 2024 r. Bank dokonał dostosowania metodologii pomiaru i kwantyfikacji ryzyka stopy procentowej zarówno w ujęciu wartości ekonomicznej, jak i marży odsetkowej. W szczególności Bank zdecydował się oprzeć na tzw. standardowej metodyce (S-SA) opisanej w rozporządzeniu (UE) 857/2024, z jedynym wyjątkiem dotyczącym tzw. depozytów hurtowych klientów finansowych o nieustalonym terminie zapadalności (*wholesale non-maturity financial deposits*), dla których, ze względu na ich operacyjny charakter oraz istotną trwałość i stabilność, uznano za właściwe zastosowanie tej samej metodyki (a w konsekwencji tych samych progów dotyczących maksymalnego udziału osadu oraz maksymalnej behawioralnej zapadalności) jak dla hurtowych depozytów klientów niefinansowych o nieokreślonym terminie zapadalności (*wholesale non-financial non-maturity deposits*). Zgodnie z wymogami regulacyjnymi Bank dokonuje podziału depozytów a vista na poszczególne przedziały czasowe, zróżnicowane według kategorii finansowania, w oparciu o metodykę opracowaną przez Bank (tzw. *filtr Hodricka-Prescotta*), uwzględniającą historyczną trwałość tych kategorii depozytów. W odniesieniu do należności *faktoringowych* stosowana jest natomiast krzywa prognozowanych spłat.

Zgodnie z 48. aktualizacją Okólnika nr 285 Banku Włoch Bank, na potrzeby wyznaczania kapitału wewnętrznego, opiera się na *scenariuszach szokowych* EBA dotyczących stóp procentowych, określonych w rozporządzeniu (UE) 856/2023, przyjmując scenariusz najbardziej niekorzystny oraz uwzględniając zarówno wpływ na wartość ekonomiczną, jak i na marżę odsetkową. Bank mierzy również wskaźnik ryzyka w ujęciu wartości ekonomicznej, obliczany jako relacja scenariusza najbardziej niekorzystnego do kapitału Tier 1, w celu weryfikacji przestrzegania limitu regulacyjnego wynoszącego 15%.

Ponadto Bank, zgodnie z wytycznymi EBA, przeprowadza odpowiednie analizy służące pomiarowi i monitorowaniu na poziomie skonsolidowanym ekspozycji Grupy Bankowej na ryzyko spreadu kredytowego w portfelu bankowym (*Credit Spread Risk in the Banking Book*, CSRBB), tj. ryzyko związane ze zmianami *spreadów* kredytowych instrumentów finansowych utrzymywanych w portfelu bankowym, które nie jest uwzględniane w ramach innych obowiązujących ostrożnościowych ram zarządzania ryzykiem, takich jak ryzyko stopy procentowej w portfelu bankowym (IRRBB), ani w ramach oczekiwanego ryzyka kredytowego lub ryzyka niewykonania zobowiązania. Ryzyko to wpływa zarówno na ekonomiczną wartość kapitału własnego, jak i na wynik odsetkowy netto.

CSRBB uwzględnia kombinację dwóch elementów:

- zmiany „rynkowego spreadu kredytowego" lub „rynkowej ceny ryzyka kredytowego" (odrębnego od idiosynkratycznego spreadu kredytowego), który odzwierciedla premię za ryzyko kredytowe wymaganą przez uczestników rynku dla danej jakości kredytowej;
- zmiany „spreadu płynności rynku", który odzwierciedla premię za płynność pobudzającą skłonność rynku do inwestycji oraz dostępność kupujących i sprzedających.

Informacje ilościowe *1. Portfel bankowy: struktura według pozostałego okresu zapadalności (według daty ponownej wyceny) aktywów i zobowiązań finansowych*

Waluta denominacji: EURO *(Wartości w tysiącach euro)*

Rodzaj/Pozostały termin do przeszacowania	Na żądanie	Do 3 miesięcy	Powyżej 3 do 6 miesięcy	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat do 10 lat	Powyżej 10 lat	Bez określonego terminu
1. Aktywa bilansowe	**3 212 681**	**1 501 268**	**3 898 980**	**315 181**	**739 795**	**105 242**	**863**	
1.1 Dłużne papiery wartościowe	-	1 030	3 595 528	217 168	731 299	7 290		
- z opcją wcześniejszego wykupu	-	-	-	-	-	-		
- pozostałe	-	1 030	3 595 528	217 168	731 299	7 290		
1.2 Należności z tytułu finansowania udzielonego bankom	74 545	828 209	-	-	-	-		
1.3 Należności z tytułu finansowania udzielonego klientom	3 138 136	672 029	303 453	98 013	8 495	97 953	863	
- rachunki bieżące	8 732	-	-	-	-	-		
- pozostałe należności z tytułu finansowania	3 129 403	672 029	303 453	98 013	8 495	97 953	863	
- z opcją wcześniejszego wykupu	-	0	-	-	-	-		
- pozostałe	3 129 403	672 028	303 453	98 013	8 495	97 953	863	
2. Bilansowe zobowiązania finansowe	**5 421 717**	**3 375 840**	**184 452**	**51 116**	**353 917**	**17 210**	**3 219**	
2.1 Zobowiązania wobec klientów	4 526 946	2 810 390	184 452	51 116	43 786	17 210	3 219	
- rachunki bieżące	4 226 062	526 924	183 287	49 823	26 990			
- pozostałe zobowiązania	300 884	2 283 466	1 166	1 294	16 795	17 210	3 219	
- z opcją wcześniejszego wykupu								
- pozostałe	300 884	2 323 941	1 166	1 294	16 795	17 210	3 219	
2.2 Zobowiązania wobec banków	894 771	255 622						
- rachunki bieżące	701 774							
- pozostałe zobowiązania	192 997	255 622						
2.3 Dłużne papiery wartościowe		309 828			310 131			
- z opcją wcześniejszego wykupu								
- pozostałe		309 828			310 131			
2.4 Pozostałe zobowiązania								
- z opcją wcześniejszego wykupu								
- pozostałe								
3. Finansowe instrumenty pochodne		**1 199 684**						
3.1 Z instrumentem bazowym								
- Opcje								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								
- Pozostałe instrumenty pochodne								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								
3.2 Bez instrumentu bazowego		1 199 684						
- Opcje								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								
- Pozostałe instrumenty pochodne		1 199 684						
+ pozycje długie		702 527						
+ pozycje krótkie		497 157						
4. Pozostałe operacje pozabilansowe	**4 345 823**	**4 345 823**						
+ pozycje długie	4 345 823							
+ pozycje krótkie		4 345 823						

Waluta denominacji: POZOSTAŁE *(Wartości w tysiącach euro)*

Rodzaj/Pozostały termin do przeszacowania	Na żądanie	Do 3 miesięcy	Powyżej 3 do 6 miesięcy	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat do 10 lat	Powyżej 10 lat	Bez określonego terminu
1. Aktywa bilansowe	**122 743**	**796 210**	**128 629**	**44 492**	**80 617**	**4 811**	**2 297**	
1.1 Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	
- z opcją wcześniejszego wykupu	-	-	-	-	-	-	-	
- pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	
1.2 Należności z tytułu finansowania udzielonego bankom	76 460	-	-	-	-	-	-	
1.3 Należności z tytułu finansowania udzielonego klientom	46 283	796 210	128 629	44 492	80 617	4 811	2 297	
- rachunki bieżące	541	-	-	-	-	-	-	
- pozostałe należności z tytułu finansowania	45 742	796 210	128 629	44 492	80 617	4 811	2 297	
- z opcją wcześniejszego wykupu	-	-	-	-	-	-	-	
- pozostałe	45 742	796 210	128 629	44 492	80 617	4 811	2 297	
2. Bilansowe zobowiązania finansowe	**577 029**	**274 574**	**39 372**	**15 332**	**1 148**			
2.1 Zobowiązania wobec klientów	420 275	274 574	39 372	15 332	1 148			
- rachunki bieżące	414 434	274 574	39 372	15 332	1 148			
- pozostałe zobowiązania	5 841							
- z opcją wcześniejszego wykupu								
- pozostałe	5 841							
2.2 Zobowiązania wobec banków	156 754							
- rachunki bieżące	151 542							
- pozostałe zobowiązania	5 211							
2.3 Dłużne papiery wartościowe								
- z opcją wcześniejszego wykupu								
- pozostałe								
2.4 Pozostałe zobowiązania								
- z opcją wcześniejszego wykupu								
- pozostałe								
3. Finansowe instrumenty pochodne	**1 202 173**							
3.1 Z instrumentem bazowym								
- Opcje								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								
- Pozostałe instrumenty pochodne								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								
3.2 Bez instrumentu bazowego	1 202 173							
- Opcje								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								
- Pozostałe instrumenty pochodne	1 202 173							
+ pozycje długie	498 508							
+ pozycje krótkie	703 666							
4. Pozostałe operacje pozabilansowe								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								

1.2.3 Ryzyko walutowe

Informacje jakościowe

A. Informacje ogólne, proces zarządzania oraz metody pomiaru ryzyka walutowego

Ekspozycja na ryzyko walutowe – wyznaczana na podstawie pozycji walutowej netto, z zastosowaniem metodyki odzwierciedlającej przepisy nadzorcze – jest monitorowana przez Departament Finansów i Administracji oraz zarządzana zgodnie z limitami określonymi w wewnętrznych regulacjach.

Utrzymywanie otwartych pozycji walutowych jest dopuszczalne wyłącznie w ramach ograniczonych limitów maksymalnej łącznej ekspozycji, jak również limitów dla poszczególnych walut oraz wartości VaR.

B. Zabezpieczanie ryzyka walutowego

Ryzyko walutowe jest ograniczane poprzez wykorzystanie liniowych instrumentów pochodnych pozbawionych komponentów opcyjnych, takich jak swap walutowy (*currency swap*), które umożliwiają Grupie zoptymalizować zarządzanie inwestycjami kapitałowymi oraz ekspozycjami w walutach innych niż euro, w których Grupa prowadzi działalność również za pośrednictwem spółek zależnych.

Informacje ilościowe

Portfel aktywów Grupy denominowany jest w walutach innych niż euro; w związku z tym przyjęto metodologię pomiaru i zarządzania tym ryzykiem. Ryzyko walutowe jest monitorowane przez funkcję zarządzania ryzykiem, zgodnie z wymogami regulacji europejskich (Rozporządzenie (UE) nr 575/2013 – CRR).

1. Struktura walutowa aktywów, zobowiązań oraz instrumentów pochodnych

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje	Waluty					
	Dolar amerykański	Funt	Jen	Dolar kanadyjski	Frank szwajcarski	Pozostałe waluty
A. Aktywa finansowe	**17 533**	**2 689**	**2 701**	**1 095**	**1 719**	**1 154 781**
A.1 Dłużne papiery wartościowe						
A. 2 Kapitałowe papiery wartościowe	416					302
A.3 Należności z tytułu finansowania udzielonego bankom	16 913	2 663	2 701	1 095	1 719	51 369
A.4 Należności z tytułu finansowania udzielonego klientom	204	26				1 103 110
A.5 Pozostałe aktywa finansowe						
B. Pozostałe aktywa					**2**	**5 564**
C. Zobowiązania finansowe	**329 303**	**50 599**	**69 695**	**13 318**	**23 189**	**421 352**
C.1 Zobowiązania wobec banków	126 409	5 826	958	5 354	6 053	12 158
C.2 Zobowiązania wobec klientów	202 893	44 772	68 737	7 964	17 135	409 195
C.3 Dłużne papiery wartościowe						
C.4 Pozostałe zobowiązania finansowe						
D. Pozostałe zobowiązania	**38**	**8**				**77 388**
E. Finansowe instrumenty pochodne	**313 973**	**47 934**	**66 995**	**12 231**	**21 500**	**739 541**
- Opcje						
+ pozycje długie						
+ pozycje krótkie						
- Pozostałe instrumenty pochodne	313 973	47 934	66 995	12 231	21 500	739 541
+ pozycje długie	312 417	47 922	66 995	12 228	21 484	37 461
+ pozycje krótkie	1 555	12		2	16	702 080
Aktywa ogółem	**329 950**	**50 611**	**69 695**	**13 323**	**23 205**	**1 197 807**
Zobowiązania ogółem	**330 896**	**50 619**	**69 695**	**13 320**	**23 205**	**1 200 820**
Różnica (+/-)	**(946)**	**(8)**		**3**		**(3 013)**

1.3 Instrumenty pochodne i polityka zabezpieczeń

1.3.1 Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu

A. Finansowe instrumenty pochodne

A.1 Finansowe instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu: wartości nominalne na koniec okresu

Grupa zawiera transakcje głównie z wykorzystaniem walutowych instrumentów pochodnych (*swapów walutowych*), które służą optymalizacji zarządzania płynnością pozyskiwaną w walutach innych niż euro. Instrumenty te wykorzystywane są również w ramach zarządzania ryzykiem walutowym wynikającym z udziałów posiadanych w polskich złotych w Grupie BFF Polska oraz z ekspozycji Grupy denominowanych w walutach innych niż euro, w szczególności w polskich złotych i koronach czeskich. Należy podkreślić, że Grupa BFF Bank nie posiada innowacyjnych ani złożonych instrumentów finansowych. Grupa wykorzystuje wyłącznie proste instrumenty, pozbawione komponentów opcyjnych, takie jak transakcje *currency swap* i *cross-currency swap*.

(Wartości w tysiącach euro)

	31.12.2025				31.12.2024			
	Rynek pozagiełdowy			Rynki zorganizowane	*Rynek pozagiełdowy*			Rynki zorganizowane
	Centralni kontrahenci	Bez udziału centralnych kontrahentów			Centralni kontrahenci	Bez udziału centralnych kontrahentów		
		Z umowami kompensacyjnymi	Bez umów kompensacyjnych			Z umowami kompensacyjnymi	Bez umów kompensacyjnych	
1. Dłużne papiery wartościowe i stopy procentowe			**252 338**				**178 606**	
a) Opcje								
b) Swapy								
c) Kontrakty terminowe			**252 338**				**178 606**	
d) Kontrakty futures								
e) Pozostałe								
2. Instrumenty kapitałowe i indeksy akcyjne				**12**				**12**
a) Opcje				**12**				**12**
b) Swapy								
c) Kontrakty terminowe								
d) Kontrakty futures								
e) Pozostałe								
3. Waluty i złoto		**902 909**					**665 377**	
a) Opcje								
b) Swapy								
c) Kontrakty terminowe		**902 909**					**665 377**	
d) Kontrakty futures								
e) Pozostałe								
4. Towary								
5. Pozostałe								
Razem		**1 155 247**		**12**			**843 995**	

A.2 Finansowe instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu: dodatnia i ujemna wartość godziwa brutto w podziale według rodzaju instrumentu

(Wartości w tysiącach euro)

	31.12.2025				31.12.2024			
	Rynek pozagiełdowy			Rynki zorganizowane	*Rynek pozagiełdowy*			Rynki zorganizowane
	Centralni kontrahenci	Bez udziału centralnych kontrahentów			Centralni kontrahenci	Bez udziału centralnych kontrahentów		
		Z umowami kompensacyjnymi	Bez umów kompensacyjnych			Z umowami kompensacyjnymi	Bez umów kompensacyjnych	
1. Dodatnia wartość godziwa								
a) Opcje								
b) Swapy stopy procentowej								
c) Transakcje cross currency swap								
d) Swapy kapitałowe								
e) Kontrakty terminowe			1 356				1 502	
f) Kontrakty futures								
g) Pozostałe								
Razem			**1 356**				**1 502**	
2. Ujemna wartość godziwa								
a) Opcje								
b) Swapy stopy procentowej								
c) Transakcje cross currency swap								
d) Swapy kapitałowe								
e) Kontrakty terminowe			778				139	
f) Kontrakty futures								
g) Pozostałe								
Razem			**778**				**139**	

A.3 Pozagiełdowe finansowe instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu – wartości nominalne oraz dodatnia i ujemna wartość godziwa brutto według kontrahentów

(Wartości w tysiącach euro)

Instrumenty bazowe	Centralni kontrahenci	Banki	Inne spółki finansowe	Pozostałe podmioty
Umowy nieobjęte umowami kompensacyjnymi				
1) Dłużne papiery wartościowe i stopy procentowe				**252 338**
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			
2) Instrumenty kapitałowe i indeksy akcyjne				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			
3) Waluty i złoto				
- Wartość nominalna	X	**902 909**		
- Dodatnia wartość godziwa	X	**1 356**		
- Ujemna wartość godziwa	X	**778**		
4) Towary				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			
5) Pozostałe				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			

(Wartości w tysiącach euro)

Instrumenty bazowe	Centralni kontrahenci	Banki	Inne spółki finansowe	Pozostałe podmioty
Umowy objęte umowami kompensacyjnymi				
1) Dłużne papiery wartościowe i stopy procentowe				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			
2) Instrumenty kapitałowe i indeksy akcyjne				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			
3) Waluty i złoto				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			
4) Towary				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			
5) Pozostałe				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			

A.4 Pozostały termin zapadalności pozagiełdowych instrumentów pochodnych: wartości nominalne

(Wartości w tysiącach euro)

Instrumenty bazowe/pozostały termin zapadalności	Do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
A. Portfel handlowy dla celów nadzorczych				
A.1 Finansowe instrumenty pochodne oparte na dłużnych papierach wartościowych i stopach procentowych	132 759	119 580		252 338
A.2 Finansowe instrumenty pochodne oparte na instrumentach kapitałowych i indeksach akcyjnych				
A.3 Finansowe instrumenty pochodne oparte na kursach walutowych i złocie	902 909			902 909
A.4 Finansowe instrumenty pochodne oparte na towarach				
A.5 Pozostałe finansowe instrumenty pochodne				
Razem na dzień 31.12.2025 r.	**1 035 667**	**119 580**		**1 155 247**
Razem na dzień 31.12.2024 r.	**735 390**	**108 593**		**843 983**

1.3.2 Rachunkowość zabezpieczeń

Informacje jakościowe

Na dzień 31 grudnia 2025 r. spółka dominująca zawierała transakcje na instrumentach pochodnych zabezpieczających, wykorzystując instrumenty liniowe pozbawione komponentów opcyjnych, takie jak swapy walutowe (*currency swap*), które umożliwiają optymalne zarządzanie finansowaniem i inwestycjami denominowanymi w walutach innych niż euro, w których Grupa prowadziła działalność również poprzez spółki zależne, finansowaną za pomocą rozwiązań finansowania wewnątrzgrupowego w walutach takich jak złoty polski i korona czeska.

A.1 Instrumenty pochodne zabezpieczające: wartości nominalne na koniec okresu

(Wartości w tysiącach euro)

Instrumenty bazowe/rodzaje instrumentów pochodnych	Razem na dzień 31.12.2025 r.				Razem na dzień 31.12.2024 r.			
	Rynek pozagiełdowy			Rynki zorganizowane	*Rynek pozagiełdowy*			Rynki zorganizowane
	Centralni kontrahenci	Bez udziału centralnych kontrahentów			Centralni kontrahenci	Bez udziału centralnych kontrahentów		
		Z umowami kompensacyjnymi	Bez umów kompensacyjnych			Z umowami kompensacyjnymi	Bez umów kompensacyjnych	
1. Dłużne papiery wartościowe i stopy procentowe								
a) Opcje								
b) Swapy								
c) Kontrakty terminowe								
d) Kontrakty futures								
e) Pozostałe								
2. Instrumenty kapitałowe i indeksy akcyjne								
a) Opcje								
b) Swapy								
c) Kontrakty terminowe								
d) Kontrakty futures								
e) Pozostałe								
3. Waluty i złoto		**89 568**					-	
a) Opcje								
b) Swapy								
c) Kontrakty terminowe		89 568					-	
d) Kontrakty futures								
e) Pozostałe								
4. Towary								
5. Pozostałe instrumenty bazowe								
Razem		**89 568**					**-**	

A.2 Instrumenty pochodne zabezpieczające: dodatnia i ujemna wartość godziwa brutto w podziale według produktów

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaje instrumentów pochodnych	Razem na dzień 31.12.2025 r.				Razem na dzień 31.12.2024 r.			
	Rynek pozagiełdowy			Rynki zorganizowane	*Rynek pozagiełdowy*			Rynki zorganizowane
	Centralni kontrahenci	Bez udziału centralnych kontrahentów			Centralni kontrahenci	Bez udziału centralnych kontrahentów		
		Z umowami kompensacyjnymi	Bez umów kompensacyjnych			Z umowami kompensacyjnymi	Bez umów kompensacyjnych	
1. Dodatnia wartość godziwa								
a) Opcje								
b) Swapy stopy procentowej								
c) Transakcje cross currency swap								
d) Swapy kapitałowe								
e) Kontrakty terminowe							303	
f) Kontrakty futures								
g) Pozostałe								
Razem							**303**	
1. Ujemna wartość godziwa								
a) Opcje								
b) Swapy stopy procentowej								
c) Transakcje cross currency swap								
d) Swapy kapitałowe								
e) Kontrakty terminowe								
f) Kontrakty futures				186				
g) Pozostałe								
Razem				**186**				

A.3 Pozagiełdowe finansowe instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu – wartości nominalne oraz dodatnia i ujemna wartość godziwa brutto według kontrahentów

(Wartości w tysiącach euro)

Instrumenty bazowe	Centralni kontrahenci	Banki	Inne spółki finansowe	Pozostałe podmioty
Umowy nieobjęte umowami kompensacyjnymi				
1) Dłużne papiery wartościowe i stopy procentowe				
- Wartość nominalna	X	89 568		
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X	186		
2) Instrumenty kapitałowe i indeksy akcyjne				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			
3) Waluty i złoto				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			
4) Towary				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			
5) Pozostałe				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			

(Wartości w tysiącach euro)

Instrumenty bazowe	Centralni kontrahenci	Banki	Inne spółki finansowe	Pozostałe podmioty
Umowy objęte umowami kompensacyjnymi				
1) Dłużne papiery wartościowe i stopy procentowe				
- Wartość nominalna				
- Dodatnia wartość godziwa				
- Ujemna wartość godziwa				
2) Instrumenty kapitałowe i indeksy akcyjne				
- Wartość nominalna				
- Dodatnia wartość godziwa				
- Ujemna wartość godziwa				
3) Waluty i złoto				
- Wartość nominalna				
- Dodatnia wartość godziwa				
- Ujemna wartość godziwa				
4) Towary				
- Wartość nominalna				
- Dodatnia wartość godziwa				
- Ujemna wartość godziwa				
5) Pozostałe				
- Wartość nominalna				
- Dodatnia wartość godziwa				
- Ujemna wartość godziwa				

A.4 Pozostały termin zapadalności pozagiełdowych instrumentów pochodnych: wartości nominalne

(Wartości w tysiącach euro)

Instrumenty bazowe/pozostały termin zapadalności	Do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
A.1 Finansowe instrumenty pochodne oparte na dłużnych papierach wartościowych i stopach procentowych				
A.2 Finansowe instrumenty pochodne oparte na instrumentach kapitałowych i indeksach akcyjnych				
A.3 Finansowe instrumenty pochodne oparte na kursach walutowych i złocie	89 568			89 568
A.4 Finansowe instrumenty pochodne oparte na towarach				
A.5 Pozostałe finansowe instrumenty pochodne				
Razem na dzień 31.12.2025 r.	**89 568**			**89 568**
Razem na dzień 31.12.2024 r.	**88 275**			**88 275**

1.4 Ryzyko płynności

Informacje jakościowe

A. Informacje ogólne, proces zarządzania oraz metody pomiaru ryzyka płynności

Ryzyko płynności oznacza ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie terminowo wywiązać się ze swoich zobowiązań i/lub będzie zmuszony pozyskiwać finansowanie na warunkach odbiegających od rynkowych w związku z niezrównoważoną pozycją finansową netto. Ryzyko to może wynikać z trudności w pozyskaniu finansowania lub ograniczonej możliwości upłynnienia aktywów, co mogłoby zmusić Grupę do spowolnienia lub wstrzymania rozwoju działalności bądź do ponoszenia nadmiernych kosztów finansowania w celu wywiązania się ze swoich zobowiązań, wywierając istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Banku.

Przy definiowaniu ryzyka płynności rozróżnia się ryzyka związane z krótkim horyzontem czasowym (określane łącznie jako „ryzyko płynności") oraz ryzyka związane z długim horyzontem czasowym (określane łącznie jako „ryzyko finansowania" lub „strukturalne ryzyko płynności"):

- „ryzyko płynności" oznacza bieżące lub potencjalne ryzyko, że podmiot nie będzie w stanie skutecznie zaspokajać swojego krótkoterminowego zapotrzebowania na płynność;
- „ryzyko *finansowania*" oznacza ryzyko, że podmiot nie będzie dysponować stabilnymi źródłami finansowania w średnim i długim okresie, co może skutkować bieżącym lub potencjalnym ryzykiem niewywiązania się ze zobowiązań finansowych bez nadmiernego wzrostu kosztów finansowania.

Grupa, również w celu zapewnienia zgodności z wymogami ostrożnościowymi określonymi przez Bank Włoch, przyjęła „Politykę *zarządzania ryzykiem Grupy" oraz system zasad określonych w regulacjach wewnętrznych*, mających na celu zarządzanie ryzykiem płynności oraz określenie zasad ładu korporacyjnego *i kontroli, a także wskazanie struktur odpowiedzialnych za operacyjne i strukturalne zarządzanie* ryzykiem płynności.

Polityka zarządzania, opisana w „*Polityce* zarządzania ryzykiem płynności Grupy", uwzględniającej najnowsze zmiany regulacyjne (por. Okólnik Banku Włoch nr 285/2013), jest zatwierdzana przez Radę Dyrektorów i określana zgodnie z:

- celami strategicznymi Grupy;
- celami w zakresie relacji ryzyka do zwrotu określonymi w ramach „*Ram apetytu na ryzyko*";
- procesami monitorowania oraz strategiami postępowania w przypadku wystąpienia napięć płynnościowych lub kryzysu płynności, określonymi w dokumencie „*Contingency Funding Plan*".

Postanowienia wskazanej „*Polityki zarządzania ryzykiem płynności Grupy*" są zgodne z „*Polityką zarządzania ryzykiem Grupy*", w której określono zakres odpowiedzialności i kompetencje poszczególnych jednostek organizacyjnych w odniesieniu do wszystkich rodzajów ryzyka, w tym ryzyka płynności.

W ramach „*Ram apetytu na ryzyko*" określono odpowiednie wskaźniki płynności, zarówno regulacyjne, *Wskaźnik pokrycia płynności* (LCR) oraz *Wskaźnik stabilnego finansowania netto* (NSFR), jak i zarządcze, takie jak „Minimalne skumulowane saldo do aktywów ogółem", obliczane jako najniższa tygodniowa wartość w danym kwartale relacji pomiędzy minimalnym skumulowanym saldem odnotowanym w przedziałach czasowych do jednego miesiąca a ostatnią dostępną wartością aktywów ogółem Grupy, w celu lepszego odzwierciedlenia specyfiki jej działalności.

W celu umożliwienia skutecznego zarządzania ryzykiem płynności i kontroli tego ryzyka Grupy przyjął model ładu korporacyjnego oparty na następujących zasadach:

- rozdzielenie procesów zarządzania płynnością od procesów kontroli ryzyka płynności;
- kształtowanie procesów zarządzania i kontroli ryzyka płynności zgodnie ze strukturą organizacyjną oraz przy wykorzystaniu odpowiedniego systemu delegowania uprawnień;
- współdzielenie procesu decyzyjnego oraz jednoznaczny podział odpowiedzialności pomiędzy organy zarządzające, kontrolne i operacyjne;
- zgodność procesów zarządzania i monitorowania ryzyka płynności z wymogami nadzoru ostrożnościowego.

Proces zarządzania płynnością (obejmujący zarówno zarządzanie płynnością, jak i kontrolę związanych z nią ryzyk) w Grupie BFF jest scentralizowany na poziomie jednostki dominującej, lecz realizowany w ujęciu skonsolidowanym. W tym modelu *ładu korporacyjnego* jednostka dominująca określa strategię Grupy oraz wytyczne obowiązujące spółki zależne, zapewniając jednocześnie zarządzanie pozycją płynnościową i jej kontrolę na poziomie skonsolidowanym. Spółki zależne uczestniczą w procesie zarządzania płynnością i kontroli ryzyka za pośrednictwem lokalnych funkcji organizacyjnych, z uwzględnieniem specyfiki *podstawowej działalności*, przy zachowaniu zgodności z wytycznymi określonymi przez jednostkę dominującą. System zarządzania operacyjnym i strukturalnym ryzykiem płynności oraz kontroli tego ryzyka opiera się na ogólnych zasadach, których wszystkie spółki Grupy zobowiązane są przestrzegać zgodnie z wytycznymi organu nadzoru.

Ryzyko płynności obejmuje również ryzyko śródzienne wynikające z czasowego *niedopasowania* pomiędzy przepływami wychodzącymi (rozliczanymi według dziennych godzin *granicznych* rozliczeń lub na podstawie dyspozycji otrzymanych od klientów) a przepływami przychodzącymi (rozliczanymi według różnych śródziennych godzin *granicznych* rozliczeń), które może prowadzić do przejściowej niemożności realizacji zobowiązań płatniczych z powodu czasowego braku środków. W celu zarządzania śródziennym ryzykiem płynności Bank może wykorzystywać rachunek zbiorczy prowadzony w Banku Włoch, określając *pulę* papierów wartościowych kwalifikujących się jako zabezpieczenie, uznaną za wystarczającą do uzyskania śródziennego finansowania ze strony banku centralnego, w celu terminowej realizacji zobowiązań płatniczych własnych oraz swoich klientów.

Monitorowanie płynności, prowadzone zgodnie z maksymalnym poziomem tolerancji ryzyka, a tym samym z uwzględnieniem charakteru działalności, celów i skali operacyjnej Grupy, ma na celu zapewnienie zdolności do terminowej realizacji przewidywanych i nieprzewidywanych zobowiązań płatniczych.

Bank przeprowadza również testy warunków skrajnych dotyczące ryzyka płynności w celu oceny wpływu scenariuszy stresowych na przyszłą sytuację płynnościową Grupy

Funkcja *zarządzania ryzykiem* identyfikuje scenariusze, które mogą wpływać na bieżący i przyszły profil ryzyka płynności Grupy. Przykładowo poniżej przedstawiono wybrane *czynniki* uwzględniane przy opracowywaniu scenariuszy stresowych:

- scenariusze rynkowe/systemowe (*market driven*), odnoszące się do zdarzeń zewnętrznych wobec Grupy, takich jak niepewność na rynkach finansowych i/lub politycznych, utrudniająca dostęp do finansowania rynkowego;
- scenariusze specyficzne dla Banku (*bank specific*), obejmujące zdarzenia wewnętrzne, zazwyczaj związane z utratą reputacji oraz ewentualnym pogorszeniem jakości kredytowej;
- scenariusze łączone, tj. scenariusze rynkowe i specyficzne dla Banku analizowane w ramach jednego modelu w celu oceny łącznego wpływu sytuacji stresowej na Grupę.

Pozycja płynnościowa Grupy podlega bieżącej kontroli oraz monitorowaniu pierwszego i drugiego poziomu. Monitorowanie to potwierdziło utrzymywanie przez Grupę bezpiecznej pozycji płynnościowej dzięki utrzymywaniu odpowiedniego poziomu płynnych aktywów finansowanych ze źródeł pozyskanego finansowania.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. wskaźnik NSFR wynosił 113,62%, natomiast wskaźnik LCR 177,77%. Oba wskaźniki utrzymywały się powyżej wymaganego prawem poziomu 100%.

Informacje ilościowe

1. Struktura terminowa aktywów i zobowiązań finansowych według pozostałego umownego terminu zapadalności

Waluta denominacji: EURO *(Wartości w tysiącach euro)*

Pozycje/przedziały czasowe	Na żądanie	Powyżej 1 dnia do 7 dni	Powyżej 7 dni 15 dni	Powyżej 15 dni do 1 miesiąca	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 do 6 miesięcy	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Bez określonego terminu
Aktywa bilansowe	**3 156 243**	**159 791**	**256 087**	**499 695**	**484 147**	**378 185**	**383 939**	**3 730 847**	**764 891**	**132 576**
A.1 Papiery wartościowe Skarbu Państwa	-	-	350	-	1 667	54 257	270 275	3 678 500	645 000	-
A.2 Pozostałe dłużne papiery wartościowe	4 500	-	-	144	-	104	913	40 900	7 000	-
A.3 Jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania	174 780	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Należności z tytułu finansowania	2 976 963	159 791	255 736	499 551	482 480	323 824	112 752	11 447	112 891	132 576
- banki	74 038	114 648	169 691	252 522	158 780	-	-	-	-	132 576
- klienci	2 902 924	45 143	86 045	247 028	323 700	323 824	112 752	11 447	112 891	-
Bilansowe zobowiązania finansowe	**5 874 431**	**2 606 569**	**61 944**	**99 290**	**381 431**	**184 831**	**50 833**	**628 853**	**126**	
B.1 Depozyty i rachunki bieżące	4 920 253	284 790	47 635	87 015	352 389	184 641	50 505	26 990		
- banki	696 991	243 509								
- klienci	4 223 262	41 281	47 635	87 015	352 389	184 641	50 505	26 990		
B.2 Dłużne papiery wartościowe					28 875			600 000		
B.3 Pozostałe zobowiązania	954 178	2 321 779	14 309	12 275	167	190	328	1 862	126	
Operacje pozabilansowe	**4 345 823**	**4 687 873**	**352 121**	**505 512**			**45**	**9 760**	**5 018**	
C.1 Finansowe instrumenty pochodne z wymianą kapitału nominalnego		342 051	352 121	505 512						
- pozycje długie		140 886	241 576	320 065						
- pozycje krótkie		201 165	110 545	185 447						
C.2 Finansowe instrumenty pochodne z wymianą kapitału nominalnego										
- pozycje długie										
- pozycje krótkie										
C.3 Depozyty oraz środki z tytułu finansowania do otrzymania	4 345 823	4 345 823								
- pozycje długie	4 345 823									
- pozycje krótkie		4 345 823								
C.4 Zobowiązania do udzielenia finansowania										
- pozycje długie										
- pozycje krótkie										
C.5 Udzielone gwarancje finansowe							45	9 760	5 018	-
C.6 Otrzymane gwarancje finansowe										
C.7 Kredytowe instrumenty pochodne z wymianą kapitału nominalnego										
- pozycje długie										
- pozycje krótkie										
C.8 Kredytowe instrumenty pochodne bez wymiany kapitału nominalnego										
- pozycje długie										
- pozycje krótkie										

Waluta denominacji: POZOSTAŁE WALUTY *(Wartości w tysiącach euro)*

Pozycje/przedziały czasowe	Na żądanie	Powyżej 1 dnia do 7 dni	Powyżej 7 dni 15 dni	Powyżej 15 dni do 1 miesiąca	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 do 6 miesięcy	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Bez określonego terminu
Aktywa bilansowe	**124 171**	**1 589**	**5 183**	**13 445**	**42 258**	**57 467**	**78 878**	**272 141**	**589 722**	
A.1 Papiery wartościowe Skarbu Państwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
A.2 Pozostałe dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
A.3 Jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
A.4 Należności z tytułu finansowania	124 171	1 589	5 183	13 445	42 258	57 467	78 878	272 141	589 722	
- banki	76 465	-	-	-	-	-	-	-	-	
- klienci	47 707	1 589	5 183	13 445	42 258	57 467	78 878	272 141	589 722	
Bilansowe zobowiązania finansowe	**568 249**	**27 252**	**30 100**	**47 093**	**173 171**	**40 391**	**15 814**	**1 148**		
B.1 Depozyty i rachunki bieżące	568 249	27 252	30 100	47 093	173 171	40 391	15 814	1 148		
- banki	156 758									
- klienci	411 490	27 252	30 100	47 093	173 171	40 391	15 814	1 148		
B.2 Dłużne papiery wartościowe										
B.3 Pozostałe zobowiązania										
Operacje pozabilansowe		**342 556**	**353 023**	**506 594**						
C.1 Finansowe instrumenty pochodne z wymianą kapitału nominalnego		342 556	353 023	506 594						
- pozycje długie		201 522	110 947	186 038						
- pozycje krótkie		141 034	242 077	320 556						
C.2 Finansowe instrumenty pochodne z wymianą kapitału nominalnego										
- pozycje długie										
- pozycje krótkie										
C.3 Depozyty oraz środki z tytułu finansowania do otrzymania										
- pozycje długie										
- pozycje krótkie										
C.4 Zobowiązania do udzielenia finansowania										
- pozycje długie										
- pozycje krótkie										
C.5 Udzielone gwarancje finansowe										
C.6 Otrzymane gwarancje finansowe										
C.7 Kredytowe instrumenty pochodne z wymianą kapitału nominalnego										
- pozycje długie										
- pozycje krótkie										
C.8 Kredytowe instrumenty pochodne bez wymiany kapitału nominalnego										
- pozycje długie										
- pozycje krótkie										

1.5 Ryzyko operacyjne

Informacje jakościowe

A. Informacje ogólne, proces zarządzania oraz metody pomiaru ryzyka operacyjnego

Ryzyko operacyjne oznacza ryzyko poniesienia strat wynikających z nieodpowiednich lub zawodnych procedur, zasobów ludzkich i systemów wewnętrznych albo ze zdarzeń zewnętrznych. Do tej kategorii zalicza się między innymi straty wynikające z oszustw, błędów ludzkich, zakłóceń działalności operacyjnej, niedostępności systemów, niewywiązywania się ze zobowiązań umownych oraz klęsk żywiołowych. Ryzyko operacyjne obejmuje również ryzyko prawne, natomiast nie obejmuje ryzyka strategicznego ani ryzyka utraty reputacji. W grupie bankowej ekspozycja na ten rodzaj ryzyka wynika przede wszystkim z nieprawidłowości w procesach operacyjnych oraz w strukturze organizacyjnej i systemie ładu korporacyjnego – błędów ludzkich, nieprawidłowego działania aplikacji informatycznych, niewystarczających mechanizmów organizacyjnych i kontrolnych – a także z potencjalnej utraty pracowników pełniących kluczowe funkcje w zarządzaniu przedsiębiorstwem. Ekspozycja na ryzyko operacyjne wynikające z czynników zewnętrznych jest odpowiednio ograniczana, również dzięki wdrożeniu środków ograniczających skutki takich niekorzystnych zdarzeń (takich jak między innymi: plan ciągłości działania, *procesy* archiwizacji danych, *mechanizmy tworzenia* kopii zapasowych czy polisy ubezpieczeniowe).

Przyjęty przez Grupę proces zarządzania ryzykiem operacyjnym i kontroli tego ryzyka opiera się na zasadach promowania kultury organizacyjnej ukierunkowanej na zarządzanie ryzykiem oraz określania odpowiednich standardów i mechanizmów motywacyjnych sprzyjających profesjonalnym i odpowiedzialnym zachowaniom na wszystkich poziomach działalności, a także na projektowaniu, wdrażaniu i utrzymywaniu zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym, dostosowanego do charakteru działalności, skali operacji, wielkości Grupy oraz jej profilu ryzyka.

Model oceny ryzyka operacyjnego stosowany przez Grupę obejmuje pięć etapów: (i) identyfikację, (ii) pomiar, (iii) monitorowanie, (iv) zarządzanie oraz (v) raportowanie.

Etap identyfikacji ryzyka operacyjnego polega na gromadzeniu informacji dotyczących ryzyka operacyjnego poprzez spójne i skoordynowane wykorzystanie wszystkich istotnych źródeł informacji. Jego celem jest stworzenie kompletnej bazy informacyjnej. Niezbędne informacje obejmują wewnętrzne dane dotyczące strat, uzupełnione o wszelkie informacje istotne z punktu widzenia zarządzania ryzykiem, a także oceny eksperckie pozyskiwane w ramach procesów samooceny ryzyka i mechanizmów kontrolnych. Informacje te są gromadzone zgodnie z określonymi modelami klasyfikacji, które zapewniają spójne i jednolite ujmowanie danych. Faza identyfikacji obejmuje następujące procesy:

- Identyfikacja ryzyka operacyjnego w ramach procedur obowiązujących w Spółce (mapa ryzyk operacyjnych i mechanizmów kontrolnych): proces ten polega na identyfikacji ryzyka operacyjnego poprzez szczegółową analizę procesów organizacyjnych oraz mapowanie potencjalnych ryzyk. Podejście do oceny ryzyka jest określane przez właściciela procesu/działania, wskazanego w procedurach wewnętrznych, w drodze analizy o charakterze głównie jakościowym. Analiza ta umożliwia identyfikację działań obarczonych ryzykiem, mechanizmów kontrolnych, poziomu ryzyka przypisanego do każdego działania zidentyfikowanego jako ryzykowne w procedurach operacyjnych, a także określenie działań, które należy podjąć w celu zapewnienia możliwie najskuteczniejszej kontroli nad procesem;
- Gromadzenie danych o stratach (*Loss Data Collection*, LDC): system pomiaru ryzyka operacyjnego i zarządzania tym ryzykiem opracowany przez funkcję *zarządzania ryzykiem*jednostki dominującej umożliwia również Grupie prowadzenie bazy danych dotyczących strat operacyjnych wynikających ze zdarzeń ryzyka (*Event Type*). Baza ta służy identyfikacji czynników ryzyka, działań ograniczających ryzyko oraz strategii zatrzymywania i transferu ryzyka, a także stanowi podstawę do ewentualnego rozwoju wewnętrznych systemów pomiaru ryzyka operacyjnego w przyszłości;
- Samoocena ryzyka (*Risk Self Assessment*, RSA): Grupa przeprowadza corocznie kompleksową ocenę poziomu ekspozycji na ryzyko operacyjne w ramach procesu RSA. Proces *Risk Self Assessment* (RSA) (RSA) stanowi coroczną samoocenę przyszłej ekspozycji na ryzyko operacyjne nieodłącznie związane z procesami biznesowymi. Jego celem jest uwzględnienie oceny poziomu ryzyka dokonywanej przez kluczowe osoby (*ekspertów biznesowych*) odpowiedzialne za nadzorowanie realizacji tych procesów, przy uwzględnieniu przewidywanego *rozwoju działalności* oraz istniejących mechanizmów organizacyjnych i kontrolnych;
- Identyfikacja ryzyk operacyjnych związanych z ryzykiem informatycznym: ponadto Bank przeprowadza corocznie ocenę ekspozycji na ryzyko ICT, wykorzystując specjalnie opracowany model oceny ryzyka informatycznego, zgodny z wymogami regulacji krajowych i europejskich. Model ten służy identyfikacji specyficznych ryzyk nieodłącznie związanych z obszarem ICT, zarówno wewnętrznych, jak i wynikających z korzystania z usług *podmiotów zewnętrznych*, a także umożliwia dokładniejszą ocenę ryzyka operacyjnego poprzez analizę szczególnych cech charakterystycznych dla zautomatyzowanego przetwarzania informacji;
- Identyfikacja ryzyk operacyjnych związanych z wprowadzaniem nowych produktów, rodzajów działalności, procesów i istotnych systemów: Grupa dokonuje również oceny ryzyk operacyjnych związanych z wdrażaniem nowych produktów, rodzajów działalności, procesów i istotnych systemów oraz ogranicza ryzyko operacyjne wynikające z takich zmian poprzez wcześniejsze zaangażowanie funkcji kontroli wewnętrznej oraz opracowanie odpowiednich *polityk* i regulacji dotyczących poszczególnych obszarów i zagadnień;
- Identyfikacja ryzyk operacyjnych związanych z operacjami o istotnym znaczeniu (OMR): ocena ryzyka wynikającego z OMR polega na ocenie zgodności profilu ryzyka danej operacji o istotnym znaczeniu z poziomem apetytu na ryzyko określonym w RAF.

Faza pomiaru polega na obliczaniu wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka operacyjnego przy wykorzystaniu komponentu wskaźnika biznesowego (BIC), obliczanej zgodnie z art. 313 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 (CRR).

Ponadto, w celu dokładniejszej oceny ekspozycji na ryzyko, Bank wdrożył ilościowy proces oceny ryzyka operacyjnego (OpVaR), który umożliwia monitorowanie poziomu ryzyka operacyjnego Grupy obliczanego dla 99,9. percentyla.

Faza monitorowania polega na stosowaniu rozbudowanego systemu kontroli obejmującego analizę przyczyn powstawania zdarzeń skutkujących stratami oraz monitorowanie przebiegu tych zdarzeń, w szczególności poprzez ocenę trendów strat identyfikowanych w ramach procesów LDC i RSA. W ramach mechanizmów kontroli wdrożonych w odniesieniu do ekspozycji na ryzyko operacyjne Grupa monitoruje również następujące szczególne rodzaje ryzyka:

- ryzyko prania pieniędzy, odnoszące się do ryzyka, że kontrahenci finansowi i handlowi, dostawcy, partnerzy, współpracownicy lub doradcy Banku mogą być zaangażowani, choćby potencjalnie, w działania sprzyjające praniu pieniędzy pochodzących z działalności nielegalnej lub przestępczej;
- ryzyko *braku zgodności*, rozumiane jako ryzyko nałożenia sankcji prawnych lub administracyjnych, poniesienia istotnych strat finansowych bądź szkód reputacyjnych w wyniku nieprzestrzegania nie tylko przepisów prawa i regulacji, lecz także wewnętrznych standardów oraz zasad postępowania mających zastosowanie do działalności Banku. W odniesieniu do tego rodzaju ryzyka regularnie aktualizowana jest stosowana metodologia oceny, opracowana dla wszystkich obszarów działalności objętych zakresem regulacyjnym właściwym dla Banku, zgodnie z *podejściem opartym na analizie ryzyka*. W szczególności, w odniesieniu do istotnych regulacji, które nie przewidują ustanowienia specjalistycznych mechanizmów kontroli (np. w zakresie *ochrony danych osobowych* oraz bezpieczeństwa i higieny pracy), funkcja zgodności *świadczy doradztwo* ex ante *na rzecz jednostek organizacyjnych Banku, a następnie dokonuje ex post oceny adekwatności wdrożonych środków organizacyjnych oraz działań kontrolnych.* W odniesieniu do regulacji objętych nadzorem wyspecjalizowanych komórek organizacyjnych, funkcja zgodności sprawuje nadzór pośredni, współpracując z tymi jednostkami przy opracowywaniu metodologii oceny ryzyka *zgodności*, a także przy identyfikacji ryzyk i odpowiadających im mechanizmów kontrolnych (tzw. *Compliance Risk Control Matrix* – macierz ryzyk zgodności i mechanizmów kontrolnych).

Faza zarządzania ryzykiem operacyjnym ma na celu bieżącą ocenę strategii służących kontroli i ograniczaniu ryzyka oraz podejmowanie decyzji, w zależności od charakteru i skali ryzyka oraz poziomu apetytu na ryzyko określonego przez kierownictwo najwyższego szczebla, czy ryzyko powinno zostać zaakceptowane i przejęte przez właściciela procesu, czy też odrzucone poprzez ograniczenie danej działalności, czy należy wdrożyć działania ograniczające ryzyko, bądź przenieść je na podmioty trzecie za pomocą odpowiednich polis ubezpieczeniowych. Ponadto, w celu zarządzania wskazanymi powyżej rodzajami ryzyka, Grupa stosuje modele organizacyjne *ad hoc*dotyczące zarządzania ryzykiem prania pieniędzy, bezpieczeństwa i higieny pracy oraz bezpieczeństwa informacji i usług płatniczych.

Ostatnim etapem jest *raportowanie*, którego celem jest zapewnienie terminowego i odpowiedniego przepływu informacji wspierających proces

podejmowania decyzji przez organy Banku oraz komórki organizacyjne.

Na zakończenie należy wskazać, że główne obszary ryzyka w tym zakresie są związane z *(i)* procesami odzyskiwania należności w drodze postępowań sądowych, w ramach których odnotowano znaczną liczbę niekorzystnych wyroków w sprawach dotyczących dochodzenia wierzytelności z tytułu faktoringu bez regresu wobec dłużników, oraz *(ii)* nieprawidłowym księgowaniem wpływów pieniężnych dotyczących okresu od 2019 r. do czerwca 2023 r.

W odniesieniu do prognoz strategicznych i finansowych oraz związanych z nimi działań zarządczych mających na celu osiągnięcie założonych celów, należy podkreślić, że powodzenie tych działań obarczone jest niepewnością wynikającą między innymi z niestabilnego otoczenia makroekonomicznego, uwarunkowań regulacyjnych, kształtowania się stóp procentowych oraz sytuacji płynnościowej Grupy. Niepewność ta pozostaje aktualna również w świetle trwających konfliktów międzynarodowych, a także zależy od skuteczności działań ograniczających wpływ stosowania zasad calendar provisioning na fundusze własne Grupy.

W tym kontekście warto przypomnieć, że Grupa dysponuje szeregiem działań zaradczych, nieuwzględnionych w założeniach budżetu na 2026 r., które mogą zostać uruchomione w celu przeciwdziałania ewentualnemu niekorzystnemu rozwojowi sytuacji w wyżej wskazanych obszarach (np. działania ograniczające ryzyko związane z portfelem należności przeterminowanych (de-risking), wykorzystanie instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły okoliczności uzasadniające zmianę prognoz i założeń stanowiących podstawę opracowania budżetu na 2026 r.

Zarządzanie ryzykiem klimatycznym

W związku z rosnącym znaczeniem czynników ryzyka ESG, zarówno z punktu widzenia organów nadzoru, jak i ze względu na skalę ich wpływu oraz oddziaływanie na pozostałe tradycyjne kategorie ryzyka, Grupa BFF [3]rozpoczęła proces wzmacniania mechanizmów identyfikacji, pomiaru i monitorowania tych czynników ryzyka oraz zarządzania nimi, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyk klimatycznych i środowiskowych, poprzez ich uwzględnienie w mechanizmach ładu korporacyjnego, procesach strategicznych oraz systemie zarządzania ryzykiem (np. *Risk Appetite Framework*, ICAAP/ILAAP).

Funkcja *zarządzania ryzykiem* rozpoczęła proces integracji czynników ryzyka ESG z modelem strategicznym i operacyjnym Grupy oraz z *ramami zarządzania* ryzykiem. W tym celu Bank przeprowadził dogłębną analizę ryzyk klimatycznych i środowiskowych, uznając, że ryzyka te mogą wywierać zarówno bezpośredni, jak i pośredni wpływ na poszczególne kategorie ryzyka. Skutki te oddziałują na wartość ekonomiczną *aktywów finansowych* oraz na otoczenie operacyjne, w którym funkcjonuje Bank, powodując potencjalne zmiany wartości *aktywów* Banku (takich jak należności kredytowe, depozyty itp.) w wyniku transformacji gospodarczej kraju lub wystąpienia ekstremalnych zjawisk naturalnych. Rosnąca presja na rzecz przejścia do zrównoważonej gospodarki lub występowanie ekstremalnych zjawisk fizycznych mogą wpływać na zdolność poszczególnych kontrahentów do generowania dochodów, ich sytuację kapitałową oraz płynnościową, potencjalnie pogarszając ich zdolność kredytową i dostęp do źródeł finansowania, a tym samym oddziałując na ogólną sytuację finansową.

Należy jednak zaznaczyć, że ze względu na szczególny model *biznesowy Grupy BFF, charakteryzujący się ekspozycjami skoncentrowanymi przede wszystkim wobec podmiotów sektora publicznego w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, profil ryzyka związanego z czynnikami ESG ma odmienny charakter niż w przypadku tradycyjnych grup bankowych.* Przykładowo, w odniesieniu do ryzyka kredytowego, wystąpienie ekstremalnych zjawisk klimatycznych (np. powodzi, trzęsień ziemi czy osunięć ziemi) może nie prowadzić do pogorszenia profilu ryzyka, ponieważ podmioty sektora publicznego mogą uzyskać dostęp do nadzwyczajnych źródeł finansowania, a tym samym dysponować większą zdolnością do regulowania swoich zobowiązań.

Ramy zarządzania ryzykami ESG zostały opracowane w oparciu o następujące zasady:

Identyfikator	Aktywa	Opis
1	**Identyfikacja ryzyk**	– Identyfikacja klimatycznych i środowiskowych czynników ryzyka (ryzyka fizycznego oraz ryzyka transformacji), zgodnych z modelem biznesowym i specyfiką działalności Grupy; – Identyfikacja głównych kanałów transmisji, za pośrednictwem których klimatyczne i środowiskowe czynniki ryzyka wpływają na tradycyjne rodzaje ryzyka.
2	**Pomiar i ocena**	– Pomiar i ocena istotności ryzyk klimatycznych i środowiskowych w oparciu zarówno o dane ilościowe, jak i oceny jakościowe, również z wykorzystaniem analiz warunków skrajnych.
3	**Zarządzanie ryzykiem i ograniczanie ryzyka**	– Uwzględnienie ryzyk klimatycznych i środowiskowych w ramach procesu zarządzania ryzykiem; – Opracowanie polityk i wytycznych mających na celu zarządzanie tymi ryzykami; – Określenie odpowiednich działań ograniczających ryzyko na podstawie wniosków wynikających z analiz ilościowych oraz testów warunków skrajnych.
4	**Monitorowanie i raportowanie**	– Okresowe przeglądy czynników ryzyka związanych ze środowiskiem i klimatem oraz ich monitorowanie, również za pośrednictwem raportów przekazywanych organom Banku (np. *Tableau de Bord*); – Okresowa sprawozdawczość dotycząca ryzyk środowiskowych i klimatycznych sporządzana zgodnie z wymogami regulacyjnymi oraz oczekiwaniami nadzorczymi (np. ICAAP, ujawnienia w ramach Filaru III oraz sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju).

Zgodnie z oczekiwaniami organu nadzoru Grupa opracowała jakościowo-ilościowy proces analizy służący ocenie istotności klimatycznych i środowiskowych czynników ryzyka w celu identyfikacji ich potencjalnego wpływu na model biznesowy oraz profil ryzyka Grupy. Zgodnie z Wytycznymi EBA[4] analiza ta jest przeprowadzana corocznie i stanowi integralną część raportu ICAAP/ILAAP, a także pozostaje spójna z innymi ocenami istotności przeprowadzanymi przez BFF (np. na potrzeby sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju).
Analiza istotności ma na celu identyfikację sektorów działalności gospodarczej, obszarów geograficznych oraz portfeli (np. F&L – sektor publiczny i niepubliczny, papiery wartościowe, *Transaction Services*, rachunki depozytowe oraz cedenci), które wykazują większą potencjalną podatność na klimatyczne i środowiskowe czynniki ryzyka, co pozwala na odpowiednie określenie priorytetów w zakresie wdrażania mechanizmów ograniczania ryzyka. W szczególności wyniki tej analizy stanowią podstawę do:

- aktualizacji ocen dotyczących wpływu klimatycznych i środowiskowych czynników ryzyka oraz związanych z nimi kanałów transmisji oddziaływania na tradycyjne kategorie ryzyka;
- oceny potrzeby włączenia nowych lub modyfikacji istniejących wskaźników i mierników uwzględnionych w RAF oraz w *Tableau de Bord*;
- określenia rodzajów *testów warunków skrajnych* odpowiednich do zidentyfikowanych głównych obszarów podatności;
- wspierania strategii Grupy oraz, w razie potrzeby, identyfikacji działań ograniczających ryzyko, ukierunkowanych na ograniczenie tych ryzyk.

[3] Działania te zainicjowano zgodnie z trzyletnim planem działań na rzecz stopniowego dostosowania do oczekiwań Banku Włoch w zakresie ryzyk klimatycznych i środowiskowych, przekazanym organowi nadzoru w pierwszej połowie 2023 r., w celu spełnienia jego oczekiwań przedstawionych w ramach publikacji wyników badania tematycznego przeprowadzonego na próbie banków mniej istotnych.
[4] Por. EBA, Wytyczne w sprawie zarządzania ryzykami środowiskowymi, społecznymi i z zakresu ładu korporacyjnego (ESG) styczeń 2025 r.

Analiza jest przeprowadzana z uwzględnieniem modelu *biznesowego* oraz stopnia złożoności operacyjnej, skali działalności i struktury organizacyjnej Grupy, w celu identyfikacji obszarów (w podziale na linie *biznesowe* oraz kategorie tradycyjnych rodzajów ryzyka podlegających wpływowi tych czynników), które są potencjalnie najbardziej narażone na klimatyczne i środowiskowe czynniki ryzyka.

Ogólnie rzecz biorąc, Grupa zidentyfikowała dwa główne rodzaje klimatycznych i środowiskowych czynników ryzyka, które mogą potencjalnie wpływać na jej *działalność*, zgodnie z obowiązującymi regulacjami oraz praktyką rynkową:

- ryzyko fizyczne, oznaczające wpływ zmian klimatycznych na sytuację finansową, w tym częściej występujących ekstremalnych zjawisk pogodowych oraz stopniowych zmian klimatu, a także degradacji środowiska, takiej jak zanieczyszczenie powietrza, wód i gleby, niedobór zasobów wodnych, utrata bioróżnorodności oraz wylesianie;
- ryzyko transformacji, oznaczające straty finansowe, które instytucja może ponieść bezpośrednio lub pośrednio w wyniku procesu dostosowywania się do gospodarki niskoemisyjnej i bardziej zrównoważonej pod względem środowiskowym.

W szczególności kompleksowe ramy zarządzania będą obejmować następujące etapy:

- identyfikację ryzyk klimatycznych i środowiskowych (C&E) poprzez określenie kanałów transmisji;
- klasyfikację portfela kredytowego na podstawie wyników analizy kanałów transmisji;
- przeprowadzenie *testów warunków skrajnych*, polegających na oszacowaniu wpływu klimatycznych i środowiskowych czynników ryzyka, zarówno ryzyka transformacji, jak i ryzyka fizycznego, na parametry ryzyka finansowego w odniesieniu do kontrahentów najbardziej narażonych na oddziaływanie tych czynników.

W odniesieniu do pierwszego etapu Bank zidentyfikował następujące główne kanały transmisji:

- Ryzyko kredytowe: skutki ryzyka fizycznego i ryzyka transformacji oddziałujące na kontrahentów mogą prowadzić do pogorszenia ich zdolności do regulowania zobowiązań, czego konsekwencją może być obniżenie oceny jakości kredytowej oraz wzrost prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania, co wywiera negatywny wpływ na kalkulację utraty wartości oraz oczekiwanych strat kredytowych (ECL, zgodnie z wymogami MSSF 9[5]). Natomiast w odniesieniu do ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego, ekstremalne zjawiska klimatyczne mogą prowadzić do skrócenia terminów płatności oraz zwiększenia zdolności finansowej tych podmiotów, z uwagi na możliwość uzyskania dodatkowego finansowania ze strony państwa w związku ze skutkami klęsk żywiołowych.
- Ryzyko strategiczne: cedenci mogą być narażeni na wzrost kosztów działalności lub spadek poziomu produkcji, co może wpływać na wolumen działalności związanej z *faktoringiem* prowadzonym przez Bank i prowadzić do ograniczenia liczby transakcji nabywania wierzytelności. Jednocześnie również w tym obszarze skutki zdarzeń związanych z klęskami żywiołowymi mogą mieć pozytywny wpływ, ponieważ *faktoring* wykazał w przeszłości cechy produktu antycyklicznego.
- Ryzyko płynności: w następstwie zdarzeń o charakterze fizycznym posiadacze lokat terminowych z możliwością wcześniejszego zerwania mogą zdecydować się na wycofanie środków, powodując istotny odpływ płynności i potencjalnie negatywnie wpływając na wskaźnik pokrycia płynności (*Liquidity Coverage Ratio*, LCR) Banku.
- Ryzyko operacyjne: skutki ryzyka fizycznego i ryzyka transformacji oddziałujące na infrastrukturę oraz działalność operacyjną mogą zakłócać ciągłość działania Banku, wywierając negatywny wpływ na jego bieżącą działalność operacyjną.
- Ryzyko reputacyjne: rosnące znaczenie kwestii ESG dla *interesariuszy* może wpływać na postrzeganie Banku i negatywnie oddziaływać na jego reputację w przypadku niespełnienia oczekiwań związanych ze zrównoważonym rozwojem oraz zarządzaniem ryzykami środowiskowymi.

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie opisanych powyżej zagadnień:

	Czynnik	Obszar oddziaływania	Bezpośrednie skutki ryzyka transformacji i/lub ryzyka fizycznego	Pośrednie skutki
Ryzyko kredytowe	▶ Ryzyko fizyczne ▶ Ryzyko transformacji	**F&L (dłużnicy z wierzytelności scedowanych, podmioty sektora publicznego i podmioty sektora niepublicznego)**	**Wydłużenie** lub **skrócenie terminów płatności w wyniku transformacji i/lub zdarzeń klimatycznych,** skutkujące zmianą poziomu należności pozostających do spłaty oraz liczby ekspozycji zaklasyfikowanych jako niewykonanie zobowiązania; wpływ na aktywa ważone ryzykiem (RWA) i kapitał (np. w związku ze stosowaniem zasad calendar provisioning), a także na odpisy z tytułu utraty wartości.	▶ **Ryzyko płynności** ▶ **Ryzyko strategiczne** ▶ **Ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej**
Ryzyko strategiczne	▶ Ryzyko fizyczne ▶ Ryzyko transformacji	**F&L (cedenci)**	**Zmiana prognozowanych wolumenów wierzytelności cedowanych na rzecz BFF** w wyniku **oddziaływania** ryzyka fizycznego i/lub ryzyka transformacji na **cedentów**.	▶ **Ryzyko kredytowe** ▶ **Ryzyko płynności** ▶ **Ryzyko koncentracji** ▶ **Ryzyko stopy procentowej w portfelu bankowym (IRRBB)**
Ryzyko płynności	▶ Ryzyko fizyczne	**Rachunki depozytowe**	**Przedterminowe zamykanie rachunków depozytowych w wyniku oddziaływania ryzyka fizycznego** (scenariusz runu na bank).	▶ **Nd.**
Ryzyko operacyjne (w tym ryzyko teleinformatyczne i ryzyko prawne)	▶ Ryzyko fizyczne ▶ Ryzyko transformacji	**Grupa**	**Większe straty operacyjne / wzrost kosztów i wydatków** spowodowany **renegocjacją umów z dostawcami** (np. dostawcami opóźniającymi proces transformacji) lub wystąpieniem **nagłych zdarzeń fizycznych zakłócających działalność operacyjną Banku** (np. uszkodzeniem centrów danych).	▶ **Ryzyko strategiczne** ▶ **Ryzyko utraty reputacji**
Ryzyko utraty reputacji	▶ Ryzyko fizyczne ▶ Ryzyko transformacji	**BFF (akcjonariusze, inwestorzy i podmioty finansujące, klienci i dłużnicy, organy nadzoru)**	**Utrata klientów oraz inwestorów/podmiotów finansujących**, a w konsekwencji spadek wolumenów działalności i poziomu pozyskanego finansowania, prowadzący do obniżenia zysków wskutek greenwashingu lub nieodpowiedniej oceny ESG. **Możliwość nałożenia sankcji przez organ nadzoru** z tytułu nieprzestrzegania obowiązujących przepisów.	▶ **Ryzyko strategiczne** ▶ **Ryzyko operacyjne** ▶ **Ryzyko płynności**

W odniesieniu do drugiego etapu Bank przyjął dwa podejścia do oceny ekspozycji na czynniki ryzyka ESG, w zależności od tego, czy dane ryzyko podlega kwantyfikacji. W szczególności:

- W przypadku ryzyk niepodlegających pomiarowych rozpoczęto działania mające na celu uwzględnienie czynników ESG w kwestionariuszach samooceny sporządzanych przez jednostki organizacyjne Banku, w celu identyfikacji głównych obszarów podatności na zagrożenia w ujęciu zarówno bieżącym, jak i przyszłym. Na koniec 2024 r. zaktualizowano metodologie dotyczące ryzyka strategicznego i ryzyka utraty reputacji, które następnie zostały zatwierdzone przez Radę Dyrektorów. W odniesieniu do integracji kwestionariusza RSA dotyczącego ryzyka operacyjnego działania te zostały zakończone w 2025 r. na potrzeby uwzględnienia ich w raporcie ICAAP.
- W przypadku ryzyk podlegających kwantyfikacji Bank przeprowadził ilościową ocenę oraz klasyfikację portfela Grupy.

[5] W odniesieniu do ryzyka kredytowego bezpośrednie skutki ryzyka fizycznego mogą również prowadzić do skrócenia terminów płatności. Może to mieć miejsce na przykład wtedy, gdy w następstwie zdarzenia klimatycznego oddziałującego na gminę lub region państwo uruchamia nadzwyczajne środki finansowe.

W odniesieniu do tej kategorii ryzyk proces klasyfikacji przeprowadzono z wykorzystaniem macierzy uwzględniającej ryzyko fizyczne i ryzyko transformacji, w celu identyfikacji kontrahentów najbardziej podatnych na skutki zmian klimatycznych i środowiskowych. Macierz opracowano z wykorzystaniem ocen ryzyka fizycznego (ThinkHazard!) oraz ryzyka transformacji dostarczanych przez zewnętrznych dostawców danych i przypisywanych kontrahentom znajdującym się w portfelu, z uwzględnieniem ich lokalizacji geograficznej oraz sektora działalności.

Łączna macierz wyznacza ekspercką ocenę całkowitego poziomu ryzyka, łącząc poziomy ryzyka dla poszczególnych czynników ryzyka fizycznego (w wierszach) oraz ryzyka transformacji (w kolumnach) i upraszczając pierwotną skalę z czterech kategorii do trzech poziomów ryzyka („wysokie", „średnie", „niskie").

Poniżej, w celach ilustracyjnych, przedstawiono graficzną prezentację metodologii stosowanej do oceny kontrahentów obarczonych ryzykiem (dłużników, cedentów i deponentów).

Ryzyko fizyczne	Wysokie		Średnie		Niskie		Bardzo niskie		Ogółem	
	mln	%	mln	%	mln	%	mln	%	mln	%
Wysokie										
Średnie										
Niskie										
Bardzo niskie										
Ogółem										

Ryzyko łączne	Wysokie		Średnie		Niskie		Ogółem	
	mln EUR	%	mln EUR	%	mln EUR	%	mln EUR	%
Kategoria 1								
Kategoria 2								
Ogółem								

Macierz tę opracowano w sposób spójny z każdym przeprowadzanym testem warunków skrajnych (trzecim etapem analizy), przyjmując, w zależności od ocenianego potencjalnego ryzyka, odmienne podejście analityczne. Zgodnie z mechanizmami przenoszenia wpływu uznanymi za najbardziej prawdopodobne i najbardziej istotne dla Grupy, w ramach raportu ICAAP/ILAAP za 2024 r. opracowano następujące testy warunków skrajnych:

- Ryzyko kredytowe: przeprowadzenie testu warunków skrajnych polegającego na zastosowaniu *eksperckiego* mechanizmu obniżenia oceny *ratingowej* dłużników uznanych za najbardziej narażonych na oddziaływanie czynników ryzyka fizycznego i ryzyka transformacji.
- Ryzyko strategiczne: przeprowadzenie testu warunków skrajnych odnoszącego się do wartości wierzytelności nabywanych od cedentów, przy założeniu spadku poziomu należności pozostających do spłaty w wyniku obniżenia przychodów kontrahentów spowodowanego materializacją negatywnych skutków ryzyka transformacji.
- Ryzyko płynności: przeprowadzenie testu warunków skrajnych dotyczącego środków pozyskanych za pośrednictwem rachunków depozytowych, przy założeniu scenariusza odpływu środków spowodowanego materializacją zdarzeń związanych z ryzykiem fizycznym.

Ponadto, zgodnie z planem działań opracowanym przez Bank w celu dostosowania się do oczekiwań Banku Włoch, opisanym wcześniej, określono pierwszy zestaw wskaźników monitorowania służących pomiarowi ekspozycji Grupy na czynniki ryzyka ESG.

Wskaźniki zostały dobrane z uwzględnieniem *modelu biznesowego* Grupy oraz wyników analiz przeprowadzonych zarówno w odniesieniu do kanałów transmisji, jak i analiz ilościowych oraz testów warunków skrajnych. Wskaźniki te są monitorowane w ramach raportowania prezentowanego w *Tableau de Bord*, sporządzanego co kwartał i zatwierdzanego przez Radę Dyrektorów.

Na zakończenie należy podkreślić, że mając na uwadze dynamicznie zmieniające się otoczenie regulacyjne, Bank analizuje niezbędne uzupełnienia swoich ram zarządzania ryzykiem w celu dostosowania icj do nowych oczekiwań organów nadzoru, w tym do Wytycznych dotyczących zarządzania ryzykami ESG (EBA/GL/2025/01) oraz Wytycznych w sprawie analiz scenariuszowych ESG (EBA/GL/2025/02).

Podsumowując, Bank opracował i będzie nadal rozwijał proces zarządzania ryzykami klimatycznymi i środowiskowymi w celu zapewnienia odporności i trwałości swojego *modelu biznesowego* w warunkach gospodarczych coraz silniej kształtowanych przez zmiany klimatyczne i polityki transformacji na poziomie globalnym.

Sekcja 4 – Ryzyka pozostałych spółek

Informacje jakościowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje zagregowane składniki majątkowe i zobowiązania BFF Bank S.p.A., BFF Finance Iberia, Grupa BFF Polska, BFF Immobiliare oraz BFF Techlab.

Spółki te nie są narażone na żadne inne istotne ryzyka poza tymi przedstawionymi w poprzednich sekcjach.

Część F – Informacje dotyczące skonsolidowanego kapitału własnego

Zgodnie z przepisami rozporządzenia UE nr 575/2013 (CRR), zakres konsolidacji ostrożnościowej pokrywa się z zakresem konsolidacji rachunkowej, a jednostką dominującą najwyższego szczebla jest BFF Bank S.p.A.

Sekcja 1 – Skonsolidowany kapitał własny

A. Informacje jakościowe

Kapitał własny Grupy Bankowej składa się z kapitału zakładowego, nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kapitałów rezerwowych, zaliczek na poczet dywidendy, instrumentów kapitałowych, akcji własnych, rezerw z wyceny oraz zysku za rok obrotowy spółek wchodzących w skład Grupy.

B. Informacje ilościowe

B.1 Skonsolidowany kapitał własny według wartości bilansowej: podział według rodzaju jednostki

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje kapitału własnego	Konsolidacja ostrożnościowa	Zakłady ubezpieczeń	Pozostałe przedsiębiorstwa	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Ogółem
1. Kapitał podstawowy	145 399				145 399
2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66 277				66 277
3. Kapitały rezerwowe	459 516				459 516
3.5 Zaliczki na poczet dywidendy (-)					
4. Instrumenty kapitałowe	150 000				150 000
5. (Akcje własne)					
6. Rezerwy z wyceny:	30 022				30 022
- Instrumenty kapitałowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody					
- Zabezpieczenie instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody					
- Aktywa finansowe (inne niż instrumenty kapitałowe) wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	13 548				13 548
- Rzeczowe aktywa trwałe	11 697				11 697
- Wartości niematerialne i prawne					
- Zabezpieczenie inwestycji zagranicznych	(6 702)				(6 702)
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych					
- Instrumenty zabezpieczające (elementy niewyznaczone)					
- Różnice kursowe	5 526				5 526
- Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia					
- Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy (zmiany własnego ryzyka kredytowego)					
- Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń po zakończeniu zatrudnienia	322				322
- Udział w rezerwach z wyceny przypadający na udziały kapitałowe wyceniane metodą praw własności:	4 832				4 832
- Szczególne przepisy dotyczące aktualizacji wyceny	799				799
7. Zysk (strata) za rok obrotowy (+/-) przypadający Grupie i podmiotom zewnętrznym	36 951				36 951
Ogółem	**888 165**				**888 165**

B.2 Rezerwy z wyceny aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody: struktura

(Wartości w tysiącach euro)

Aktywa/wartości	Konsolidacja ostrożnościowa		Zakłady ubezpieczeń		Pozostałe przedsiębiorstwa		Wyłączenia i korekty konsolidacyjne		Razem na dzień 31.12.2025 r.	
	Rezerwa dodatnia	Rezerwa ujemna	Rezerwa dodatnia	Rezerwa ujemna	Rezerwa dodatnia	Rezerwa ujemna	Rezerwa dodatnia	Rezerwa ujemna	Rezerwa dodatnia	Rezerwa ujemna
1. Dłużne papiery wartościowe										-
2. Kapitałowe papiery wartościowe	13 548								13 548	-
3. Należności z tytułu finansowania										-
Ogółem	13 548								13 548	-
Razem na dzień 31.12.2024 r.	**5 699**	-	-	-	-	-	-	-	5 699	-

Aktywa finansowe wyceniane według *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody (HTC&S*) są ujmowane w wartości godziwej. Na koniec roku obrotowego wartość bilansowa tych papierów wartościowych jest porównywana ze zmianą wartości godziwej względem poprzedniego roku obrotowego, a różnica ujmowana jest w bilansie w rezerwie z wyceny.*

Rezerwa z wyceny odnosi się do udziałów mniejszościowych posiadanych przez jednostkę dominującą i wycenianych według wartości godziwej w niektórych spółkach finansowych i niefinansowych; ich łączna wartość wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi około 21,5 mln EUR.

Szczegółowe informacje przedstawiono w odpowiedniej tabeli w części B aktywów bilansu, w pozycji 30 „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody".

B.3 Rezerwy z wyceny aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody: zmiany w ciągu roku

(Wartości w tysiącach euro)

	Dłużne papiery wartościowe	Kapitałowe papiery wartościowe	Należności z tytułu finansowania
1. **Stan początkowy**	-	**5 699**	-
2. **Zwiększenia**			
2.1 Zwiększenia *wartości godziwej*		8 398	
2.2 Korekty wartości z tytułu ryzyka kredytowego		X	
2.3 Przeniesienie do rachunku zysków i strat rezerw ujemnych			
z tytułu realizacji		X	
2.4 Przeniesienia do innych składników kapitału własnego (instrumenty kapitałowe)			
2.5 Pozostałe zmiany			
3. **Zmniejszenia**			
3.1 Zmniejszenia *wartości godziwej*		132	
3.2 Odwrócenie odpisów z tytułu ryzyka kredytowego			
3.3 Przeniesienie do rachunku zysków i strat z dodatnich rezerw:			
z tytułu realizacji		X	
3.4 Przeniesienia do innych składników kapitału własnego (instrumenty kapitałowe)			
3.5 Pozostałe zmiany		417	
4. **Wartość zapasów na koniec okresu**	-	**13 548**	-

B.4 Rezerwy z wyceny dotyczące programów określonych świadczeń: zmiany w ciągu roku

Zgodnie z MSR 19, zyski i straty aktuarialne ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach w okresie ich powstania.

Wyniki wyceny aktuarialnej uwzględniają przepisy ustawy nr 296/2006, a wyliczenie na potrzeby MSR 19 odnosi się wyłącznie do świadczeń z tytułu zakończenia stosunku pracy naliczonych, które nie zostały przekazane do dodatkowych programów emerytalnych ani do Funduszu Skarbowego INPS.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. rezerwa ta wynosi 322 tys. EUR.

Sekcja 2: Fundusze własne i współczynniki ostrożnościowe banków

Zakres stosowania regulacji

Określenie funduszy własnych uwzględnia – począwszy od 1 stycznia 2014 r., na podstawie Okólników Banku Włoch nr 285 *„Przepisy nadzorcze dotyczące banków"* oraz nr 286 *"„Instrukcje dotyczące sporządzania sprawozdawczości ostrożnościowej dla banków i firm inwestycyjnych"*, oba z 17 grudnia 2013 r. – rozporządzenie UE nr 575/2013, dotyczącego nowych zharmonizowanych regulacji dla banków i firm inwestycyjnych, określonych w unijnym rozporządzeniu CRR (*rozporządzeniu w sprawie wymogów kapitałowych*) oraz dyrektywie CRD IV (*dyrektywie w sprawie wymogów kapitałowych*) z dnia 26 czerwca 2013 r.

Przepisy te obejmują standardy określone przez Komitet Bazylejski ds. Nadzoru Bankowego (tzw. Bazylea III), których wdrożenie, zgodnie z przepisami włoskiej jednolitej ustawy bankowej (Testo Unico Bancario) należy do kompetencji Banku Włoch, oraz określają sposób wykonywania uprawnień dyskrecjonalnych przyznanych organom krajowym przez regulacje unijne.

Zgodnie z przepisami rozporządzenia UE nr 575/2013 (CRR), na dzień 31 grudnia 2025 r. podmiotem dominującym najwyższego szczebla w zakresie konsolidacji jest BFF Bank S.p.A.

Fundusze własne banku

Informacje jakościowe

Fundusze własne stanowią podstawowe zabezpieczenie przed ryzykami związanymi z całokształtem działalności finansowej oraz główny punkt odniesienia przy ocenie adekwatności kapitałowej Grupy.

Regulacje ostrożnościowe mają na celu zapewnienie, aby wszystkie instytucje kredytowe posiadały obowiązkowy minimalny poziom kapitału adekwatny do podejmowanego ryzyka.

Grupa na bieżąco ocenia swoją strukturę kapitałową, rozwijając i wykorzystując narzędzia monitorowania oraz zarządzania ryzykami regulowanymi, przy wsparciu Komitetu ds. Kontroli i Ryzyka funkcjonującego w ramach Rady Dyrektorów.

Fundusze własne stanowią sumę kapitału podstawowego Tier 1 (*Common Equity Tier 1* – CET1), dodatkowego kapitału Tier 1 (*Additional Tier 1* – AT1) oraz kapitału Tier 2 (*Tier 2* – T2), pomniejszone o pozycje podlegające odliczeniu i filtry ostrożnościowe MSR/MSSF.

Główne elementy funduszy własnych Grupy wchodzą w skład kapitału podstawowego Tier 1 (*Common Equity Tier 1* – CET1) i obejmują następujące pozycje:

- Kapitał zakładowy wpłacony;
- rezerwy (kapitał rezerwowy ustawowy, kapitał rezerwowy nadzwyczajny, kapitał utworzony z zysków z lat ubiegłych, kapitał rezerwowy z tytułu *programu opcji na akcje* oraz kapitał rezerwowy związany z instrumentami finansowymi);
- ewentualna niepodzielona część zysku za okres;
- rezerwy z wyceny (kapitał związany z przejściem na standardy MSR i MSSF 9, kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń oraz kapitał z wyceny papierów wartościowych HTC&S);
- ewentualne udziały niekontrolujące uwzględniane przy obliczaniu kapitału CET1.

Od wskazanych składników należy odjąć wartości niematerialne, w tym ewentualną wartość firmy, jak również niektóre kategorie aktywów podatkowych zgodnie z postanowieniami CRR III oraz wpływ *Calendar Provisioning*.

Kapitał dodatkowy Tier 1 (*Additional Tier 1* – AT1) obejmuje instrumenty kapitału Tier 1 wyemitowane w poprzednim roku obrotowym.

Na poziom funduszy własnych w 2025 r. wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- uwzględnienie w funduszach własnych skonsolidowanego zysku Grupy w kwocie 37,0 mln EUR;
- dodatkowe odliczenia wynikające ze stosowania zasad *calendar provisioning* w wysokości 34,5 mln EUR;
- wypłata kuponów od emisji instrumentów *Additional Tier 1* (AT1) w wysokości 8,8 mln EUR.

Informacje ilościowe

W poniższej tabeli przedstawiono fundusze własne Grupy Bankowej w rozumieniu włoskiej jednolitej ustawy bankowej (TUB).

(Wartości w tysiącach euro)

POZYCJE/WARTOŚCI	Ogółem 31.12.2025	Razem na dzień 31.12.2024 r.
A. Kapitał podstawowy Tier 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) przed zastosowaniem filtrów ostrożnościowych	733 759	722 401
w tym instrumenty CET1 objęte przepisami przejściowymi		
B. Filtry ostrożnościowe dotyczące kapitału CET1 (+/-)	(349)	(335)
C. Kapitał CET1 przed odliczeniami i uwzględnieniem skutków przepisów przejściowych (A +/- B)	733 410	722 065
D. Pozycje podlegające odliczeniu od kapitału CET1	(101 745)	(83 561)
E. Przepisy przejściowe – wpływ na kapitał CET1 (+/-), w tym udziały niekontrolujące objęte przepisami przejściowymi		
F. Łączny kapitał podstawowy Tier 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C - D +/- E)	631 665	638 504
G. Kapitał dodatkowy Tier 1 (Additional Tier 1 – AT1) przed odliczeniami i uwzględnieniem skutków przepisów przejściowych	150 000	150 000
w tym instrumenty AT1 objęte przepisami przejściowymi		
H. Pozycje podlegające odliczeniu od kapitału AT1		
I. Przepisy przejściowe – wpływ na kapitał AT1 (+/-), w tym instrumenty wyemitowane przez jednostki zależne i uwzględnione w kapitale AT1 na mocy przepisów przejściowych		
L. Łączny kapitał dodatkowy Tier 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)	150 000	150 000
M. Kapitał Tier 2 (T2) przed odliczeniami i uwzględnieniem skutków przepisów przejściowych		
w tym instrumenty T2 objęte przepisami przejściowymi		
N. Pozycje podlegające odliczeniu od kapitału T2		
O. Przepisy przejściowe – wpływ na kapitał T2 (+/-), w tym instrumenty wyemitowane przez jednostki zależne i uwzględnione w kapitale T2 na mocy przepisów przejściowych		
P. Łączny kapitał Tier 2 (T2) (M - N +/- O)		
Q. Łączne fundusze własne (F + L + P)	781 665	788 504

Adekwatność kapitałowa

Informacje jakościowe

Przestrzeganie przez Grupę limitów adekwatności kapitałowej, zarówno na poziomie podstawowym (*CET1 Capital Ratio* i *Tier 1 Capital Ratio*), jak i na poziomie łącznego współczynnika kapitałowego (*Total Capital Ratio*), jest stale monitorowane przez właściwe organy statutowe.

Wskaźnik *CET1 Capital Ratio* stanowi relację kapitału podstawowego Tier 1 do wartości aktywów ważonych ryzykiem (RWA).

Współczynnik kapitału podstawowego (*Tier 1 Capital Ratio*) stanowi relację kapitału Tier 1 do wartości aktywów ważonych ryzykiem.

Łączny współczynnik kapitałowy (*Total Capital Ratio*) stanowi relację łącznych funduszy własnych do wartości aktywów ważonych ryzykiem (RWA).

Zgodnie z postanowieniami określonymi w Okólniku Banku Włoch nr 262 z dnia 22 grudnia 2005 r. *„Sprawozdanie finansowe banków: wzory i zasady sporządzania", wartość aktywów ważonych ryzykiem (RWA) ustala się jako iloczyn łącznych wymogów ostrożnościowych i współczynnika 12,5 (stanowiącego odwrotność minimalnego obowiązkowego współczynnika wynoszącego 8%).* Na dzień 31 grudnia 2025 r. poziom łącznej ekspozycji Grupy na ryzyko wynikające z prowadzonej działalności był odpowiedni w relacji do jej funduszy własnych oraz zidentyfikowanego profilu ryzyka.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. wskaźnik *CET1* Grupy Bankowej wynosił 9,9%, podczas gdy wskaźnik *Tier 1 Capital Ratio* oraz łączny współczynnik kapitałowy (*Total Capital Ratio*) osiągnęły poziom 12,3%.

Filar I – Adekwatność kapitałowa w odniesieniu do ryzyk typowych dla działalności finansowej

Z punktu widzenia zarządzania ryzykiem poziom absorpcji ryzyka jest obliczany przy zastosowaniu różnych metodologii:
- ryzyko kredytowe – z zastosowaniem metody standardowej;
- ryzyko kontrahenta – z zastosowaniem metody standardowej;
- ryzyko operacyjne – poprzez obliczenie składnika wskaźnika działalności (BIC);
- ryzyko rynkowe – z zastosowaniem metody standardowej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko to zostało szczegółowo omówione w części E niniejszego dokumentu.

Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta jest szczególnym rodzajem ryzyka kredytowego, w którym ekspozycja, z uwagi na finansowy charakter umowy zawartej pomiędzy stronami, ma charakter niepewny i może zmieniać się w czasie wraz ze zmianami bazowych czynników rynkowych.

W przypadku BFF ryzyko kontrahenta może wynikać z transakcji z przyrzeczeniem odkupu (repo) oraz z instrumentów pochodnych. Do pomiaru ryzyka kontrahenta stosowana jest metoda pierwotnej ekspozycji.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne oznacza prawdopodobieństwo poniesienia strat wynikających z nieodpowiednich lub zawodnych procedur, zasobów ludzkich i systemów wewnętrznych albo ze zdarzeń zewnętrznych. Do tej kategorii zalicza się między innymi straty wynikające z oszustw, błędów ludzkich, zakłóceń działalności operacyjnej, niedostępności systemów, niewywiązywania się ze zobowiązań umownych oraz klęsk żywiołowych. Ryzyko operacyjne obejmuje również ryzyko prawne, natomiast nie obejmuje ryzyka strategicznego ani ryzyka utraty reputacji.
Ryzyko operacyjne odnosi się zatem do różnych rodzajów zdarzeń, które pojedynczo nie byłyby istotne, lecz nabierają znaczenia po ich łącznym przeanalizowaniu i oszacowaniu w ramach całej kategorii ryzyka.
Wraz z wejściem w życie CRR III z dniem 1 stycznia 2025 r. metoda wskaźnika podstawowego („Basic Indicator Approach") została zastąpiona komponentem wskaźnika biznesowego (Business Indicator Component) obliczanym zgodnie z art. 313 rozporządzenia (UE) nr 575/2013. Obliczenie to, bardziej złożone pod względem operacyjnym, stanowi sumę następujących składników pomnożonych przez stałe współczynniki wyznaczone na podstawie wskaźnika biznesowego (BI):
- ILDC – składnik odsetek, leasingu i dywidend (Interest, Lease and Dividend Component, ILDC), wyrażony w miliardach EUR;
- SC – składnik usługowy (Service Component, SC), wyrażony w miliardach EUR;
- FC – składnik finansowy (Financial Component, FC), wyrażony w miliardach EUR.

Zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami zarządzania ryzykiem operacyjnym, Bank wykorzystuje wewnętrzny model statystyczny do celów zarządczych w celu pomiaru ekspozycji na ryzyko operacyjne, tak aby zweryfikować, czy metoda stosowana do celów regulacyjnych zapewnia poziom kapitału adekwatny do ponoszonych i potencjalnych ryzyk. Wyniki uzyskane w ramach procesu prospektywnej oceny ryzyka operacyjnego zostały również wykorzystane do określenia kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyka operacyjnego na potrzeby ICAAP. Straty operacyjne niezwiązane z ryzykiem kredytowym, odnotowane w 2025 r. były znacząco niższe zarówno od wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego, jak i od wymogu wyznaczonego na poziomie zarządczym w ramach ICAAP 2024.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest ryzykiem związanym z pozycjami utrzymywanymi w celach handlowych, tj. pozycjami nabytymi z zamiarem ich odsprzedaży w krótkim terminie, w celu osiągnięcia korzyści wynikających z różnic między ceną nabycia a ceną sprzedaży lub z innych zmian cen bądź stóp procentowych.
Regulacje określają poszczególne rodzaje ryzyka rynkowego oraz zasady ich ujmowania w odniesieniu do portfela handlowego dla celów ostrożnościowych. Do pomiaru ryzyka rynkowego Grupa stosuje metodę standardową.
W szczególności metoda ta ma zastosowanie do aktywów z *portfela handlowego*, dla których obliczany jest ogólny wymóg z tytułu ryzyka rynkowego. W odniesieniu do ryzyka walutowego stosuje się metodę terminów zapadalności oraz zasadę *de minimis*.

Filar II – Raport ICAAP/ILAAP

Przepisy nadzorcze zobowiązują instytucje finansowe do posiadania strategii i procesu zapewniających ocenę adekwatności kapitałowej, zarówno w ujęciu bieżącym, jak i perspektywicznym, pozostawiając organowi nadzoru ocenę wiarygodności i spójności osiąganych wyników oraz podejmowanie odpowiednich działań naprawczych, jeżeli sytuacja tego wymaga.
BFF Banking Group co roku przedkłada Bankowi Włoch „Raport ICAAP/ILAAP", stanowiący aktualizację informacji na temat wewnętrznego procesu oceny adekwatności kapitałowej oraz adekwatności systemu zarządzania i kontroli ryzyka płynności Grupy. Zgodnie z wymogami nadzoru ostrożnościowego Grupa sporządziła „Raport ICAAP/ILAAP", zatwierdzony przez Radę Dyrektorów BFF w dniu 17 kwietnia 2025 r. Raport został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w tym zakresie w Okólniku Banku Włoch nr 285.
W ramach procesu *„Supervisory Review and Evaluation Process"* (SREP) Grupa jest zobowiązana do utrzymywania wskaźnika CET1 na poziomie co najmniej 9,00%, wskaźnika Tier 1 na poziomie 10,50% oraz całkowitego współczynnika kapitału (*Total Capital Ratio*) na poziomie 12,50%, powiększonych o wymóg antycyklicznego bufora kapitałowego (*Countercyclical Capital Buffer*, CCyB) oraz bufora ryzyka systemowego (*Systemic Risk Buffer*, SyRB).

Informacje ilościowe

W poniższej tabeli przedstawiono, według stanu na dzień sprawozdawczy, wymogi kapitałowe odnoszące się do Grupy Bankowej w rozumieniu włoskiej jednolitej ustawy bankowej (TUB).

(Wartości w tysiącach euro)

Kategorie/Wartości	Kwoty nieważone ryzykiem		Kwoty ważone ryzykiem	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
A. AKTYWA WAŻONE RYZYKIEM				
A.1 Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta	12 038 133	11 979 560	5 666 044	4 284 007
1. Metodyka standardowa	12 033 029	11 974 187	5 659 958	4 277 776
2. Metoda oparta na ratingach wewnętrznych				
2.1 Metoda podstawowa				
2.2 Metoda zaawansowana				
3. Sekurytyzacje	5 104	5 372	6 086	6 231
B. NADZORCZE WYMOGI KAPITAŁOWE				
B.1 Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta			453 284	342 721
B.2 Ryzyko korekty wyceny kredytowej			879	35
B.3 Ryzyko rozliczenia				
B.4 Ryzyko rynkowe			117	409
1. Standardowa metodologia			117	409
2. Modele wewnętrzne				
3. Ryzyko koncentracji				
B.5 Ryzyko operacyjne			53 897	74 009
B.6 Pozostałe elementy obliczeń				
B.7 Łączne wymogi ostrożnościowe			508 176	417 173
C. AKTYWA WAŻONE RYZYKIEM I WSPÓŁCZYNNIK OSTROŻNOŚCIOWY				
C.1 Aktywa ważone ryzykiem			6 352 203	5 214 662
C.2 Kapitał podstawowy Tier 1/aktywa ważone ryzykiem (*CET1 Capital Ratio*) (%)			**9,94%**	**12,24%**
C.3 Kapitał Tier 1 / Aktywa ważone ryzykiem (*Tier 1 Capital Ratio*) (%)			**12,31%**	**15,12%**
C.4 Łączne fundusze własne/Aktywa ważone ryzykiem (*Total Capital Ratio*) (%)			**12,31%**	**15,12%**

Część G – Transakcje połączeń i przejęć dotyczące przedsiębiorstw lub zorganizowanych części przedsiębiorstwa

Sekcja 1 – Transakcje zrealizowane w ciągu roku obrotowego

Na dzień 31 grudnia 2025 r. nie były prowadzone żadne nadzwyczajne transakcje połączenia jednostek gospodarczych mieszczące się w definicji przewidzianej w zmienionym Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej MSSF 3 („Połączenia jednostek").

Sekcja 2 – Transakcje zrealizowane po zakończeniu roku obrotowego

Po dniu bilansowym 2025 r. nie przeprowadzono żadnych transakcji połączenia jednostek gospodarczych mieszczących się w definicji przewidzianej w zmienionym Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej MSSF 3 („Połączenia jednostek").

Część H – Transakcje z podmiotami powiązanymi

Kategorie podmiotów powiązanych, zgodnie z definicją zawartą w MSR 24, obejmują:

- spółki należące do Grupy BFF;
- spółki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia (joint ventures), a także ich jednostki zależne;
- członków kadry kierowniczej wyższego szczebla BFF;
- bliskich członków rodziny „członków kadry kierowniczej wyższego szczebla" oraz spółki kontrolowane, również wspólnie, przez członków kadry kierowniczej wyższego szczebla lub ich bliskich członków rodzin.

W poniższej tabeli przedstawiono szczegółowe dane ekonomiczne i bilansowe wynikające z transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych przez Grupę według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r., z podziałem na poszczególne kategorie podmiotów powiązanych zgodnie z MSR 24, wraz z ich udziałem w odpowiednich pozycjach sprawozdania finansowego. Należy zaznaczyć, że Grupa nie posiada spółek zależnych nieobjętych pełną konsolidacją ani wspólnych przedsięwzięć (joint ventures). Grupa posiada udziały kapitałowe w kilku spółkach stowarzyszonych. Relacje pomiędzy Grupą a tymi jednostkami przedstawiono w poniższej tabeli. Na koniec należy wskazać, że członkowie organów zarządzających Grupy oraz inne podmioty powiązane z Grupą posiadają rachunki depozytowe, dla których stosowane są warunki zgodne z warunkami określonymi w dokumencie informacyjnym obowiązującym w chwili zawarcia umowy.

	Członkowie organów zarządzających oraz członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla (*)	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty powiązane ogółem	Pozycja bilansowa	Wpływ na pozycję budżetu	Pozycja rachunku przepływów pieniężnych	Udział w pozycji rachunku przepływów pieniężnych
Wpływ transakcji na skonsolidowany bilans							
Należności od klientów							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.		19 044	19 044	9 969 307	0,2%	(272 752)	-7,0%
Udziały kapitałowe							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.		15 323	15 323	15 323	100%		
Pozostałe aktywa							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.		639	639	675 940	0,1%	(9 571)	-6,7%
Zobowiązania wobec klientów							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.		(2 316)	(2 316)	(8 856 635)	0,0%	104 438	-2,2%
Rezerwy na ryzyko i koszty: a) świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.	(1 908)		(1 908)	(6 329)	30,2%	(29 859)	6,4%
Pozostałe zobowiązania							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.	(7 665)	(990)	(8 654)	(365 213)	2,4%	(29 859)	29,0%
Kapitały rezerwowe							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.	(1 171)		(1 171)	(459 516)	0,3%		
Wpływ transakcji na skonsolidowany rachunek zysków i strat							
Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.		731	731	490 181	0,1%		
Koszty odsetkowe i koszty o podobnym charakterze							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.	-	(12)	(12)	(266 391)	0,0%		
Wynik netto z działalności handlowej							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.	-	272	272	15 978	1,7%		
Koszty administracyjne: a) koszty pracownicze							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.	(6 412)		(6 412)	(85 417)	7,5%		
Koszty administracyjne: b) pozostałe koszty administracyjne							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.	-	(2 977)	(2 977)	(105 626)	2,8%		
Pozostałe koszty i przychody operacyjne							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.	-	118	118	29 526	0,4%		
Zyski (straty) z udziałów kapitałowych							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.	-	3 562	3 562	3 562	100%		

Uwagi:
(*) Kategoria ta obejmuje także członków Rady Dyrektorów.

Część I – Programy płatności oparte na instrumentach kapitałowych

A. Informacje jakościowe

Program opcji na akcje 2016

W dniu 5 grudnia 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku podjęło uchwałę o przyjęciu programu opcji na akcje dla pracowników oraz członków organów spółki, charakteryzującego się następującymi cechami:

- Przedmiot programu: program przewiduje przyznanie maksymalnie 8 960 000 opcji w trzech transzach, z których każda przyznaje beneficjentom prawo do otrzymania akcji zwykłych Banku nowej emisji lub akcji już wyemitowanych i znajdujących się w portfelu Spółki w momencie wykonania opcji;
- Beneficjenci: identyfikacja beneficjentów oraz przyznawanie opcji należy do kompetencji:
  i. Rady Dyrektorów, po zasięgnięciu opinii Komitetu ds. Wynagrodzeń, w odniesieniu do członków organów zarządzających, kadry kierowniczej wyższego szczebla oraz *kadry kierowniczej* bezpośrednio podlegającej dyrektorowi generalnemu;
  ii. dyrektora generalnego, w granicach przyznanych mu uprawnień, w odniesieniu do pozostałych beneficjentów, których wynagrodzenie należy do zakresu jego kompetencji;
- sposób wykonania: opcje mogą być wykonywane w trybie zwykłym lub w formule bezgotówkowej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 28 marca 2019 r. zatwierdziło wprowadzenie do programu alternatywnego wobec standardowego sposobu wykonania opcji (w formie bezgotówkowej), przewidującego przyznanie beneficjentom, którzy złożą stosowny wniosek i uzyskają uprzednią zgodę, liczby akcji ustalonej na podstawie wartości rynkowej akcji na dzień wykonania opcji, bez obowiązku zapłaty ceny wykonania.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami opcje przyznane w ramach Programu 2016 stanowią element zmiennego składnika wynagrodzenia wypłacanego z wykorzystaniem instrumentów finansowych; w związku z tym program podlega wszystkim ograniczeniom przewidzianym w polityce wynagrodzeń i systemów motywacyjnych dla członków organów odpowiedzialnych za nadzór strategiczny, zarządzanie i kontrolę oraz pracowników Grupy Bankowej, a także w obowiązujących przepisach prawa.

Warunki nabywania uprawnień dotyczących opcji objętych programem są następujące:

- Opcje przyznane w ramach każdej transzy zaczynają nabywać uprawnienia od dwunastego miesiąca następującego po ich przyznaniu, które jest uzależnione od spełnienia szeregu warunków szczegółowo określonych w programie, obejmujących:
  i. dalsze pozostawanie w stosunku pracy z Grupą i/lub dalsze pełnienie funkcji członka Rady Dyrektorów; oraz
  ii. utrzymywanie poziomu zasobów kapitałowych i płynności niezbędnego do prowadzenia podejmowanej działalności oraz spełnianie innych określonych parametrów, w tym parametrów o charakterze regulacyjnym.

Należy podkreślić, że program podlega mechanizmom *Malus* i *Claw Back*:: opcje są objęte mechanizmami korekty *ex post* (*Malus* i/lub *Claw Back*), które w przypadku wystąpienia określonych z góry okoliczności skutkują utratą i/lub obowiązkiem zwrotu uprawnień przyznanych w ramach programu.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. wszystkie opcje przyznane w ramach programu zostały wykonane. W związku z tym na dzień 31 grudnia 2025 r. nie występowały żadne przyznane opcje, które mogłyby zostać wykonane. Według stanu na 31 grudnia 2024 r. przyznanych oraz nadal wykonalnych było 2 000 opcji, które po nabyciu uprawnień stanowiły całość opcji pozostających jeszcze w obrocie w ramach programu.

Program opcji na akcje 2020

W dniu 2 kwietnia 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło nowy Program opcji na akcje („Program 2020") dla pracowników oraz członków organów zarządzających pełniących funkcje wykonawcze w Spółce i/lub jej spółkach zależnych, charakteryzujący się następującymi cechami:

- Przedmiot programu: program przewiduje przyznanie maksymalnie 8 960 000 opcji w trzech transzach, z których każda przyznaje beneficjentom prawo do otrzymania akcji zwykłych Banku nowej emisji lub akcji już wyemitowanych i znajdujących się w portfelu Spółki w momencie wykonania opcji;
- beneficjenci: beneficjenci są wskazywani przez Radę Dyrektorów i/lub dyrektora generalnego według ich wyłącznego uznania, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy oraz zasady programu, spośród pracowników i/lub członków organów zarządzających pełniących funkcje wykonawcze w Spółce i/lub jej spółkach zależnych;
- sposób wykonania: opcje mogą być wykonywane w formule bezgotówkowej.

Opcje przyznane w ramach każdej transzy nabywają uprawnienia po upływie 3 lat od daty ich przyznania. Nabycie uprawnień jest uzależnione od spełnienia następujących warunków: (i) dalszego pozostawania w stosunku pracy z Grupą i/lub dalszego pełnienia funkcji członka Rady Dyrektorów oraz braku złożonego wypowiedzenia przez pracownika lub pracodawcę; oraz (ii) utrzymywania poziomu zasobów kapitałowych i płynności niezbędnego do prowadzenia podejmowanej działalności oraz spełniania innych określonych parametrów, w tym parametrów o charakterze regulacyjnym.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. liczba przyznanych i niewykonanych *opcji na akcje* wynosiła 1 260 000, z czego 1 000 000 opcji zakończyło już *okres nabywania uprawnień* i mogło zostać wykonanych. Na dzień 31 grudnia 2024 r. liczba przyznanych i niewykonanych *opcji na akcje* wynosiła 2 763 450, z czego 2 485 450 opcji zakończyło już okres nabywania uprawnień *i mogło zostać wykonanych.*

Długoterminowy program motywacyjny BFF Banking Group „Incentive Plan 2022"

W dniu 31 marca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło nowy długoterminowy program motywacyjny *„Incentive Plan 2022"* dla pracowników oraz członków organów zarządzających pełniących funkcje wykonawcze w Spółce i/lub jej spółkach zależnych, charakteryzujący się następującymi cechami.

- Przedmiot programu: program przewiduje przyznanie maksymalnie 9 700 000 opcji podzielonych na trzy transze, które mogą zostać przyznane do dnia 31 grudnia 2024 r. Opcje mogą występować w dwóch rodzajach: (i) opcje typu A, które przyznają prawo do otrzymania akcji zwykłych Spółki (tzw. *equity-settled*), oraz (ii) opcje typu B, które przyznają prawo do otrzymania akcji fantomowych (*phantom shares*), podlegających rozliczeniu pieniężnemu zgodnie z postanowieniami programu (tzw. *cash-settled*);
- Warunki nabywania uprawnień (wykonania): opcje przyznane w ramach każdej *transzy* nabywają uprawnienia po upływie okresu 3 lat od daty ich przyznania. Nabycie uprawnień jest ponadto uzależnione od spełnienia następujących warunków: (i) dalszego pozostawania w stosunku pracy z Grupą i/lub dalszego pełnienia funkcji członka Rady Dyrektorów oraz braku złożonego wypowiedzenia przez pracownika lub pracodawcę; oraz (ii) osiągnięcia KPI (tj. kluczowych wskaźników efektywności), z zastrzeżeniem postanowień dotyczących odroczenia wypłaty oraz okresu blokady zbywalności (*lock-up*) mających zastosowanie do pracowników zajmujących najważniejsze stanowiska (tzw. *risk takers*, czyli osób podejmujących ryzyko) w Banku, także innych szczegółowych postanowień programu, uprzednio podanych do wiadomości rynku zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Jak wskazano w nocie według stanu na 31 grudnia 2024 r., przyznano jedynie dwie z trzech transz. Na dzień 31 grudnia 2025 r. liczba przyznanych i jeszcze niewykonanych opcji wynosiła 6 659 000 (z czego 2 968 500 opcji przewidziano w formule *equity-settled* i bezgotówkowej, a 3 690 500 w formule *cash-settled*/w formie akcji fantomowych). Na dzień 31 grudnia 2024 r. przyznano 7 404 400 opcji (w tym 3 246 500 opcji *equity-settled* i w formule bezgotówkowej oraz 4 175 500 opcji w formule *cash-settled* w formie akcji fantomowych, przy czym żadna z nich nie mogła jeszcze zostać wykonana.

Długoterminowy program motywacyjny BFF Banking Group „*Incentive Plan* 2025"

W dniu 17 kwietnia 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło nowy długoterminowy program motywacyjny *„Incentive Plan 2025"* dla pracowników oraz członków organów zarządzających pełniących funkcje wykonawcze w Spółce i/lub jej spółkach zależnych, charakteryzujący się następującymi cechami.

- Przedmiot programu: program przewiduje przyznanie maksymalnie 12 000 000 opcji podzielonych na trzy *transze*, które mogą zostać przyznane do dnia 31 grudnia 2027 r. Opcje mogą występować w dwóch rodzajach: (i) opcje typu A, które przyznają prawo do otrzymania akcji zwykłych Spółki (tzw. *equity-settled*), oraz (ii) opcje typu B, które przyznają prawo do otrzymania akcji fantomowych (*phantom shares*), podlegających rozliczeniu pieniężnemu zgodnie z postanowieniami programu (tzw. *cash-settled*).
- Warunki nabywania uprawnień (wykonania): opcje przyznane w ramach każdej transzy nabywają uprawnienia po upływie okresu 3 lat od daty ich przyznania. Nabycie uprawnień jest ponadto uzależnione od spełnienia następujących warunków: (i) dalszego pozostawania w stosunku pracy z Grupą i/lub dalszego pełnienia funkcji członka Rady Dyrektorów oraz braku złożonego wypowiedzenia przez pracownika lub pracodawcę; oraz (ii) osiągnięcia KPI (tj. kluczowych wskaźników *efektywności*), z zastrzeżeniem postanowień dotyczących odroczenia wypłaty oraz okresu blokady zbywalności (*lock-up*) mających zastosowanie do pracowników zajmujących najważniejsze stanowiska (tzw. *risk takers*, czyli osób podejmujących ryzyko) w Banku, także innych szczegółowych postanowień programu, uprzednio podanych do wiadomości rynku zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. przyznano jedną z trzech przewidzianych transz, obejmującą łącznie 7 664 000 opcji (w tym 2 445 500 opcji *equity-settled* i w formule bezgotówkowej oraz 5 218 500 opcji *cash-settled*/w formie akcji fantomowych), przy czym żadna z nich nie mogła jeszcze zostać wykonana.

Część L – Informacje dotyczące segmentów działalności

Informacje dotyczące segmentów działalności Grupy zostały przedstawione zgodnie z obszarami działalności wyodrębnionymi na potrzeby monitorowania i analizy wyników Grupy, w podziale na sekcje odpowiadające trzem jednostkom biznesowym (BU) oferującym produkty i usługi klientom:

- *Jednostka biznesowa Factoring & Lending,* oferująca produkty takie jak *faktoring bez regresu*, finansowanie oraz usługi zarządzania wierzytelnościami, przede wszystkim na rzecz dostawców sektora publicznego i podmiotów administracji publicznej;
- *Jednostka biznesowa Securities Services*, prowadząca działalność depozytariusza funduszy inwestycyjnych oraz świadcząca powiązane z nią usługi, takie jak usługi globalnego depozytariusza (*global custody*), obsługa księgowa funduszy (*fund accounting*) oraz usługi agenta transferowe (*transfer agent*), na rzecz krajowych towarzystw zarządzających, banków oraz różnego rodzaju funduszy inwestycyjnych, w tym funduszy emerytalnych, funduszy inwestycyjnych otwartych i funduszy alternatywnych;
- *Jednostka biznesowa Payments*, zajmująca się obsługą płatności, płatnościami korporacyjnymi oraz obsługą czeków i weksli, której klientami są głównie małe i średnie banki włoskie oraz średnie i duże przedsiębiorstwa; jednostka ta współpracuje również z Nexi.

Komentarze oraz szczegółowe informacje dotyczące wymienionych pozycji przedstawiono w odpowiednich częściach Sprawozdania z działalności.

Poniżej przedstawiono dane finansowe według jednostek biznesowych:

Rok 2025 (kwoty w tysiącach euro)	FL	SS	PAYM.	CC	Ogółem
Wynik odsetkowy	**140 859**	**6 253**	**6 708**	**69 969**	**223 790**
W tym pozycje jednorazowe	(24 742)	-	-	-	(24 742)
Wynik z tytułu prowizji	2 450	26 940	57 843	(868)	86 364
Dywidendy i przychody o podobnym charakterze	-	-	-	17 088	17 088
Wynik netto z działalności handlowej	22 932	-	-	(6 954)	15 978
Zysk/strata z tytułu zbycia lub odkupu aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu:	-	-	-	10 455	10 455
Wynik netto z aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	615	-	-	(7 228)	(6 613)
Wynik z działalności bankowej	**166 856**	**33 193**	**64 551**	**82 462**	**347 063**
Odpisy aktualizujące netto/odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu ryzyka kredytowego dotyczące: aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(104 821)	520	-	(242)	(104 544)
W tym pozycje jednorazowe	(91 709)	-	-	-	(91 709)
Wynik netto z działalności finansowej	**62 035**	**33 713**	**64 551**	**82 221**	**242 519**
Wynik netto z działalności finansowej i ubezpieczeniowej	**62 035**	**33 713**	**64 551**	**82 221**	**242 519**
Koszty administracyjne	(52 628)	(22 085)	(35 632)	(80 698)	(191 044)
W tym pozycje jednorazowe	*(2 915)*	*(500)*	*(321)*	*(7 298)*	*(11 035)*
Pozostałe odpisy netto na rezerwy	(25 281)	-	56	285	(24 940)
W tym pozycje jednorazowe	*(15 434)*	-	-	-	*(15 434)*
Odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczące rzeczowych aktywów trwałych/wartości niematerialnych	(2 299)	(3 257)	(3 334)	(8 624)	(17 514)
W tym pozycje jednorazowe		*(1 206)*	*(1 493)*		*(2 699)*
Pozostałe koszty/przychody operacyjne	17 596	501	11 738	(309)	*29 526*
W tym pozycje jednorazowe	-	-	-	*(423)*	*(423)*
Koszty operacyjne	**(62 612)**	**(24 842)**	**(27 172)**	**(89 345)**	**(203 971)**
Zyski (straty) z udziałów kapitałowych	507	-	-	3 054	3 562
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	**(70)**	**8 871**	**37 379**	**(4 071)**	**42 110**
W tym pozycje jednorazowe	(134 800)	(1 706)	(1 815)	(7 720)	(146 041)

Rok obrotowy 2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*) (kwoty w tysiącach euro)	FL	SS	PAYM.	CC	Ogółem
Wynik odsetkowy	**277 095**	**5 364**	**10 631**	**70 211**	**363 301**
W tym pozycje jednorazowe	112 113				112 113
Wynik z tytułu prowizji	3 073	24 486	55 720	(1 181)	82 098
Dywidendy i przychody o podobnym charakterze				19 844	19 844
Wynik netto z działalności handlowej	14 744			(6 852)	7 892
Zysk/strata z tytułu zbycia lub odkupu aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu:				3 331	3 331
Wynik netto z aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	213			(7 230)	(7 017)
Wynik z działalności bankowej	**295 715**	**29 850**	**66 350**	**78 123**	**469 449**
Odpisy aktualizujące netto/odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu ryzyka kredytowego dotyczące: aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(5 410)	(238)		77	(5 571)
Wynik netto z działalności finansowej	**289 715**	**29 611**	**66 350**	**78 200**	**463 878**
Wynik netto z działalności finansowej i ubezpieczeniowej	**289 715**	**29 611**	**66 350**	**78 200**	**463 878**
Koszty administracyjne	(49 037)	(21 040)	(34 857)	(84 759)	(189 694)
W tym pozycje jednorazowe	(2 809)	(231)	(151)	(9 433)	(12 625)
Pozostałe odpisy netto na rezerwy	(19 873)	172	(182)		(19 884)
W tym pozycje jednorazowe	*(16 200)*				*(16 200)*
Odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczące rzeczowych aktywów trwałych/wartości niematerialnych	(1 689)	(2 322)	(2 976)	(6 866)	(13 853)
W tym pozycje jednorazowe		*(1 206)*	*(1 493)*		*(2 699)*
Pozostałe koszty/przychody operacyjne	49 274	(2 291)	11 459	1 911	60 353
W tym pozycje jednorazowe	*25 727*			*(2 996)*	*22 731*
Koszty operacyjne	**(21 326)**	**(25 481)**	**(26 557)**	**(89 714)**	**(163 078)**
Zyski (straty) z udziałów kapitałowych	478			1 945	2 424
Zyski (straty) ze zbycia inwestycji				3 954	3 954
W tym pozycje jednorazowe				*3 954*	*3 954*
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	**268 867**	**4 130**	**39 793**	**(5 614)**	**307 178**
W tym pozycje jednorazowe	*118 831*	*(1 437)*	*(1 644)*	*(8 475)*	*107 274*

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Poniżej przedstawiono główne KPI monitorowane przez Grupę w podziale na obszary geograficzne:

Nabyte wierzytelności/finansowanie udzielone w ciągu roku oraz należności od klientów	2025	2024 (**)
Należności od klientów (*)	**5 821**	**5 859**
Włochy	3 487	3 655
Hiszpania	446	492
Polska	1 102	983
Słowacja	236	224
Portugalia	208	229
Grecja	205	217
Francja	135	58
Republika Czeska	1	2
Wartość nabytych wierzytelności/finansowanie udzielone w ciągu roku	**8 900**	**8 466**
Włochy	4 598	4 367
Hiszpania	1 900	2 224
Polska	1 345	964
Słowacja	41	22
Portugalia	482	542
Grecja	258	235
Francja	275	108
Republika Czeska	2	4

(*) Należności od klientów obejmują wierzytelności z tytułu Ecobonusu o wartości 427,6 mln EUR (463,6 mln EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.), sklasyfikowane w bilansie w pozycji „Pozostałe aktywa".

(**) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Jednostka biznesowa Securities Services		
Aktywa objęte zarządzaniem oraz depozyty	**2025**	**2024**
Depozytariusz funduszy inwestycyjnych (AuD, mln EUR)	83 539	73 963
Usługi powiernicze (Global Custody) (AuC, mln EUR)	135 113	125.641
Depozyty – saldo końcowe (mln EUR)	3 855	3 126

Jednostka biznesowa Payments		
Liczba zrealizowanych transakcji oraz depozyty	**2025**	**2024**
Transakcje (mln operacji)	915	908
Depozyty – saldo końcowe (mln EUR)	2 703	2 598

Część M – Informacje dotyczące leasingu

W dniu 1 stycznia 2019 r. wszedł w życie Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej MSSF 16, wprowadzający nową definicję oraz nowy model ujmowania *leasingu*. Standard opiera się na koncepcji przeniesienia prawa do użytkowania składnika aktywów oddanego w leasing i ma zastosowanie do wszystkich umów *leasingu*, z wyjątkiem umów zawartych na okres krótszy niż 12 miesięcy oraz umów o wartości przedmiotu leasingu niższej niż 5 000 EUR.

Zgodnie z powyższym modelem ujmowania leasingu w bilansie należy wykazać „prawo do użytkowania" składnika aktywów po stronie aktywów oraz zobowiązanie z tytułu przyszłych płatności leasingowych po stronie zobowiązań, natomiast w rachunku zysków i strat należy ujmować amortyzację „prawa do użytkowania" oraz koszty odsetkowe.

Zastosowanie standardu spowodowało istotną zmianę dotychczasowego sposobu ujmowania umów *leasingu* po stronie leasingobiorcy, poprzez wprowadzenie jednolitego modelu rachunkowego dla różnych rodzajów *leasingu* (zarówno finansowego, jak i operacyjnego).

Najistotniejsze wymogi dotyczące sprawozdań finansowych jednostki będącej leasingobiorcą są następujące:

- zidentyfikowany składnik aktywów należy ująć po stronie *aktywów* bilansu jako składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania (analogicznie do *składnika aktywów* będącego własnością jednostki), z równoległym wykazaniem zobowiązania finansowego;
- wartość początkowa zobowiązania finansowego odpowiada wartości bieżącej płatności/rat leasingowych uzgodnionych między stronami z tytułu prawa do użytkowania składnika aktywów przez okres leasingu uznany za racjonalnie pewny; wartość początkowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest co do zasady równa wartości zobowiązania finansowego, z uwzględnieniem niektórych pozycji, takich jak przykładowo początkowe koszty bezpośrednie poniesione w związku z zawarciem umowy; ponadto, przez kolejne dni bilansowe i przez cały okres obowiązywania umowy składnik aktywów podlega amortyzacji według systematycznej metody, natomiast wartość zobowiązania finansowego zwiększa się o naliczone koszty odsetkowe, obliczane na podstawie wewnętrznej stopy umowy leasingu, jeżeli została ona wyraźnie określona, albo kosztu finansowania właściwego dla danego okresu, oraz zmniejsza się w wyniku dokonywania okresowych płatności leasingowych.

Sekcja 1 – Leasingobiorca

Informacje jakościowe

W 2018 r. BFF Banking Group rozpoczęła projekt mający na celu analizę oraz określenie jakościowych i ilościowych skutków pierwszego zastosowania nowego standardu rachunkowości MSSF 16, w wyniku którego zdefiniowano nowy model ujmowania leasingu, stosowany do wszystkich umów *leasingu*, z wyjątkiem umów dotyczących składników aktywów o niskiej wartości (poniżej 5 000 EUR) oraz umów krótkoterminowych, tj. zawartych na okres nieprzekraczający 12 miesięcy. Na potrzeby pierwszego zastosowania standardu rachunkowości (tzw. *First Time Adoption* – FTA) Rada Dyrektorów w dniu 29 stycznia 2019 r. podjęła uchwałę, zgodnie z którą BFF oraz wszystkie spółki należące do BFF Banking Group mają stosować metodę „*Modified Retrospective Approach*" (zmodyfikowane podejście retrospektywne). W konsekwencji Grupa nie zastosowała standardu retrospektywnie (a zatem nie dokonała przekształcenia danych porównawczych), a wartość składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania ujmowanego w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe" odpowiada wartości zobowiązania finansowego.

Informacje ilościowe.

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące aktywów z tytułu prawa do użytkowania (*right of use*), ujętych w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe", według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. dla BFF Banking Group.

(Wartości w tysiącach euro)

	Prawa użytkowania 31.12.2025	Prawa użytkowania 31.12.2024
BFF Bank	4 099	3 025
BFF Finance Iberia	1 444	338
Grupa BFF Polska	1 834	1 851
BFF Techlab	171	121
Razem BFF Banking Group	**7 548**	**5 335**

Wzrost w porównaniu z grudniem 2024 r. wynika głównie z przedłużenia umowy najmu przez hiszpańską spółkę zależną.

Szczegółowe informacje dotyczące skutków księgowych odnoszących się do rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu przedstawiono w odpowiedniej sekcji Części B Informacji dodatkowej.

Sekcja 2 – Leasingodawca

W niniejszej sekcji przedstawiono wyłącznie działalność prowadzoną przez Grupę BFF Polska.

Informacje ilościowe

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
Przedziały czasowe	**Płatności należne z tytułu leasingu**	**Płatności należne z tytułu leasingu**
Do 1 roku	1	126
Powyżej 1 roku do 2 lat	-	41
Powyżej 2 lat do 3 lat	-	
Powyżej 3 lat do 4 lat	-	-
Powyżej 4 lat do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
Płatności należne z tytułu **leasingu** ogółem	1	167
UZGODNIENIE Z WARTOŚCIĄ FINANSOWANIA		
Niezrealizowane przychody finansowe (-)	-	(8)
Niegwarantowana wartość końcowa (-)		
Należności z tytułu leasingu	1	159

Pozostałe informacje szczegółowe

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniu wypłaconym firmie audytorskiej oraz innym podmiotom należącym do jej sieci

Zestawienie sporządzono zgodnie z art. 149-duodecies Regulaminu Emitentów CONSOB (uchwała nr 11971 z dnia 14 maja 1999 r., z późniejszymi zmianami i uzupełnieniami) przedstawia wynagrodzenie należne za rok 2025 z tytułu usług badania sprawozdania finansowego oraz innych usług świadczonych przez firmę audytorską i podmioty należące do jej sieci. Wynagrodzenia te odpowiadają kosztom poniesionym i ujętym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, z wyłączeniem zwrotu kosztów, niepodlegającego odliczeniu podatku VAT oraz opłaty na rzecz CONSOB.

Rodzaj usług	BFF Bank S.p.A.				Spółki Grupy			
	KPMG S.p.A.		Rete KPMG S.p.A.		KPMG S.p.A.		Rete KPMG S.p.A.	
	Włochy	Zagranica	Włochy	Zagranica	Włochy	Zagranica	Włochy	Zagranica
Badanie sprawozdania finansowego	196	16	132		56		429	
Usługi atestacyjne (*)	79		19					
Inne usługi (**)	213		70					
	488	**16**	**70**	**151**	**56**	**-**	**-**	**429**

(*) Kwoty odnoszą się do poręczeń, tzw. comfort letter, wydanych na potrzeby emisji obligacji oraz poświadczeń odnoszących się do skonsolidowanego sprawozdania w zakresie zrównoważonego rozwoju.

1 Kwoty dotyczą usług polegających na wykonaniu uzgodnionych procedur weryfikacyjnych.

Załączniki

Oświadczenia osoby odpowiedzialnej za sporządzanie dokumentów księgowych i korporacyjnych

OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z ART. 81-TER REGULAMINU EMITENTÓW CONSOB NR 11971 Z DNIA 14 MAJA 1999 R., Z PÓŹNIEJSZYMI ZMIANAMI I UZUPEŁNIENIAMI

1. Niżej podpisani

- Giuseppe Sica, dyrektor zarządzający,
- Giuseppe Manno, jako osoba odpowiedzialna za sporządzanie dokumentów księgowych Spółki w BFF Bank S.p.A., potwierdza, również z uwzględnieniem postanowień art. *154-bis*, ust. 3 i 4 włoskiego dekretu ustawodawczego z dnia 24 lutego 1998 r. nr 58:
  - ich adekwatność do charakteru działalności przedsiębiorstwa oraz
  - skuteczne stosowanie procedur administracyjnych i księgowych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w 2025 r.

2. Ocena adekwatności procedur administracyjnych i księgowych stosowanych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2025 r. została przeprowadzona w oparciu o wewnętrzny model opracowany przez BFF Bank S.p.A., stworzony zgodnie z założeniami modelu *Internal Control – Integrated Framework* wydanego przez *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)*, stanowiącego uznane na szczeblu międzynarodowym ramy systemu kontroli wewnętrznej.

   W tym zakresie zidentyfikowano następujące istotne kwestie:

- Mając na uwadze zdarzenia, które dotyczyły BFF Bank w czwartym kwartale 2025 r., związane ze skutkami nieprawidłowego ujęcia księgowego niektórych wpływów dotyczących okresu od 2019 r. do czerwca 2023 r., co spowodowało konieczność przekształcenia uprzednio zatwierdzonych sprawozdań finansowych zgodnie z wymogami MSR 8, należy podkreślić, że Bank niezwłocznie podjął działania mające na celu rozpoczęcie procesu przeglądu i aktualizacji obowiązujących regulacji proceduralnych oraz istniejących rozwiązań organizacyjnych, administracyjnych i księgowych, a także związanych z nimi mechanizmów weryfikacyjnych, w celu dalszego wzmocnienia Systemu Kontroli Wewnętrznej. W szczególności, w odniesieniu do wpływów z 2025 r., osoba odpowiedzialna za sporządzanie dokumentów księgowych Spółki przeprowadziła specjalne kontrole, ze szczególnym uwzględnieniem należności ubocznych.

3 Ponadto poświadcza się, że:

3.1 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.:

a) zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską na mocy rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r.;

b) jest zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych i ewidencji księgowej;

c) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego emitenta i przedsiębiorstw objętych konsolidacją.

3.2 Sprawozdanie z działalności zawiera rzetelną analizę istotnych zdarzeń, które miały miejsce w trakcie roku obrotowego, oraz ich wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także opis głównych rodzajów ryzyka i niepewności, na które narażona jest Grupa. Sprawozdanie z działalności zawiera również rzetelną analizę informacji dotyczących istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

Mediolan, 30 kwietnia 2026 r.

Giuseppe Sica

Dyrektor generalny

[podpis]

Giuseppe Manno

Osoba odpowiedzialna za sporządzanie dokumentów księgowych Spółki

[podpis]

OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU ZGODNIE Z ART. 81-TER UST. 1 REGULAMINU EMITENTÓW CONSOB NR 11971 Z DNIA 14 MAJA 1999 R., Z PÓŹNIEJSZYMI ZMIANAMI I UZUPEŁNIENIAMI

1. Niżej podpisani

- Giuseppe Sica, dyrektor zarządzający,
- Giuseppe Manno, jako osoba odpowiedzialna za sporządzanie dokumentów księgowych Spółki w BFF Bank S.p.A.,

oświadcza, zgodnie z art. 154-*bis* ust. 5-*ter* włoskiego dekretu ustawodawczego nr 58 z dnia 24 lutego 1998 r., że skonsolidowane sprawozdanie zrównoważonego rozwoju, zawarte w sprawozdaniu z działalności, zostało sporządzone:.

a) zgodnie ze standardami sprawozdawczości stosowanymi na podstawie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. oraz włoskiego dekretu ustawodawczego nr 125 z dnia 6 września 2024;
b) zgodnie ze szczegółowymi wymogami przyjętymi na podstawie art. 8 ust. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r.

Mediolan, 30 kwietnia 2026 r.

Giuseppe Sica

Dyrektor generalny

[podpis]

Giuseppe Manno

Osoba odpowiedzialna za sporządzanie dokumentów księgowych Spółki
[podpis]

Sprawozdanie biegłego rewidenta

KPMG S.p.A.
Badanie sprawozdania finansowego i organizacja rachunkowości
Via Giovanni Battista Pirelli, 38
20124 MEDIOLAN (MI)
Telefon +39 02 6763.1
E-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta zgodnie z art. 14 włoskiego dekretu ustawodawczego 27 stycznia 2010 r. nr 39 i 10 rozporządzenia (UE) nr 537 z dnia 16 kwietnia 2014 r.

Dla Akcjonariuszy
BFF Bank S.p.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego BFF Banking Group (dalej również „Grupa"), obejmującego skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2025 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, a także informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierające istotne informacje dotyczące zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej BFF Banking Group na dzień 31 grudnia 2025 r., a także wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wydanymi przez *International Accounting Standards Board* i przyjętymi przez Unię Europejską oraz przepisami wydanymi w wykonaniu art. 9 włoskiego dekretu ustawodawczego 38/05 i art. 43 włoskiego dekretu ustawodawczego. 136/15.

Podstawa opinii

Przeprowadziliśmy badanie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania (ISA Italia). Nasze obowiązki wynikające z tych standardów zostały szerzej opisane w sekcji *„Odpowiedzialność firmy audytorskiej za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego"* niniejszego sprawozdania. Jesteśmy niezależni od BFF Bank S.p.A. (dalej również „Bank" lub „Jednostka dominująca") zgodnie z przepisami oraz zasadami etyki i niezależności mającymi zastosowanie w prawie włoskim do badania sprawozdań finansowych. Uważamy, że uzyskaliśmy wystarczające i odpowiednie dowody badania stanowiące podstawę naszej opinii.

Istotna niepewność związana z kontynuacją działalności

Zwracamy uwagę na informacje przedstawione przez Radę Dyrektorów w sekcji „Część A – Zasady (polityka) rachunkowości: Sekcja 2 – Ogólne zasady sporządzania sprawozdania finansowego – Informacje dotyczące założenia kontynuacji działalności" zawartej w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczące zdarzeń i okoliczności wskazujących na istnienie istotnej niepewności, która może rodzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności.

KPMG S.p.A.
jest spółką akcyjną
utworzoną zgodnie z prawem włoskim
i należy do sieci KPMG, składającej się z
niezależnych podmiotów
stowarzyszonych z KPMG International
Limited, spółką prawa angielskiego.

Ankona Bari Bergamo
Bolonia Bolzano Brescia
Katania Como Florencja Genua
Lecce Mediolan Neapol Novara
Padwa Palermo Parma Perugia
Pescara Rzym Turyn Treviso
Triest Varese Verona

Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy:
10 415 500,00 EUR (w pełni opłacony)
Rejestr Przedsiębiorców Mediolan-Monza
Brianza-Lodi oraz numer identyfikacji
podatkowej (Codice Fiscale) nr 00709600159
R.E.A. Mediolan nr 512867
Numer VAT 00709600159
Numer VAT IT00709600159
Siedziba: Via Giovanni Battista Pirelli, 38
20124 Mediolan MI WŁOCHY

Uzyskanie wystarczających dowodów badania umożliwiających ocenę zasadności przyjęcia przez Radę Dyrektorów założenia kontynuacji działalności stanowiło kluczowy aspekt badania.

W zakresie oceny zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności przeprowadzone przez nas procedury badania obejmowały w szczególności:

- uzyskanie wiedzy na temat procesu oraz modeli stosowanych przez Radę Dyrektorów do oceny zdolności Grupy do kontynuowania działalności, w tym wykorzystania przez Radę Dyrektorów prac ekspertów zewnętrznych;
- analizę oraz ocenę racjonalności głównych założeń i przesłanek leżących u podstaw dokumentów „Aktualizacja prognoz finansowych na lata 2026-2028" oraz „Planu zachowania kapitału, Planu naprawczego i AMD", a także powiązanych z nimi scenariuszy testów warunków skrajnych, również z udziałem specjalistów z sieci KPMG;
- analizę protokołów posiedzeń Rady Dyrektorów, Rady Audytorów oraz Komitetu ds. Kontroli i Ryzyka;
- analizę zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym, w celu uzyskania informacji istotnych dla oceny zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności;
- ocenę adekwatności ujawnień zawartych w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczących kontynuacji działalności.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej kwestii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania to kwestie, które zgodnie z naszym profesjonalnym osądem miały największe znaczenie podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za badany rok obrotowy. Kwestie te zostały przez nas rozpatrzone w ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przy formułowaniu opinii na temat tego sprawozdania jako całości; w związku z tym nie wyrażamy na ich temat odrębnej opinii.

Poza kwestią opisaną w sekcji *„Istotna niepewność związana z kontynuacją działalności"* za kluczowe sprawy badania, które należy przedstawić w niniejszym sprawozdaniu, uznaliśmy kwestie opisane poniżej.

Ujęcie księgowe odsetek z tytułu zwłoki od wierzytelności niedotkniętych utratą wartości nabytych na zasadzie definitywnego przeniesienia

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego – „Część A – Zasady (polityka) rachunkowości": punkt A. 2.3 „Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu"

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego – „Część A – Zasady (polityka) rachunkowości", punkt A.2.15 „Pozostałe informacje – Zasady ujmowania składników wyniku finansowego"

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego – „Część B – Informacje dotyczące bilansu – Aktywa": Sekcja 4 „Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu"

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego – „Część C – Informacje dotyczące rachunku zysków i strat: Sekcja 1.2 „Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze: pozostałe informacje"

BFF Banking Group
Sprawozdanie biegłego rewidenta
31 grudnia 2025 r.

Kluczowa sprawa badania	Procedury badania zastosowane w odniesieniu do kluczowej sprawy badania
Przy obliczaniu zamortyzowanego kosztu należności od klientów nabytych na zasadzie definitywnego przeniesienia Rada Dyrektorów uwzględnia również szacunkową wartość odsetek z tytułu zwłoki uznanych za możliwe do odzyskania, zgodnie z zasadami określonymi w „Dokumencie Banku Włoch/Consob/IVASS nr 7 z dnia 9 listopada 2016 r. dotyczącego „Ujęcia w sprawozdaniu finansowym odsetek z tytułu zwłoki na podstawie włoskiego dekretu ustawodawczego nr 231/2002 od wierzytelności niedotkniętych utratą wartości nabytych na zasadzie definitywnego przeniesienia". Na tę kwestię zwrócono szczególną uwagę, ponieważ: • kwota ujętych księgowo, lecz jeszcze nieotrzymanych odsetek z tytułu zwłoki jest istotna; • dobór szczegółowych parametrów wykorzystywanych do oszacowania tego składnika przychodów zakłada dostępność statystycznie wiarygodnych danych historycznych, opracowanych na podstawie przepływów oraz okresów inkasa możliwych do zaobserwowania na dzień bilansowy; • obejmuje elementy wymagające zastosowania zawodowego osądu przez Zarząd. Z powyższych względów uznaliśmy ujęcie odsetek z tytułu zwłoki od wierzytelności niedotkniętych utratą wartości nabytych na zasadzie definitywnego przeniesienia za kluczową sprawę badania.	Przeprowadzone przez nas procedury badania obejmowały w szczególności: • zapoznanie się z procesami biznesowymi Banku oraz związanym z nimi środowiskiem informatycznym w obszarze szacowania odsetek z tytułu zwłoki; • analizę modeli wykorzystywanych do szacowania odsetek z tytułu zwłoki oraz ocenę racjonalności głównych założeń i zmiennych w nich przyjętych, również z udziałem specjalistów z sieci KPMG; • weryfikację, na podstawie próby, prawidłowości ujęć księgowych; • ocenę adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym dotyczących odsetek z tytułu zwłoki.

Ujęcie księgowe ryczałtowej rekompensaty kosztów dochodzenia należności (tzw. 40 euro)

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego – „Część A – Zasady (polityka) rachunkowości", punkt A.2.3 „Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu".

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego – „Część B – Informacje dotyczące bilansu – Aktywa": Sekcja 4 „Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu"

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego – „Część C – Informacje dotyczące rachunku zysków i strat: Sekcja 16.2 „Pozostałe przychody operacyjne: struktura"

Kluczowa sprawa badania	Procedury badania zastosowane w odniesieniu do kluczowej sprawy badania
Zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/7/UE w sprawie zwalczania opóźnień w płatnościach w transakcjach handlowych, która przewiduje minimalną kwotę 40 EUR tytułem rekompensaty kosztów odzyskiwania należności, Rada Dyrektorów wprowadziła od 2018 r. praktykę dochodzenia od dłużników kwoty 40 EUR za każdą przeterminowaną fakturę, jako ryczałtowego zwrotu kosztów poniesionych w związku z dochodzeniem należności. Wyrok wydany przez Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej w dniu 20 października 2022 r. potwierdził prawo do dochodzenia kwoty 40 EUR za każdą fakturę. Rada Dyrektorów przeanalizowała historyczne dane dotyczące wpływów z tytułu rekompensaty, aby dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty możliwej do odzyskania.	Przeprowadzone przez nas procedury badania obejmowały w szczególności: • zapoznanie się z procesami biznesowymi Banku oraz związanym z nimi środowiskiem informatycznym w obszarze szacowania ryczałtowej rekompensaty kosztów dochodzenia należności (tzw. kwoty 40 EUR); • analizę modeli wykorzystywanych do szacowania ryczałtowej rekompensaty kosztów dochodzenia należności (tzw. kwoty 40 EUR) oraz ocenę racjonalności kluczowych założeń i parametrów wykorzystanych w tych modelach, również z udziałem specjalistów z sieci KPMG; • weryfikację, na podstawie próby, prawidłowości ujęć księgowych;

BFF Banking Group
Sprawozdanie biegłego rewidenta
31 grudnia 2025 r.

Kluczowa sprawa badania	Procedury badania zastosowane w odniesieniu do kluczowej sprawy badania
W związku z powyższym, począwszy od sporządzenia sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2022 r., Rada Dyrektorów podjęła decyzję o ujmowaniu wskazanej rekompensaty zgodnie z zasadą memoriału, przy zastosowaniu takiego samego wskaźnika odzyskiwalności, jaki został przyjęty w modelu dotyczącym odsetek z tytułu zwłoki. Na tę kwestię zwrócono szczególną uwagę, ponieważ: • dobór szczegółowych parametrów wykorzystywanych do oszacowania tego składnika przychodów zakłada dostępność statystycznie wiarygodnych danych historycznych, opracowanych na podstawie przepływów oraz okresów inkasa możliwych do zaobserwowania na dzień bilansowy; • obejmuje elementy wymagające zastosowania zawodowego osądu przez Zarząd. Z powyższych względów uznaliśmy memoriałowe ujmowanie ryczałtowej rekompensaty kosztów dochodzenia należności (tzw. kwoty 40 EUR) za kluczową sprawę badania.	• ocenę adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym dotyczących księgowego ujęcia ryczałtowej rekompensaty kosztów dochodzenia należności (tzw. kwoty 40 EUR).

Wycena wartości niematerialnych o określonym i nieokreślonym okresie użytkowania

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego – „Część A – Zasady (polityka) rachunkowości", punkt A.2.7 „Wartości niematerialne".

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego – „Część B – Informacje dotyczące bilansu – Aktywa": Sekcja 10 „Wartości niematerialne"

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego – „Część C – Informacje dotyczące rachunku zysków i strat: Sekcja 15 „Odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczące wartości niematerialnych"

Kluczowa sprawa badania	Procedury badania zastosowane w odniesieniu do kluczowej sprawy badania
W ubiegłych latach, w wyniku przeprowadzonych transakcji połączeń jednostek gospodarczych, Rada Dyrektorów ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania, które na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiły 30,9 mln EUR i obejmowały przede wszystkim wartość firmy powstałą w związku z nabyciem Grupy BFF Polska w kwocie 22,1 mln EUR, nabyciem dawnej spółki IOS Finance (obecnie połączonej przez przejęcie z BFF Finance Iberia) w kwocie 8,7 mln EUR oraz nabyciem spółki BFF Techlab S.r.l., które miało miejsce w 2022 r., w kwocie 0,08 mln EUR. Ponadto, w następstwie połączenia jednostek gospodarczych z DEPOBank S.p.A. (przeprowadzonego w 2021 r.) oraz zakończenia procesu ostatecznej alokacji ceny nabycia („*Purchase Price Allocation*"), Rada Dyrektorów ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania związane z relacjami umownymi z klientami („*Customer Contracts*") o łącznej wartości 25,7 mln EUR. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 r. wartość bilansowa wartości niematerialnych związanych z relacjami umownymi z klientami („*Customer Contracts*") wynosiła 13,7 mln EUR.	Przeprowadzone przez nas procedury badania obejmowały w szczególności: • zapoznanie się z procesem przygotowania testu na utratę wartości zatwierdzonym przez Radę Dyrektorów jednostki dominującej; • zapoznanie się z procesem sporządzania wieloletniego planu Grupy zatwierdzonego przez Radę Dyrektorów jednostki dominującej; • analizę odchyleń pomiędzy wynikami historycznymi a wieloletnimi planami sporządzonymi w poprzednich latach, w celu oceny trafności procesu prognozowania stosowanego przez Radę Dyrektorów jednostki dominującej; • ocenę przesłanek wskazujących na utratę wartości; • analizę kryteriów identyfikacji CGU oraz uzgodnienie wartości przypisanych do nich aktywów i zobowiązań z danymi wykazanymi w sprawozdaniu finansowym;

BFF Banking Group
Sprawozdanie biegłego rewidenta
31 grudnia 2025 r.

Kluczowa sprawa badania	Procedury badania zastosowane w odniesieniu do kluczowej sprawy badania
Odpisy aktualizujące netto dotyczące wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, ujęte w rachunku zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r., wyniosły 2,7 mln EUR i obejmowały odpisy amortyzacyjne za dany rok obrotowy. Jak wskazano w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania zostały przypisane przez Radę Dyrektorów, zgodnie z wymogami MSSF 3, do wyodrębnionych przez niego jednostek generujących środki pieniężne („*Cash Generating Units*" lub „CGU"). Rada Dyrektorów przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do wartości bilansowych wykazanych na dzień bilansowy w celu ustalenia, czy w przypadku CGU, do których przypisano wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania, wystąpiła utrata wartości, poprzez porównanie ich wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia albo wartość użytkowa, w zależności od tego, która z tych wartości jest wyższa. Przeprowadzenie testu na utratę wartości wiąże się ze złożonymi ocenami wymagającymi zastosowania istotnego osądu, w szczególności w zakresie oszacowania: • oczekiwanych przepływów pieniężnych, których ustalenie wymaga uwzględnienia przepływów pieniężnych generowanych w przeszłości, ogólnej sytuacji gospodarczej i warunków panujących w sektorze, w którym działa Grupa, a także prognoz dotyczących przyszłych wyników ekonomicznych Grupy opracowanych przez Radę Dyrektorów; • parametrów finansowych wykorzystywanych do dyskontowania przepływów pieniężnych; • wartości godziwej ustalanej przy zastosowaniu mnożników rynkowych. Z powyższych względów uznaliśmy wycenę wartości niematerialnych o określonym i nieokreślonym okresie użytkowania za kluczową sprawę badania.	• analizę kluczowych założeń przyjętych przez Radę Dyrektorów przy ustalaniu wartości użytkowej CGU; nasze analizy obejmowały ocenę ciągłości stosowania metodologii przyjętej w poprzednich latach w odniesieniu do wartości firmy oraz porównanie przyjętych kluczowych założeń z informacjami pozyskanymi ze źródeł zewnętrznych, o ile były dostępne, również przy wsparciu specjalistów z sieci KPMG; • analizę kluczowych założeń przyjętych przez Radę Dyrektorów przy zastosowaniu metody mnożników rynkowych, również z udziałem specjalistów z sieci KPMG; • weryfikację analizy wrażliwości przedstawionej w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do kluczowych założeń wykorzystanych przy przeprowadzaniu testu na utratę wartości firmy; • ocenę adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym dotyczących wartości niematerialnych o określonym i nieokreślonym okresie użytkowania oraz testu na utratę wartości.

Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Korekta danych za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy)"

Kluczowa sprawa badania	Procedury badania zastosowane w odniesieniu do kluczowej sprawy badania
W trakcie 2025 roku Rada Dyrektorów stwierdziła nieprawidłowe ujęcie wpływów dotyczących działalności faktoringowej prowadzonej we Włoszech, odnoszące się głównie do okresu od 2019 r. do czerwca 2023 r.	Przeprowadzone przez nas procedury badania obejmowały w szczególności: • ocenę stanowiska Radę Dyrektorów dotyczącego potencjalnych skutków dla sprawozdania finansowego wynikających z korekty danych, w tym wpływu na wartości szacunkowe oraz ujawnienia; • spotkania z organami Spółki oraz ekspertami zewnętrznymi odpowiedzialnymi za przeprowadzenie niezależnych czynności wyjaśniających, w celu zrozumienia przebiegu i wyników przeprowadzonych analiz, również z udziałem specjalistów z sieci KPMG;

BFF Banking Group
Sprawozdanie biegłego rewidenta
31 grudnia 2025 r.

Kluczowa sprawa badania	Procedury badania zastosowane w odniesieniu do kluczowej sprawy badania
W szczególności analizy przeprowadzone przez funkcję audytu wewnętrznego z udziałem ekspertów zewnętrznych wykazały, że kwoty te, otrzymane od dłużników tytułem spłaty części kapitałowej wierzytelności, były błędnie ujmowane, poprzez odwrócenie wcześniejszych zapisów księgowych i późniejsze przeksięgowania, jako wpływy z należności ubocznych związanych z wierzytelnością, co skutkowało wykazaniem wyższych przychodów oraz wyższego obciążenia podatkowego. Korekta tego błędu, uznanego za istotny w rozumieniu MSR 8, spowodowała skumulowany ujemny wpływ na kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r. w kwocie 15,1 mln EUR. Bank przeprowadził również dodatkowe analizy w obszarze rachunkowości, stosując w szczególności ustrukturyzowaną próbę statystyczną opartą na metodologii Monetary Unit Sampling (MUS), które doprowadziły do zidentyfikowania dalszych błędów, których szacowany łączny ujemny wpływ na kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r. wyniósł 2,5 mln EUR. W rezultacie Bank ujął, zgodnie z wymogami MSR 8, łączną korektę wszystkich zidentyfikowanych błędów, której skumulowany ujemny wpływ na kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r. wyniósł 17,6 mln EUR. Bank dokonał przekształcenia danych porównawczych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. Ze względu na złożoność tej kwestii oraz jej wpływ na sprawozdanie finansowe uznaliśmy korektę danych za poprzedni rok obrotowy, dokonaną zgodnie z wymogami MSR 8, za kluczową sprawę badania.	• ocenę metod, założeń oraz danych wykorzystanych do przeprowadzenia próby statystycznej w celu uzyskania potwierdzenia ich adekwatności w kontekście mających zastosowanie regulacji dotyczących sprawozdawczości finansowej oraz, w stosownych przypadkach, w świetle warunków i zdarzeń na dzień dokonania oceny; • analizę protokołów posiedzeń Rady Dyrektorów, Rady Audytorów oraz Komitetu ds. Kontroli i Ryzyka; • uzyskanie zewnętrznego potwierdzenia od kancelarii prawnych współpracujących z Bankiem; • analizę zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym i mogą mieć wpływ na ocenę lub kwotę korekty danych za poprzedni rok obrotowy; • ocenę adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym dotyczących korekty danych za poprzedni rok obrotowy dokonanej zgodnie z wymogami MSR 8.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Kolegium Rady Audytorów BFF Bank S.p.A. za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz sytuacji zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wydanymi przez International Accounting Standards Board i przyjętymi przez Unię Europejską oraz przepisami wydanymi zgodnie z art. 9 włoskiego dekretu ustawodawczego 38/05 i art. 43 włoskiego dekretu ustawodawczego nr 136/15 oraz, w zakresie przewidzianym przez prawo, za taką część systemu kontroli wewnętrznej, jaką uznają za niezbędną do sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem.

Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności oraz, przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za zasadność przyjęcia założenia kontynuacji działalności, a także za zapewnienie odpowiednich ujawnień w tym zakresie. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Rada Dyrektorów przyjmuje założenie kontynuacji działalności, chyba że stwierdzi istnienie przesłanek uzasadniających likwidację jednostki dominującej lub zaprzestanie działalności bądź nie będzie miał realistycznej alternatywy wobec takich działań.

Rada Audytorów jest odpowiedzialne za nadzór, w zakresie przewidzianym przepisami prawa, nad procesem sprawozdawczości finansowej Grupy.

Odpowiedzialność firmy audytorskiej za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem, a także wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Przez racjonalną pewność rozumie się wysoki poziom pewności, który nie stanowi jednak gwarancji, że badanie przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania (ISA Italia) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Zniekształcenia mogą wynikać z oszustwa lub błędu i są uznawane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogą wpływać na decyzje gospodarcze użytkowników podejmowane na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

BFF Banking Group
Sprawozdanie biegłego rewidenta
31 grudnia 2025 r.

W trakcie badania przeprowadzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania (ISA Italia) stosowaliśmy zawodowy osąd oraz zachowywaliśmy zawodowy sceptycyzm przez cały okres badania. Ponadto:

- wskazaliśmy i oceniliśmy ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spowodowanych oszustwem lub błędem, zaprojektowaliśmy i przeprowadziliśmy procedury badania odpowiadające rozpoznanym ryzykom oraz uzyskaliśmy wystarczające i odpowiednie dowody badania stanowiące podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może wiązać się ze zmową, fałszerstwem, celowym pominięciem informacji, wprowadzeniem w błąd lub obejściem mechanizmów kontroli wewnętrznej;
- zapoznaliśmy się z systemem kontroli wewnętrznej mającym znaczenie dla badania w celu zaprojektowania procedur badania odpowiednich w danych okolicznościach, a nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności systemu kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniliśmy zasadność zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność wartości szacunkowych przyjętych przez Radę Dyrektorów, a także adekwatność związanych z nimi ujawnień;
- sformułowaliśmy wniosek co do zasadności przyjęcia przez Radę Dyrektorów założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, co do istnienia ewentualnej istotnej niepewności związanej ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą rodzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności; W przypadku występowania istotnej niepewności jesteśmy zobowiązani do zwrócenia uwagi w sprawozdaniu z badania na odpowiednie ujawnienia zawarte w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli ujawnienia te są nieadekwatne, do uwzględnienia tej okoliczności w sformułowanej przez nas opinii. Nasze wnioski opierają się na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Przyszłe zdarzenia lub okoliczności mogą jednak spowodować utratę przez Grupę zdolności do kontynuowania działalności;
- oceniliśmy prezentację, strukturę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, w tym ujawnienia, oraz to, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia transakcje i zdarzenia stanowiące jego podstawę w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskaliśmy wystarczające i odpowiednie dowody badania dotyczące informacji finansowych jednostek lub poszczególnych rodzajów działalności gospodarczej prowadzonych w ramach Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie badaniem Grupy, nadzór nad jego przebiegiem oraz jego przeprowadzenie. Ponosimy wyłączną odpowiedzialność za opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przekazaliśmy osobom odpowiadającym za działania w obszarze ładu korporacyjnego, zidentyfikowanym na odpowiednim poziomie zgodnie z wymogami ISA Italia, między innymi informacje dotyczące planowanego zakresu i harmonogramu badania oraz istotnych ustaleń wynikających z jego przeprowadzenia, w tym wszelkich znaczących niedociągnięć systemu kontroli wewnętrznej zidentyfikowanych w trakcie badania.

Przekazaliśmy osobom odpowiadającym za działania w obszarze ładu korporacyjnego również oświadczenie potwierdzające, że przestrzegaliśmy przepisów oraz zasad etyki i niezależności mających zastosowanie zgodnie z prawem włoskim, a także poinformowaliśmy je o wszelkich okolicznościach, które mogłyby w racjonalny sposób zostać uznane za mogące wpływać na naszą niezależność, oraz, w stosownych przypadkach, o działaniach podjętych w celu wyeliminowania związanych z nimi zagrożeń lub zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazanych odpowiadającym za działania w obszarze ładu korporacyjnego wskazaliśmy te, które najbardziej istotne dla badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za badany rok obrotowy i które w konsekwencji stanowiły kluczowe sprawy badania. Opisaliśmy te sprawy w sprawozdaniu z badania.

BFF Banking Group
Sprawozdanie biegłego rewidenta
31 grudnia 2025 r.

Pozostałe informacje przedstawiane zgodnie z art. 10 rozporządzenia (UE) nr 537/2014

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BFF Bank S.p.A. powierzyło nam w dniu 2 kwietnia 2020 r. przeprowadzenie ustawowego badania jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego BFF Banking Group za lata obrotowe kończące się w okresie od 31 grudnia 2021 r. do 31 grudnia 2029 r.

Oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług innych niż badanie sprawozdań finansowych, których świadczenie jest zabronione na podstawie art. 5 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 537/2014 oraz że zachowaliśmy niezależność wobec Banku podczas przeprowadzania badania ustawowego.

Potwierdzamy, że opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyrażona w niniejszym sprawozdaniu jest zgodna z treścią dodatkowego sprawozdania przekazanego Radzie Audytorów, działającej w charakterze Komitetu ds. Kontroli Wewnętrznej i Audytu, sporządzonego zgodnie z art. 11 wspomnianego rozporządzenia.

Sprawozdanie dotyczące innych wymogów ustawowych i regulacyjnych

Opinia na temat zgodności z wymogami rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/815

Zarząd BFF Bank S.p.A. jest odpowiedzialny za zastosowanie przepisów rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/815 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu sprawozdawczego (ESEF – *European Single Electronic Format*) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 r., które ma zostać włączone do rocznego raportu finansowego.

Przeprowadziliśmy procedury określone w standardzie badania (SA Italia) 700B w celu wyrażenia opinii na temat zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/815.

Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 r. zostało przygotowane w formacie XHTML oraz oznakowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/815.

Opinie i oświadczenie zgodnie z art. 14 ust. 2 lit. e), e-bis) oraz e-ter) włoskiego dekretu ustawodawczego nr 39/10 i art. 123-bis ust. 4 włoskiego dekretu ustawodawczego nr 58/98

Rada Dyrektorów BFF Bank S.p.A. jest odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania z działalności oraz sprawozdania na temat ładu korporacyjnego i struktury własnościowej BFF Banking Group na dzień 31 grudnia 2025 r., w tym za ich spójność z odpowiednim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zgodność z obowiązującymi przepisami prawa.

Przeprowadziliśmy procedury określone w standardzie badania (SA Italia) 720B w celu:

- wyrażenia opinii na temat spójności sprawozdania z działalności oraz niektórych szczegółowych informacji zawartych w sprawozdaniu na temat ładu korporacyjnego i struktury własnościowej wskazanych w art. 123-bis ust. 4 włoskiego dekretu ustawodawczego nr 58/98, ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym;

BFF Banking Group
Sprawozdanie biegłego rewidenta
31 grudnia 2025 r.

- wyrażenia opinii na temat zgodności z przepisami prawa sprawozdania z działalności, z wyłączeniem części dotyczącej skonsolidowanej sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju, oraz określonych informacji zawartych w sprawozdaniu na temat ładu korporacyjnego i struktury właścicielskiej, wskazanych w art. 123-bis ust. 4 włoskiego dekretu ustawodawczego nr 58/98;
- wydania oświadczenia dotyczącego ewentualnych istotnych zniekształceń zawartych w sprawozdaniu z działalności oraz w niektórych szczegółowych informacjach zamieszczonych w sprawozdaniu na temat ładu korporacyjnego i struktury własnościowej, wskazanych w art. 123-bis ust. 4 włoskiego dekretu ustawodawczego nr 58/98.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności oraz szczegółowe informacje zawarte w sprawozdaniu na temat ładu korporacyjnego i struktury własnościowej, wskazane w art. 123-bis ust. 4 włoskiego dekretu ustawodawczego nr 58/98, są spójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym BFF Banking Group sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 r.

Ponadto, naszym zdaniem sprawozdanie z działalności, z wyłączeniem części dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania zrównoważonego rozwoju, oraz szczegółowe informacje zawarte w sprawozdaniu na temat ładu korporacyjnego i struktury własnościowej, wskazane w art. 123-bis ust. 4 włoskiego dekretu ustawodawczego nr 58/98 zostały sporządzone zgodnie z przepisami prawa.

W odniesieniu do oświadczenia, o którym mowa w art. 14 ust. 2 lit. e-ter) włoskiego dekretu ustawodawczego nr 39/10, sporządzonego na podstawie wiedzy o jednostce oraz jej otoczeniu, uzyskanej w trakcie badania, nie mamy żadnych uwag do przedstawienia.

Nasza opinia dotycząca zgodności z przepisami prawa nie obejmuje części sprawozdania z działalności dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania zrównoważonego rozwoju. Wnioski dotyczące zgodności tej części z przepisami regulującymi zasady jej sporządzania oraz przestrzegania obowiązków informacyjnych przewidzianych w art. 8 rozporządzenia (UE) 2020/852 zostały przez nas przedstawione w sprawozdaniu atestacyjnym sporządzonym zgodnie z art. 14-bis włoskiego dekretu ustawodawczego 39/10.

Mediolan, 15 maja 2026 r.

KPMG S.p.A.

[podpis]

Simone Archinti
Akcjonariusz

9

KPMG S.p.A.
Badanie sprawozdania finansowego i organizacja rachunkowości
Via Giovanni Battista Pirelli, 38
20124 MEDIOLAN (MI)
Telefon +39 02 6763.1
E-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Sprawozdanie niezależnej firmy audytorskiej z przeprowadzenia ograniczonej usługi atestacyjnej dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania zrównoważonego rozwoju zgodnie z art. 14-bis włoskiego dekretu ustawodawczego 27 stycznia 2010 r. nr 39

Dla Akcjonariuszy
BFF Bank S.p.A.

Wnioski

Zgodnie z art. 8 i 18 ust. 1 włoskiego dekretu ustawodawczego z dnia 6 września 2024 r. nr 125 (dalej również „Dekret"), zostaliśmy wyznaczeni do przeprowadzenia ograniczonej usługi atestacyjnej („*limited assurance engagement*") dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania zrównoważonego rozwoju BFF Banking Group (dalej również „Grupa") za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r., sporządzonego zgodnie z art. 4 dekretu, przedstawionego w odrębnej części sprawozdania z działalności.

Na podstawie wykonanych prac nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby, że:

- skonsolidowane sprawozdanie zrównoważonego rozwoju BFF Banking Group za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie ze standardami sprawozdawczości przyjętymi przez Komisję Europejską na podstawie dyrektywy 2013/34/UE (*European Sustainability Reporting Standards*, dalej również „ESRS");
- informacje zawarte w części „Sprawozdawczość zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2020/852" oraz w załączniku „Wzory wymagane przez Taksonomię UE" skonsolidowanego sprawozdania zrównoważonego rozwoju nie zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z art. 8 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. (dalej również „Rozporządzenie w sprawie Taksonomii").

Podstawa wniosków

Przeprowadziliśmy ograniczoną usługę atestacyjną zgodnie ze Standardem Atestacji Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju – SSAE (Italia). Procedury przeprowadzane w ramach tego rodzaju zlecenia różnią się charakterem i terminem przeprowadzenia od procedur wymaganych w przypadku zlecenia mającego na celu uzyskanie racjonalnej pewności oraz mają mniej rozbudowany zakres. W związku z tym poziom pewności uzyskany w ramach ograniczonej usługi atestacyjnej jest istotnie niższy od poziomu pewności uzyskiwanego w przypadku przeprowadzenia zlecenia mającego na celu uzyskanie racjonalnej pewności. Nasza odpowiedzialność zgodnie ze Standardem Atestacji Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju – SSAE (Italia) została szerzej opisana w części „*Odpowiedzialność firmy audytorskiej za usługę atestacyjną dotyczącą skonsolidowanego sprawozdania zrównoważonego rozwoju*" niniejszego sprawozdania.

Jesteśmy niezależni zgodnie z przepisami oraz zasadami etyki i niezależności mającymi zastosowanie do zlecenia atestacyjnego dotyczącego skonsolidowanego sprawozdania zrównoważonego rozwoju na gruncie prawa włoskiego.

Nasza firma audytorska stosuje Międzynarodowy Standard Zarządzania Jakością (ISQM Italia 1), który wymaga zaprojektowania, wdrożenia i utrzymywania systemu zarządzania jakością obejmującego polityki i procedury dotyczące przestrzegania zasad etyki, standardów zawodowych oraz mających zastosowanie przepisów prawa i regulacji.

Uważamy, że uzyskaliśmy wystarczające i odpowiednie dowody stanowiące podstawę naszych wniosków.

KPMG S.p.A.
jest spółką akcyjną
utworzoną zgodnie z prawem włoskim
i należy do sieci KPMG, składającej się z
niezależnych podmiotów
stowarzyszonych z KPMG International
Limited, spółką prawa angielskiego.

Ankona Bari Bergamo
Bolonia Bolzano Brescia
Katania Como Florencja Genua
Lecce Mediolan Neapol Novara
Padwa Palermo Parma Perugia
Pescara Rzym Turyn Treviso
Triest Varese Werona

Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy:
10 415 500,00 EUR (w pełni opłacony)
Rejestr Przedsiębiorców Mediolan-Monza
Brianza-Lodi oraz numer identyfikacji
podatkowej (Codice Fiscale) nr 00709600159
R.E.A. Mediolan nr 512867
Numer VAT 00709600159
Numer VAT IT00709600159
Siedziba: Via Giovanni Battista Pirelli, 38
20124 Mediolan MI WŁOCHY

Uwagi na temat ujawnień

Zwracamy uwagę na informacje przedstawione przez Radę Dyrektorów w części „SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym", w punkcie „Istotne wpływy, ryzyka i szanse zidentyfikowane w wyniku oceny istotności", dotyczące zdarzeń i okoliczności wskazujących na istnienie istotnej niepewności, która może rodzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności.

Nasze wnioski nie zawierają zastrzeżeń w odniesieniu do tej kwestii.

Odpowiedzialność Rady Dyrektorów oraz Rady Audytorów BFF Bank S.p.A. za skonsolidowane sprawozdanie zrównoważonego rozwoju

Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za opracowanie i wdrożenie procedur służących identyfikacji informacji ujmowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju zgodnie z wymogami ESRS (dalej „proces oceny istotności") oraz za opisanie tych procedur w części „Zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami" skonsolidowanego sprawozdania zrównoważonego rozwoju.

Rada Dyrektorów jest ponadto odpowiedzialna za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania zrównoważonego rozwoju zawierającego informacje zidentyfikowane w ramach procesu oceny istotności, zgodnie z wymogami określonymi w art. art. 4 włoskiego dekretu, w tym za:

- zgodność z ESRS;
- zgodność informacji zawartych w części „Sprawozdawczość zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2020/852" oraz w załączniku „Wzory wymagane przez Taksonomię UE" z art. 8 rozporządzenia w sprawie taksonomii;

Odpowiedzialność ta obejmuje zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymywanie, w zakresie wymaganym przez przepisy prawa, takiej części systemu kontroli wewnętrznej, jaką Zarząd uznaje za niezbędną do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania zrównoważonego rozwoju zgodnie z wymogami określonymi w art. 4 włoskiego dekretu, które nie zawiera istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem. Odpowiedzialność ta obejmuje ponadto dobór i stosowanie odpowiednich metod sporządzania informacji oraz opracowywanie założeń i wartości szacunkowych dotyczących określonych informacji z zakresu zrównoważonego rozwoju, które są uzasadnione w danych okolicznościach.

Do obowiązków Rady Audytorów należy sprawowanie nadzoru, w zakresie przewidzianym przepisami prawa, nad przestrzeganiem przepisów ustanowionych w dekrecie.

Nieodłączne ograniczenia związane ze sporządzaniem skonsolidowanego sprawozdania zrównoważonego rozwoju

Na potrzeby ujawniania informacji dotyczących przyszłości zgodnie z ESRS Rada Dyrektorów jest zobowiązana do opracowania takich informacji w oparciu o założenia opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju, dotyczące zdarzeń, które mogą wystąpić w przyszłości, oraz możliwych przyszłych działań Grupy.

Ze uwagi na niepewność związaną z wystąpieniem przyszłych zdarzeń – zarówno w zakresie samego ich wystąpienia, jak i skali oraz terminu ich wystąpienia – różnice pomiędzy rzeczywistymi wynikami a informacjami dotyczącymi przyszłości mogą być istotne.

Informacje ujawnione przez Grupę dotyczące emisji w Zakresie 3 obarczone są większymi nieodłącznymi ograniczeniami niż informacje dotyczące emisji w Zakresie 1 i 2 ze względu na ograniczoną dostępność oraz względnie niższą dokładność danych wykorzystywanych do określenia informacji o emisjach w Zakresie 3, zarówno o charakterze ilościowym, jak i jakościowym, odnoszących się do łańcucha wartości.

Odpowiedzialność firmy audytorskiej za usługę atestacyjną dotyczącą skonsolidowanego sprawozdania zrównoważonego rozwoju

Naszym celem jest zaplanowanie i przeprowadzenie procedur w celu uzyskania ograniczonego poziomu pewności, że skonsolidowane sprawozdanie zrównoważonego rozwoju nie zawiera istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub

błędem oraz wydanie sprawozdania zawierającego nasze wnioski. Zniekształcenia mogą wynikać z oszustwa lub błędu i są uznawane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogą wpływać na decyzje użytkowników podejmowane na podstawie skonsolidowanego sprawozdania zrównoważonego rozwoju.

W ramach zlecenia mającego na celu uzyskanie ograniczonego poziomu pewności, przeprowadzonego zgodnie ze Standardem Atestacji Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju – SSAE (Italia), stosowaliśmy zawodowy osąd oraz zachowywaliśmy zawodowy sceptycyzm przez cały okres realizacji zlecenia.

Nasza odpowiedzialność obejmuje w szczególności:

- uwzględnienie ryzyk w celu zidentyfikowania obszarów ujawnień, w których istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem;
- określenie i przeprowadzenie procedur mających na celu weryfikację ujawnień, w przypadku których istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia istotnych zniekształceń. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może wiązać się ze zmową, fałszerstwem, celowym pominięciem informacji, wprowadzeniem w błąd lub obejściem mechanizmów kontroli wewnętrznej;
- kierowanie realizacją ograniczonej usługi atestacyjnej dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania zrównoważonego rozwoju, nadzór nad jej przebiegiem oraz jej wykonanie, a także przyjęcie pełnej odpowiedzialności za wnioski dotyczące skonsolidowanego sprawozdania zrównoważonego rozwoju.

Podsumowanie wykonanych prac

Zlecenie mające na celu uzyskanie ograniczonego poziomu pewności obejmuje przeprowadzenie procedur służących uzyskaniu dowodów stanowiących podstawę do sformułowania naszych wniosków.

Przeprowadzone procedury opierały się na naszym zawodowym osądzie i obejmowały rozmowy, przede wszystkim z pracownikami BFF Bank S.p.A. odpowiedzialnymi za sporządzanie informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju, a także analizę dokumentów, weryfikację obliczeń oraz inne procedury mające na celu uzyskanie dowodów uznanych za stosowne.

Przeprowadziliśmy następujące główne procedury:

- zapoznanie się z modelem biznesowym, strategiami Grupy oraz otoczeniem, w jakim prowadzi ona działalność, w kontekście zagadnień związanych ze zrównoważonym rozwojem;

- zrozumienie procesu wdrożonego przez Grupę w celu identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyk i szans („IRO") zgodnie z zasadą podwójnej istotności, w odniesieniu do kwestii zrównoważonego rozwoju, a także, na podstawie uzyskanych w ten sposób informacji, przeprowadzenie oceny pod kątem występowania ewentualnych sprzecznych przesłanek, które mogą wskazywać na istnienie kwestii zrównoważonego rozwoju nieuwzględnionych przez Grupę w procesie oceny istotności.
  W szczególności, przede wszystkim w drodze rozmów, obserwacji oraz analizy dokumentacji, uzyskaliśmy wiedzę na temat sposobu, w jaki Grupa:
  - uwzględniła interesy i opinie zaangażowanych interesariuszy;
  - określiła wpływy, ryzyka i szanse (IRO) związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju, a my oceniliśmy ich spójność z naszą wiedzą o Grupie oraz o otoczeniu, w którym prowadzi ona działalność;
  - określiła i oceniła istotne wpływy, ryzyka i szanse (IRO) poprzez analizę ustalonych przez siebie jakościowych i ilościowych progów istotności;
- zapoznanie się z procesami związanymi z tworzeniem i pozyskiwaniem informacji jakościowych oraz ilościowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju oraz z zarządzaniem takimi informacjami, w tym analizę granic sprawozdawczości poprzez rozmowy i wywiady z pracownikami Grupy oraz przeprowadzenie ograniczonych procedur weryfikacji dokumentacji;
- identyfikację ujawnień związanych ze zidentyfikowanymi ryzykami wystąpienia istotnych zniekształceń;
- określenie i przeprowadzenie procedur, opartych na naszym zawodowym osądzie, stanowiących odpowiedź na zidentyfikowane ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń, obejmujących w szczególności:
  - w odniesieniu do informacji gromadzonych na poziomie jednostki dominującej oraz spółek zależnych:
    - przeprowadzenie wywiadów oraz ograniczonych czynności weryfikacyjnych w odniesieniu do informacji jakościowych, a w szczególności polityk, działań i celów odnoszących się do kwestii zrównoważonego rozwoju;
    - przeprowadzenie procedur analitycznych, inspekcji, obserwacji oraz ponownych obliczeń na podstawie próby w odniesieniu do informacji ilościowych;
- zrozumienie procesu wdrożonego przez Grupę w celu identyfikacji ekspozycji gospodarczych kwalifikujących się do Taksonomii oraz określenia, czy są one zgodne z wymogami rozporządzenia w sprawie Taksonomii, a także weryfikację związanych z nimi ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju;
- uzgodnienie informacji przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami sprawozdawczości finansowej lub z danymi księgowymi wykorzystanymi do sporządzenia tego sprawozdania finansowego, bądź z danymi zarządczymi o charakterze księgowym;
- weryfikację zgodności struktury i sposobu prezentacji ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju z wymogami ESRS;
- uzyskanie listu poświadczającego.

Mediolan, 15 maja 2026 r.

KPMG S.p.A. Simone Archinti
[podpis]

Simone Archinti
Akcjonarius

2025

Projekt jednostkowego sprawozdania finansowego i sprawozdań towarzyszących

40 BFF
1985 | 2025

Sprawozdanie z działalności grupy

Przebieg działalności

KLUCZOWE INFORMACJE

Wyniki operacyjne

- Skorygowany zysk netto za 2025 r. wyniósł 86,7 mln EUR (spadek o 2% rok do roku).

  Skorygowany ROE[1] wyniósł około 18%. Zysk netto wykazany w sprawozdaniu finansowym wyniósł 27,6 mln EUR.
- Portfel należności *F&L* wyniósł 4,0 mld EUR (nieznaczny spadek rok do roku), natomiast wolumeny *F&L* osiągnęły poziom 5,6 mld EUR (+7% rok do roku).
- Utrzymano wysoki poziom płynności. Wskaźnik kredytów do depozytów wyniósł 73%, przy wzroście depozytów segmentu *Transaction Services* o 0,8 mld EUR (+15% rok do roku).
- Wdrożono działania mające na celu ograniczenie ryzyka portfela faktoringowego, również z myślą o potencjalnej transakcji sekurytyzacji.

Ekspozycje przeterminowane

- Zastosowano przeklasyfikowanie portfela kredytowego dla celów ostrożnościowych, co skutkowało powstaniem na dzień 31 grudnia 2025 r. dodatkowych ekspozycji przeterminowanych w wysokości 528 mln EUR oraz dodatkowych aktywów ważonych ryzykiem (RWA) w kwocie 657 mln EUR. Szczegółowe informacje przedstawiono w sekcji „Najważniejsze kwestie mające wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.", zawartej w części A „Zasady rachunkowości", sekcja 4 „Pozostałe informacje" informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Inne istotne informacje

- Współczynnik CET1 wyniósł 8,2% (8,9% na dzień 31 grudnia 2024 r.), a współczynnik Tier 1 – 10,8% (11,5% w 2024 r.), pozostając powyżej minimalnych wymogów regulacyjnych wynoszących odpowiednio 7,8% i 9,3%. Współczynnik całkowitego wymogu kapitałowego SREP (*Total Capital Ratio*, TCR) wyniósł 10,8% (wobec 11,5% w 2024 r.) i był niższy od minimalnego wymogu regulacyjnego wynoszącego 11,3%. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu RWA opisanego powyżej.
- Wycena portfela obligacji o zmiennym oprocentowaniu według wartości rynkowej (*mark-to-market*) wykazała dodatni wynik w wysokości 95 mln EUR.
- Prezentacja nowego planu strategicznego w drugiej połowie 2026 r.

[1] Skorygowany zysk netto/CET1.

GŁÓWNE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Znormalizowany rachunek zysków i strat[2]	31.12.2024	31.12.2025	%
Przychody w obszarze *Factoring* & *Lending*	259,3 (*)	224,8	-13%
Przychody w obszarze *Payments*	67,2	69,6	4%
Przychody w obszarze *Securities Services*	24,7	27,4	11%
Pozostałe przychody	351,1	265,3	-24%
w tym portfel papierów wartościowych HTC	192,3	129,5	-33%
Przychody ogółem	702,2	587,1	-16%
Koszt finansowania[3]	(392,2)	(275,0)	-30%
Przychody netto ogółem	310,0(*)	312,0	1%
Koszty operacyjne, w tym Odpisy aktualizujące dotyczące rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(172,5)	(175,3)	2%
Stosunek kosztów do przychodów (%)	56%	56%	0 pb
Odpisy aktualizujące oraz odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu ryzyka kredytowego (+/-)	(6,0)	(18,2)	202%
Znormalizowany zysk przed opodatkowaniem	131,5	118,5	-10%
w tym *F&L*	80,6	68,7	-15%
w tym *Payments*	41,4	39,2	-5%
w tym *Securities Services*	5,6	10,6	90%
w tym *Corporate Center*	3,9	0,1	-99%
Znormalizowany zysk za rok obrotowy	88,8	86,7	-2%
Raportowany zysk za rok obrotowy[4]	163,9	27,6	-83%

(*) Przychody oraz znormalizowany zysk netto jednostki biznesowej *F&L* nie uwzględniają wpływu przekształcenia danych porównawczych, wynoszącego odpowiednio 5,3 mln EUR oraz 3,7 mln EUR.

W 2025 r. Bank nadal koncentrował się na umacnianiu i rozwoju podstawowych obszarów działalności, oferowaniu nowych produktów i usług oraz wzmacnianiu swojej roli „banku drugiego poziomu".

W obszarze finansowania Bank kontynuował działania ukierunkowane na dywersyfikację źródeł finansowania oraz optymalizację kosztu pozyskiwania środków poprzez wykorzystanie finansowania zapewnianego przez jednostki biznesowe *Securities Services* i *Payments* – którego wartość wzrosła o 15% rok do roku – oraz depozytów pozyskiwanych za pośrednictwem internetowego rachunku depozytowego, oferowanego od końca czerwca również w Grecji.

W 2025 r. łączne przychody netto wzrosły o 1%, co odzwierciedla poprawę marż pomimo niższego wkładu *Corporate Center*.

Znormalizowany zysk przed opodatkowaniem był o 10% niższy niż w analogicznym okresie 2024 r., głównie z powodu mniejszego wkładu jednostek biznesowych *Payments* (-5%), *F&L* (-15%) oraz *Corporate Center* (-99%), częściowo zrekompensowanego przez wyniki jednostki biznesowej *Securities Services* (+90%).

Znormalizowany zysk netto spadł o 2% w porównaniu z 2024 r. Raportowany zysk netto wyniósł 27,6 mln EUR, co oznacza spadek o 83% rok do roku. Spadek ten wynikał przede wszystkim z faktu, że podczas gdy w 2025 r. wydłużenie oczekiwanego okresu odzyskiwania odsetek z tytułu zwłoki w płatności z 2 100 do 2 400 dni oraz utworzenie rezerw związanych z niekorzystnymi wyrokami sądowymi dotyczącymi wierzytelności wobec włoskiego sektora publicznego skutkowały ujęciem jednorazowych kosztów w wysokości 85,4 mln EUR, w 2024 r. zysk netto zwiększył jednorazowy dodatni efekt w wysokości 92,3 mln EUR wynikający ze zmiany wartości aktywów, w tym aktywów związanych z odsetkami z tytułu zwłoki oraz ryczałtowym odszkodowaniem za koszty odzyskiwania należności (tzw. „40 euro").

Należy przypomnieć, że Grupa BFF nie posiada ekspozycji handlowej wobec rynków rosyjskiego i ukraińskiego oraz prowadzi ścisły monitoring działalności pośredniczącej jednostki biznesowej *Payments* pod kątem przestrzegania ograniczeń obowiązujących wobec Rosji.

[2] Rachunek zysków i strat skorygowany w celu wyeliminowania wpływu niektórych pozycji jednorazowych ujętych w danym roku obrotowym; szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w kolejnej nocie.
[3] Z uwzględnieniem wyniku netto z działalności handlowej na instrumentach pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczania ekspozycji na ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe.
[4] Raportowany zysk za okres obejmuje wybrane pozycje jednorazowe. W 2025 r. pozycje te obejmowały utworzenie rezerw w związku z niekorzystnymi wyrokami sądowymi dotyczącymi wierzytelności wobec włoskiego sektora publicznego w wysokości 71,9 mln EUR, wydłużenie oczekiwanego okresu odzyskiwania odsetek z tytułu zwłoki w płatności z 2 100 do 2 400 dni, skutkujące kosztem w wysokości 13,4 mln EUR, koszty programów opcji na akcje i przyznawania akcji w wysokości 4,4 mln EUR, amortyzację kontraktów z klientami w kwocie 1,8 mln EUR, karę w wysokości 1,5 mln EUR nałożoną przez Bank Włoch w następstwie kontroli zakończonej w 2024 r., dywidendę otrzymaną od spółki zależnej BFF Iberia w wysokości 39,4 mln EUR oraz pozostałe koszty jednorazowe w kwocie 5,4 mln EUR. W 2024 r. pozycje te obejmowały zmianę wartości aktywów, w tym zmianę wartości odsetek z tytułu zwłoki w płatności oraz ryczałtowego odszkodowania za koszty odzyskiwania należności (tzw. „40 euro"), w wysokości (92,3) mln EUR, koszty programów opcji na akcję w wysokości 4,0 mln EUR, amortyzację kontraktów z klientami w kwocie 1,9 mln EUR oraz pozostałe koszty jednorazowe w wysokości 11,3 mln EUR.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wynik raportowany za rok obrotowy

Jeśli chodzi o ogólną rentowność, skumulowane wyniki jednostki biznesowej Banku, na które wpływ miały zjawiska wskazane powyżej, dały wynik księgowy netto w wysokości 27,6 mln EUR, w tym pozycje nadzwyczajne, które wpłynęły na wynik za rok, których szczegóły przedstawiono w poniższej tabeli.

Znormalizowany wynik za rok obrotowy

Po wyeliminowaniu pozycji jednorazowych, które wpłynęły na wyniki na dzień 31 grudnia 2025 r., znormalizowany wynik finansowy Banku wyniósłby 86,7 mln euro, co oznacza spadek o 2% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Główne czynniki wpływające na znormalizowany wynik finansowy Banku można podsumować następująco:

- Przychody netto jednostki biznesowej *F&L* w wysokości 119,4 mln euro wzrosły o 3% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku (115,8 mln euro), głównie w wyniku mniejszego spadku średniej stopy zwrotu z wierzytelności w relacji do referencyjnych stóp ECB/MRO (4,25% w 2024 r. i 2,15% w 2025 r.), dzięki poprawie spreadu, który wzrósł z 3,26% w 2024 r. do 4,38% w 2025 r. Ponadto w 2025 r. przeksięgowania[5] na kolejne okresy sprawozdawcze wyniosły -29,9 mln euro (-20,8 mln euro w 2024 r.), natomiast zyski ze sprzedaży, wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, osiągnęły poziom 19,8 mln euro (17,2 mln euro w 2024 r.). W konsekwencji różnica pomiędzy „przeksięgowaniami na kolejne okresy sprawozdawcze a zyskami ze sprzedaży" dotyczącymi wpływów z odsetek z tytułu zwłoki w płatności wyniosła -10,1 mln euro w 2025 r. wobec -3,6 mln euro w 2024 r.
- Zysk przed opodatkowaniem jednostki biznesowej *Payments* zmniejszył się o 5% w porównaniu z 2024 r. na skutek spadku stóp referencyjnych wpływającego na segment czeków bankierskich. Zysk przed opodatkowaniem jednostki biznesowej *Securities Services* wzrósł o 90% w porównaniu z 2024 r. dzięki zwiększeniu wartości aktywów w depozytach oraz odmiennej alokacji aktywów przez klientów.
- Wskaźnik *kosztów do dochodów* wyniósł 56%, pozostając na poziomie z 2024 r. (56%), pomimo wyższych kosztów poniesionych w celu wspierania rozwoju działalności Banku oraz realizacji inicjatyw służących usprawnieniu procesów i architektury informatycznej Banku.

Poniżej przedstawiono tabelę objaśniającą przejście od wyniku raportowanego do wyniku znormalizowanego.

Korekty w mln EUR	31.12.2024(*)	31.12.2025	Zmiana r/r %
BFF – raportowany wynik finansowy	**163,9**	**27,6**	**-83%**
Odpisy związane z niekorzystnymi wyrokami sądowymi dotyczącymi należności wobec włoskiego sektora publicznego		71,9	
Wydłużenie oczekiwanego okresu spłaty odsetek z tytułu zwłoki w płatności z 2100 do 2400 dni		13,4	
Opcje na akcje i przyznawane akcje	4,0	4,4	
Amortyzacja umów z klientami DEPObank	1,9	1,8	
Zmiany wartości aktywów, w tym zmiany wartości odsetek z tytułu zwłoki w płatności oraz ryczałtowego odszkodowania za koszty odzyskiwania należności (tzw. „40 euro"")[6]	(92,3)		
Kara administracyjna nałożona przez Bank Włoch		1,5	
Dywidenda wewnątrzgrupowa		(39,4)	
Pozostałe pozycje jednorazowe[7]	11,3	5,4	
BFF – znormalizowany wynik finansowy	**88,8**	**86,7**	**-2%**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Na kolejnych stronach, w celu przedstawienia rzetelnego obrazu wyników poszczególnych jednostek biznesowych, omówione zostaną znormalizowane dane rachunku zysków i strat, z wyłączeniem pozycji jednorazowych, które wpłynęły na wyniki na dzień 31 grudnia 2025 r. i 31 grudnia 2024 r.

5 Przeksięgowania na kolejne okresy sprawozdawcze zostaną ujęte jako przychody w następnych kwartałach
6 W tym wpływ przeksięgowania należności podatkowych na późniejsze okresy zgodnie z art. 4-*bis* włoskiego dekretu z mocą ustawy nr 39 z dnia 29 marca 2024 r.
7 Pozycja „pozostałe koszty jednorazowe" za 2024 r. obejmuje nadzwyczajne odpisy na rezerwy na ryzyko prawne (11,7 mln euro) związane z postępowaniami przeciwko dłużnikom, których wierzyciele byli objęci postępowaniem nadzwyczajnym.

BILANS

W 2025 r., w obszarze bilansu, BFF kontynuował działania ukierunkowane na optymalizację kosztów związanych z różnymi źródłami finansowania, przy jednoczesnym utrzymaniu wysokiego poziomu ich dywersyfikacji, oraz na poprawę rentowności różnych form lokowania środków.

Należności od klientów pozostały zasadniczo stabilne i wyniosły 4,0 mld euro, podobnie jak w 2024 r.

Portfel papierów wartościowych utrzymywanych do momentu zapadalności (HTC) wyniósł 4,5 mld euro (4,6 mld euro na dzień 31 grudnia 2024 r.); wartość rynkowa (*mark-to-market*) portfela HTC o zmiennym oprocentowaniu wyniosła 95 mln euro.

Poziom płynności pozostawał zgodny ze skalą portfela kredytowego, przy wskaźniku kredytów do depozytów na poziomie 73%.

Dział *Transaction Services,* obejmujący jednostki biznesowe *Securities Services* oraz *Payments* pozyskał około 6,6 mld euro depozytów, co oznacza wzrost o 15% w porównaniu z 5,7 mld euro na dzień 31 grudnia 2024 r. Wzrost depozytów pozyskanych przez dział *Transaction Services* umożliwił ograniczenie depozytów internetowych o 54% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Bilans	31.12.2024[8]	31.12.2025	Zmiana %
Aktywa			
Portfel kredytowy	5 766	5 698	-1%
Portfel obligacji skarbowych HTC	4 595	4 547	-1%
Wartości niematerialne	44	35	-20%
Pozostałe aktywa[9]	1 512	1740	15%
Aktywa ogółem	**11 917**	**12 020**	**1%**
Zobowiązania i kapitał własny			
Depozyty działu *Transaction Services*	5 724	6 557	15%
Depozyty internetowe[10]	2 763	1 258	-54%
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu (repo)	1 564	2 350	50%
Obligacje i pozostałe zobowiązania	1 141	1 112	-3%
Kapitał własny	726	744	2%
Zobowiązania i kapitał własny ogółem	**11 917**	**12 020**	**1%**
Wskaźnik stosunku			
kredytów do depozytów	68%	73%	
Wskaźnik dźwigni (%)	5,3%	5,4%	
Rezerwy pozabilansowe	**469**	**549**	**17%**

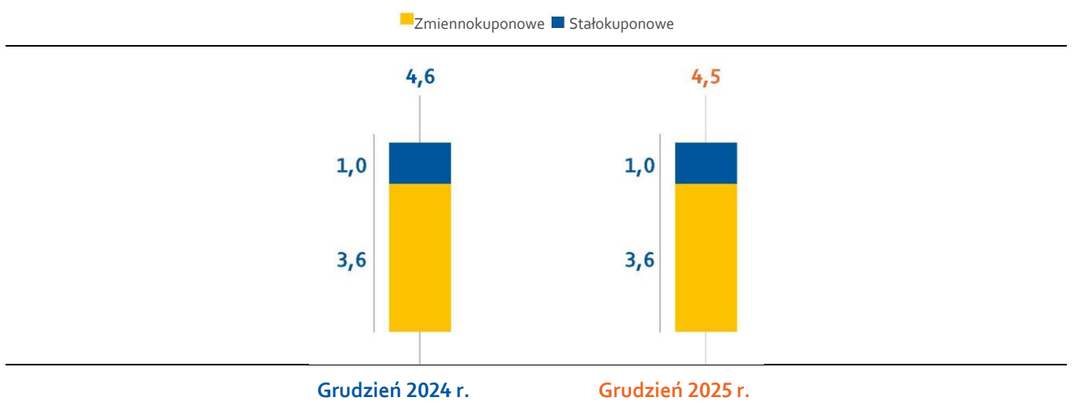
Aktywa dochodowe

Portfel należności *Factoring* & *Lending* wyniósł 4,1 mld euro i pozostał na stabilnym poziomie w porównaniu z grudniem 2024 r. Rynki międzynarodowe stanowią obecnie około 14% łącznej wartości należności od klientów.

Portfel kredytowy (mln EUR)[11]	31.12.2024	31.12.2025
Włochy[12]	3 655	3 487
Portugalia	229	208
Grecja	217	205
Francja	58	135
Razem	**4 158**	**4 036**

Portfel obligacji skarbowych osiągnął wartość 4,5 mld euro (4,6 mld euro na dzień 31 grudnia 2024 r.). Należy zauważyć, że wartość rynkowa (*mark-to-market*) portfela obligacji o zmiennym oprocentowaniu wynosi 95 mln euro, natomiast bieżąca rentowność obligacji o stałym oprocentowaniu wynosi 0,59%. W 2025 r. BFF sprzedał część papierów wartościowych znajdujących się w portfelu HTC, osiągając zysk ze sprzedaży w wysokości 10,4 mln euro.

PORTFEL PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH HTC (mld euro)



[8] Dane za 2024 r. zostały przekształcone z uwzględnieniem korekt dokonanych zgodnie z postanowieniami MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów. W szczególności portfel kredytowy we Włoszech zmniejszył się o około 19 mln EUR. Szczegółowe informacje dotyczące wpływu na poszczególne pozycje bilansu przedstawiono w części „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów)" w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

[9] W tym depozyty w Europejskim Banku Centralnym, aktywa podatkowe, transakcje z przyrzeczeniem odkupu (PCT) (595 mln euro w 2025 r.), udziały kapitałowe oraz pozostałe aktywa.

[10] Depozyty internetowe w PLN wynoszą 362 mln euro.

[11] W tym również „należności Ecobonus" w wysokości 158,7 mln euro klasyfikowane zgodnie z modelem biznesowym HTC (251,6 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.) oraz 270,0 mln euro klasyfikowane zgodnie z modelem biznesowym przeznaczonym do obrotu (212,0 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.), wykazywane w bilansie w pozycji „Pozostałe aktywa", a także fundusze ujęte w bilansie związane z odsetkami z tytułu zwłoki w płatności i ryczałtowym odszkodowaniem za koszty odzyskiwania należności (tzw. „40 euro") w wysokości 716 mln euro (660 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.).

[12] Dane za 2024 r. zostały przekształcone z uwzględnieniem korekt dokonanych zgodnie z postanowieniami MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów. W szczególności portfel kredytowy we Włoszech zmniejszył się o około 19,7 mln EUR. Szczegółowe informacje dotyczące wpływu na poszczególne pozycje bilansu przedstawiono w części „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów)" w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jakość kredytowa dla celów ostrożnościowych

W celu analizy swoich ekspozycji kredytowych, służącej między innymi identyfikacji ewentualnej utraty wartości aktywów finansowych zgodnie z wymogami MSSF 9, BFF Bank klasyfikuje ekspozycje jako obsługiwane (*Performing*) oraz nieobsługiwane (*Non Performing*).

W zakresie jakości kredytowej odnotowano wzrost łącznej wartości należności dotkniętych utratą wartości netto do 2 028,1 mln euro na dzień 31 grudnia 2025 r., wobec 1 628,1 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.

Zgodnie z *ujawnieniami* przedstawionymi w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata należy przypomnieć, że klasyfikacja aktywów dotkniętych utratą wartości opiera się na ostrożnościowej definicji *niewykonania zobowiązania* (i obejmuje *ekspozycje przeterminowane*, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty oraz ekspozycje zagrożone), niezależnie od występowania związanego z nimi ryzyka kredytowego. W związku z tym, w przypadku ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego zaklasyfikowanych do kategorii *niewykonania zobowiązania* wskutek opóźnień w płatnościach, mogą występować istotne rozbieżności pomiędzy danymi księgowymi, danymi ostrożnościowymi a rzeczywistymi perspektywami odzyskania należności przez Bank.

Ekspozycje nieobsługiwane, których łączna wartość brutto na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiła 2 131,0 mln euro, przy odpisach aktualizujących w wysokości 102,9 mln euro, dzielą się na następujące kategorie.

Ekspozycje zagrożone

Ekspozycje zagrożone obejmują ekspozycje wobec podmiotów znajdujących się w stanie niewypłacalności lub w sytuacji zasadniczo równoważnej niewypłacalności, niezależnie od ewentualnych szacunków strat dokonywanych przez Bank.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. łączna wartość ekspozycji zagrożonych Banku, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących, wyniosła 90,3 mln EUR. Spośród tej kwoty 88,5 mln euro, stanowiące 98,1% całości, dotyczy należności od jednostek samorządu terytorialnego znajdujących się w stanie niewypłacalności finansowej, w przypadku których przewiduje się przywrócenie statusu ekspozycji obsługiwanych (*in bonis*) po zakończeniu postępowania naprawczego.

Ekspozycje zagrożone brutto wynoszą 109,4 mln euro (95,8 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.), natomiast związane z nimi odpisy z tytułu utraty wartości wynoszą 19,1 mln euro (2,0 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.).

Należy zauważyć, że w odniesieniu do ekspozycji wobec jednostek samorządu terytorialnego (gmin i prowincji), w części objętej właściwym postępowaniem likwidacyjnym należności zaliczane do masy pasywów Nadzwyczajnej Komisji Likwidacyjnej (OSL) są klasyfikowane jako należności zagrożone, mimo że zgodnie z prawem po zakończeniu postępowania dotyczącego niewypłacalności możliwe jest odzyskanie całości należności.

W tym kontekście należy przypomnieć, że Europejski Trybunał Praw Człowieka (ETPC) wydał na przestrzeni lat szereg orzeczeń potwierdzających odpowiedzialność państwa za niewykonanie przez podmioty publiczne obowiązku zapłaty należności stwierdzonych prawomocnymi orzeczeniami sądowymi oraz wynikające z tego prawo wierzyciela do otrzymania należnych kwot, również w trakcie trwania postępowania dotyczącego niewypłacalności finansowej. W szczególności, w następstwie czterech skarg wniesionych przez Bank, w 2025 r. wydano dwa orzeczenia (odpowiednio 21 stycznia 2025 r. i 28 maja 2025 r.), które potwierdziły wskazaną wyżej zasadę prawną, nakazując państwu włoskiemu, w terminie trzech miesięcy od daty wydania wyroku, zapewnienie odpowiednich środków służących wykonaniu pozostających w toku krajowych orzeczeń sądowych, a także zasądzając dodatkowe kwoty tytułem zadośćuczynienia za szkodę niemajątkową oraz zwrotu kosztów postępowania.

Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty

Są to ekspozycje, *w przypadku których klasyfikacja do kategorii ekspozycji o małym prawdopodobieństwie spłaty wynika z oceny instytucji finansowej, zgodnie z którą istnieje małe prawdopodobieństwo, że dłużnik wywiąże się w pełni ze swoich zobowiązań kredytowych* (w zakresie kapitału i/lub odsetek) bez konieczności podejmowania działań takich jak realizacja zabezpieczeń. Ocena ta jest dokonywana niezależnie od występowania jakichkolwiek kwot (lub rat) przeterminowanych i niespłaconych. Nie jest zatem konieczne oczekiwanie na wystąpienie wyraźnych oznak nieprawidłowości (na przykład braku spłaty), jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na ryzyko niewykonania zobowiązania przez dłużnika.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. ekspozycje brutto zaklasyfikowane jako ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty (unlikely to pay) wynosiły łącznie 4,8 mln euro (4,3 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.), a związane z nimi odpisy aktualizujące wynosiły 1,9 mln euro (1,8 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.), co odpowiada wartości netto 2,9 mln euro (2,5 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.).

Ekspozycje przeterminowane dotknięte utratą wartości

Ekspozycje przeterminowane dotknięte utratą wartości obejmują pozycje wobec podmiotów posiadających zaległości płatnicze, w przypadku których łączna kwota ekspozycji przeterminowanych i/lub przekraczających ustalone limity przekracza nieprzerwanie przez co najmniej 90 kolejnych dni: (i) względny próg istotności (próg względny wynoszący 1%, stanowiący relację łącznej kwoty przeterminowanej i/lub przekraczającej ustalone limity do całkowitej kwoty wszystkich ekspozycji kredytowych wobec tego samego dłużnika) oraz (ii) bezwzględny próg istotności (próg bezwzględny wynoszący 100 EUR dla ekspozycji detalicznych oraz 500 EUR dla ekspozycji innych niż detaliczne).

Na dzień 31 grudnia 2025 r. wartość netto ekspozycji przeterminowanych wynosiła łącznie 1 934,9 mln EUR (1 531,8 mln EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.). Wartość brutto tych ekspozycji wynosiła łącznie 2 016,9 mln EUR, natomiast związane z nimi odpisy aktualizujące wyniosły około 81,9 mln EUR 95,9% tych ekspozycji dotyczy kontrahentów publicznych.

W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2024 r. odnotowano:
- spadek wartości ekspozycji przeterminowanych o 44%;
- zmniejszenie wartości tzw. faktur skutkujących przeniesieniem klasyfikacji niewykonania zobowiązania o 70 mln euro;
- nowe ekspozycje przeterminowane niemal w całości wynikające z efektu zarażenia;
- spadek wartości ekspozycji przeterminowanych, wynikający również z upływu okresu naprawczego (*cure period*), przy czym nie uwzględnia on potencjalnej transakcji sekurytyzacyjnej, która nie została ujęta w celach finansowych na 2026 r.

(wartości w tysiącach euro)

Rodzaj	31.12.2024 (*)			31.12.2025		
	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
Nabyte ekspozycje kredytowe, które w momencie nabycia nie były dotknięte utratą wartości (etap 3)	1 630 810	(5 810)	1 625 000	2 127 884	(102 486)	2 025 397
Ekspozycje dotknięte utratą wartości nabyte jako dotknięte utratą wartości (etap 3)	3 192	(197)	2 996	3 090	(415)	2 675
Ekspozycje niezagrożone (etapy 1 i 2)	3 509 560	(1 447)	3 508 113	3 056 187	(7 487)	3 048 700
Razem	**5 143 562**	**(7 454)**	**5 136 109**	**5 187 161**	**(110 389)**	**5 076 773**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Finansowanie

Po stronie pasywów kontynuowano optymalizację źródeł finansowania poprzez utrzymanie depozytów internetowych oraz kształtowanie struktury zobowiązań w sposób zapewniający spełnienie wymogów regulacyjnych (tj. MREL), między innymi dzięki dwóm emisjom niezabezpieczonych uprzywilejowanych obligacji społecznych (*Social Senior Unsecured Preferred*), każda o wartości nominalnej 300 mln euro. Obie emisje zostały przeprowadzone w 2024 r., z terminami zapadalności odpowiednio 20 marca 2029 r. i 30 marca 2028 r., oraz z opcją wcześniejszego wykupu przysługującą emitentowi na rok przed terminem zapadalności obligacji.

Dział *Transaction Services,* obejmujący jednostki biznesowe *Securities Services* oraz *Payments*pozyskał około 6,6 mld euro depozytów, co wobec 5,7 mld euro na dzień 31 grudnia 2024 r. Odnotowano wzrost depozytów pozyskanych przez jednostkę biznesową *Securities Services* o około 0,7 mld euro (3,9 mld euro na dzień 31 grudnia 2025 r. wobec 3,1 mld euro na dzień 31 grudnia 2024 r.), dzięki zmianie struktury alokacji aktywów klientów oraz wzrostowi wartości aktywów zdeponowanych. Jednostka biznesowa *Payments* odnotowała wzrost o około 0,1 mld euro (z 2,6 mld euro na dzień 31 grudnia 2024 r. do 2,7 mld euro na dzień 31 grudnia 2025 r.).

Grupa nadal oferowała na rynku internetowy rachunek depozytowy przeznaczony dla klientów detalicznych i przedsiębiorstw, objęty gwarancjami Międzybankowego Funduszu Gwarancyjnego Depozytów, dostępny pod marką Conto Facto we Włoszech, Cuenta Facto w Hiszpanii, Holandii, Irlandii i Niemczech, Lokata Facto w Polsce oraz Facto Prothesmiaki w Grecji.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. łączna wartość nominalna środków pozyskanych za pośrednictwem platformy Facto na wskazanych rynkach wynosiła 1,3 mld euro i była niższa niż na dzień 31 grudnia 2024 r. z uwagi na wzrost wykorzystania innych źródeł finansowania.

Łączna wartość nominalna wyemitowanych i pozostających w obrocie instrumentów dłużnych na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiła 750 mln euro (obejmujących emisję instrumentów AT1 oraz dwie emisje uprzywilejowanych obligacji społecznych), pozostając na niezmienionym poziomie względem 31 grudnia 2024 r. Wartość transakcji z przyrzeczeniem odkupu (*repo*) wyniosła 2,4 mld euro na dzień 31 grudnia 2025 r., co oznacza wzrost w porównaniu z poziomem odnotowanym na dzień 31 grudnia 2024 r. Wartość transakcji z odwrotnym przyrzeczeniem odkupu (*reverse repo*) na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiła 595 mln euro (460 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.).

Na koniec należy podkreślić, że BFF nadal nie korzysta z finansowania udzielanego przez Europejski Bank Centralny (EBC), zarówno w ramach standardowych operacji otwartego rynku (OMA), jak i nadzwyczajnych programów płynnościowych (PELTRO, TLTRO itp.).

Kapitał własny, fundusze własne i współczynniki kapitałowe

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniósł 743,6 mln euro, natomiast fundusze własne BFF na ten sam dzień wynosiły 640,8 mln euro, w tym 150 mln euro podporządkowanej emisji obligacji typuAdditional Tier 1, niezabezpieczonej i posiadającej rating, wyemitowanej 19 stycznia 2022 r. W 2025 r. Bank wypłacił odsetki naliczone od instrumentu AT1 w łącznej wysokości 8,8 mln euro.

Współczynniki kapitałowe nadzorcze CET1, współczynnik kapitałowy Tier 1 (*Capital Ratio*) oraz łączny współczynnik kapitałowy (*Total Capital Ratio*), uwzględniające zysk netto za 2025 r. w wysokości 27,6 mln euro, wyniosły odpowiednio 8,2% (8,9% w 2024 r.), 10,8% (11,5% w 2024 r.) oraz 10,8% (11,5% w 2024 r.).

Współczynniki CET1 i *współczynnik kapitałowy Tier1* są wyższe niż minimalne wymogi regulacyjne, które wynoszą 7,8% dla współczynnika CET1 określonego w ramach SREP oraz 9,3% dla współczynnika Tier 1. Łączny współczynnik kapitałowy pozostaje poniżej minimalnego poziomu wymaganego przez organ regulacyjny, wynoszącego 11,3%. Spadek wszystkich współczynników kapitałowych wynika ze wzrostu ekspozycji przeterminowanych będącego konsekwencją nowej klasyfikacji portfela, opisanej wcześniej, pomimo zatrzymania zysku za rok obrotowy i jego uwzględnienia w kapitale. Bank uważa jednak, że już w 2026 r. będzie w stanie przywrócić swoje współczynniki kapitałowe do poziomów przekraczających wymogi regulacyjne poprzez wdrożenie działań krótko- i średnioterminowych, stanowiących podstawę założeń przyjętych w ocenie zdolności do kontynuacji działalności (szczegóły przedstawiono w sekcji „Informacje dotyczące założenia kontynuacji działalności"). Należy również zauważyć, że wskaźnik dźwigni finansowej spadł z 5,3% w poprzednim roku obrotowym do 5,1%.

Na koniec należy przypomnieć, że 19 września 2025 r. Bank Włoch, działając jako organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, przyjął plan restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji BFF Banking Group na 2024 r., potwierdzając zastosowanie procedury uporządkowanej likwidacji jako strategii zarządzania sytuacją kryzysową dla Grupy BFF Bank oraz określając wymogi MREL, które są przez Grupę spełniane.

	BFF BANK	
	31.12.2024	31.12.2025
Fundusze własne	658,9	640,8
Współczynnik kapitałowy CET1	8,9%	8,2%
Współczynnik kapitałowy Tier1	11,5%	10,8%
Łączny współczynnik kapitałowy	**11,5%**	**10,8%**

Obligacje i ratingi

Prosimy o zapoznanie się z sekcją „Obligacje i ratingi" w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności.

Notowania akcji

Prosimy o zapoznanie się z sekcją „Notowania akcji" w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności.

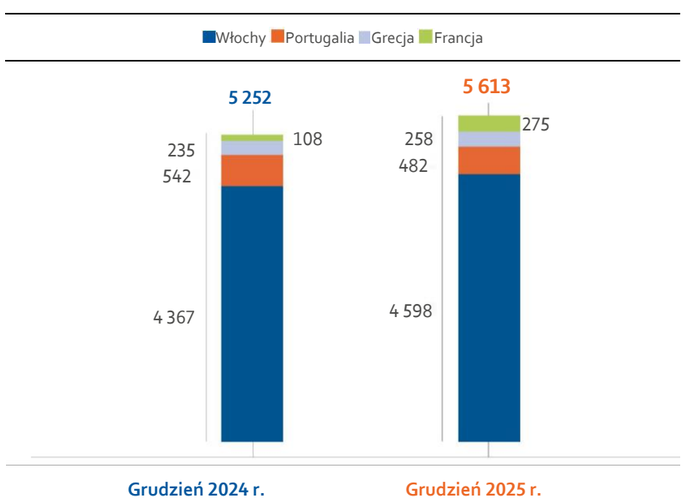
Jednostka biznesowa Factoring & Lending – główne KPI i wyniki finansowe

Jednostka biznesowa *Factoring & Lending* prowadzi działalność kredytową i świadczy usługi za pośrednictwem takich produktów jak faktoring bez regresu, finansowanie oraz zarządzanie należnościami wobec podmiotów administracji publicznej i prywatnych szpitali.

Obecnie Bank prowadzi tę działalność w pięciu krajach: we Włoszech, Chorwacji, Francji, Grecji i Portugalii.

Portfel należności wyniósł 4,0 mld euro na dzień 31 grudnia 2025 r., wykazując niewielki spadek w porównaniu z 31 grudnia 2024 r. (4,2 mld euro). Wolumen nabytych i udzielonych wierzytelności zwiększył się o 7% w porównaniu z poprzednim rokiem (5 613 mln euro na dzień 31 grudnia 2025 r. wobec 5 252 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.). W szczególności utrzymały się dobre wyniki działalności we Włoszech i Grecji, częściowo skompensowane spadkiem wolumenów w Portugalii. Wolumen działalności we Francji, będącej istotnym rynkiem o znaczącym potencjale wzrostu, zwiększył się o 155%.

WOLUMENY



Wskaźnik DSO odnotowany przez BFF w działalności faktoringowej oraz w zakresie zarządzania należnościami na rzecz podmiotów trzecich pozostał na poziomie zbliżonym do stanu na 31 grudnia 2024 r., z wyjątkiem Portugalii i Grecji, gdzie uległ obniżeniu w wyniku zastrzyków płynności zapewnionych przez rządy tych państw.
We Francji odnotowany wzrost wynikał głównie ze zwiększenia wolumenu nabytych wierzytelności w analizowanym okresie (+346% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku).

DSO – liczba dni (dane BFF; działalność w zakresie nabywania wierzytelności i zarządzania należnościami; sektor publiczny i prywatny):

	31.12.2024	31.12.2025
Włochy	183	177
Portugalia	121	105
Grecja	300	231
Francja	182	293

Rezerwa na odsetki z tytułu zwłoki w płatności oraz rezerwa na ryczałtowe odszkodowanie za koszty odzyskiwania należności (tzw. „40 euro") wynoszą odpowiednio 1 043 mln euro i 225 mln euro, a ich łączna wartość wzrosła o 12% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Tabela poniżej przedstawia również kwoty, które nie zostały jeszcze przeniesione do rachunku zysków i strat na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r.

mln euro

	31.12.2024	31.12.2025
Fundusz odsetek z tytułu zwłoki w płatności	914	1 043
Fundusz ryczałtowych odszkodowań	215	225
Fundusz odsetek z tytułu zwłoki w płatności nieujęty w rachunku zysków i strat	394	474
Fundusz ryczałtowych odszkodowań nieujęty w rachunku zysków i strat	75	78

Przychody netto jednostki biznesowej *F&L* w wysokości 119,4 mln euro wzrosły o 3% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku (115,8 mln euro), w wyniku mniejszego spadku średniej stopy zwrotu z wierzytelności w relacji do referencyjnych stóp ECB/MRO (4,25% w 2024 r. i 2,15% w 2025 r.), dzięki poprawie spreadu, który wzrósł z 3,26% w 2024 r. do 4,38% w 2025 r. Ponadto w 2025 r. [13]przeksięgowania na kolejne okresy sprawozdawcze wyniosły -29,9 mln euro (-20,8 mln euro w 2024 r.), natomiast zyski ze sprzedaży, wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, osiągnęły poziom 19,8 mln euro (17,2 mln euro w 2024 r.). W konsekwencji różnica pomiędzy „przeksięgowaniami na kolejne okresy sprawozdawcze a zyskami ze sprzedaży" dotyczącymi wpływów z odsetek z tytułu zwłoki w płatności wyniosła -10,1 mln euro w 2025 r. wobec -3,6 mln euro w 2024 r.

Pozostałe znormalizowane koszty i przychody operacyjne, ujmowane w pozycji „Pozostałe przychody", obejmują skutki ekonomiczne związane z ryczałtowym odszkodowaniem za koszty odzyskiwania należności (tzw. „40 euro"), które w 2025 r. miały wpływ w wysokości 9,7 mln euro, wobec 11,4 mln euro w 2024 r. Spadek ten wynikał przede wszystkim z odmiennej struktury wolumenów działalności.

mln euro (wartości znormalizowane)

	31.12.2024	31.12.2025
Przychody odsetkowe	240,4	209,5
w tym różnica pomiędzy odroczeniami spłat a zyskami kapitałowymi	(3,6)	(10,1)
Pozostałe przychody (w tym pozostałe przychody i koszty operacyjne)	18,9	15,3
Przychody ogółem	**259,3**	**224,8**
Przychody netto ogółem	**115,8**	**119,4**

[13] Przeksięgowania na kolejne okresy sprawozdawcze zostaną ujęte jako przychody w następnych kwartałach.

Jednostka biznesowa Securities Services – główne KPI i wyniki finansowe

Jednostka biznesowa *Securities Services*odpowiada za świadczenie usług depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych i instytucji zabezpieczenia społecznego oraz usług powiązanych, takich jak usługi globalnego depozytariusza (*global custody*), obsługa księgowa funduszy (*fund accounting*) oraz usługi agenta transferowego (*transfer agent*). Oferta jest skierowana do podmiotów zarządzających aktywami, funduszy emerytalnych, funduszy inwestycyjnych, funduszy alternatywnych, banków i innych instytucji finansowych (np. firm inwestycyjnych), ze szczególnym uwzględnieniem rynku krajowego.

W 2025 r. segment *Fund Services* odnotował wzrost aktywów pozostających w obsłudze dzięki działaniom handlowym prowadzonym w obszarze alternatywnych funduszy inwestycyjnych (AFI), korzystnej sytuacji rynkowej oraz dodatnim przepływom netto do funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych.

Wzrost ten był jednak dotychczas ograniczany przez brak publikacji rozporządzenia dotyczącego inwestycji instytucji zabezpieczenia społecznego, które między innymi wprowadza obowiązek ustanowienia banku depozytariusza dla sprywatyzowanych instytucji zabezpieczenia społecznego. Dodatkowy obszar rozwoju stanowią fundusze zdrowotne, które coraz częściej wykazują zainteresowanie usługami depozytariusza, mimo braku obowiązku ustawowego, preferując jednak współpracę z bankiem takim jak BFF, skoncentrowanym na optymalizacji wynagrodzenia środków pieniężnych oraz obsłudze płatności. Segment *Fund Services* odczuł negatywne skutki ograniczeń nałożonych przez organ nadzoru; szereg inicjatyw handlowych, mimo wcześniejszego zaplanowania, zostało bowiem odroczonych lub czasowo wstrzymanych przez klientów.

W segmencie dodatkowych systemów emerytalnych BFF zajmuje pierwsze miejsce pod względem udziału w rynku mierzonego liczbą funduszy emerytalnych obsługiwanych w zakresie usług depozytariusza.

Pozycja lidera jest umacniana dzięki ofercie usług o wartości dodanej, obejmującej między innymi aplikację do raportowania portfeli, usługę *Look Through* ESG oraz przede wszystkim usługę kalkulacji wartości aktywów netto (NAV). Ta ostatnia usługa sprawia, że BFF jest jedynym podmiotem oferującym takie rozwiązanie nie tylko dla otwartych funduszy emerytalnych, lecz również dla funduszy zakładowych i funduszy istniejących wcześniej, wyróżniając się na rynku krajowym kompleksowością i innowacyjnością oferty.

W obszarze *Global Custody* dobre wyniki osiągnięte w 2025 r. są efektem realizacji inicjatyw strategicznych ukierunkowanych na: i) dalsze rozszerzanie i doskonalenie oferty handlowej, ii) poszerzenie bazy klientów o nowe instytucje finansowe (firmy inwestycyjne itp.) poprzez oferowanie wyspecjalizowanych usług o wartości dodanej, a także usług typu *Issuing Bank* i *Paying Agent*, *Account* i *Custodian Bank* dla klientów korporacyjnych, również zagranicznych, iii) wykorzystanie szans wynikających ze zmian regulacyjnych, takich jak SRD II, EMIR Refit, ECMS, CSDR czy raportowanie SFTR. Regulacje te z jednej strony umożliwiły umocnienie pozycji BFF na rynku jako banku pośredniczącego i kluczowego partnera w obszarze *Global Custody*, a z drugiej pozwoliły na wprowadzenie nowych produktów i usług o wartości dodanej, które przyczyniły się do dalszego wzrostu przychodów BFF w ciągu roku.

Główne wskaźniki jednostki biznesowej *Securities Services* wykazały zasadniczo pozytywne tendencje w porównaniu z poprzednim rokiem, dzięki dobrej koniunkturze na rynkach finansowych oraz realizowanym inicjatywom handlowym.

Wartość aktywów w depozytach (*Assets under Deposit*, AuD) w działalności depozytariusza wyniosła 83,5 mld euro, co oznacza wzrost o 13% względem 31 grudnia 2024 r. Wartość przechowywanych aktywów (*Assets under Custody*, AuC) w segmencie Global Custody wyniosła 135,1 mld euro, co oznacza wzrost o 8% względem 31 grudnia 2024 r.

Saldo depozytów klientów wzrosło o 23% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, potwierdzając utrzymujący się trend wzrostowy.

	31.12.2024	31.12.2025
Depozytariusz funduszy inwestycyjnych (AuD, mln EUR)	73 963	83 539
Usługi powiernicze (*Global Custody*) (AuC, mln EUR)	125.641	135 113
Depozyty – saldo końcowe (mln EUR)	3 126	3 855

Znormalizowane prowizje netto wzrosły o 10% w wyniku wzrostu wolumenów.

mln euro (wartości znormalizowane)

	31.12.2024	31.12.2025
Wynik z tytułu opłat i prowizji	24,5	26,9
Pozostałe przychody (w tym pozostałe przychody i koszty operacyjne)	0,2	0,5
Przychody ogółem	**24,7**	**27,4**
Zysk przed opodatkowaniem	**5,6**	**10,6**

Jednostka biznesowa Payments – główne KPI i wyniki finansowe

Jednostka biznesowa *Payments* odpowiada za usługi pośrednictwa płatniczego, obsługę płatności korporacyjnych, czeków i weksli. Jej klientami są banki, instytucje płatnicze, instytucje pieniądza elektronicznego, średnie i duże przedsiębiorstwa oraz klienci instytucjonalni. Działalność koncentruje się głównie na klientach krajowych. Jednostka biznesowa Payments wspiera obsługę państwowego Funduszu Gwarancyjnego dla MŚP we współpracy z MCC Banca del Mezzogiorno jako podmiotem zlecającym.

BFF, jako największy niezależny operator we Włoszech w obszarze usług pośrednictwa płatniczego świadczonych na rzecz dostawców usług płatniczych (*Payment Service Providers*, tj. banków, instytucji pieniądza elektronicznego oraz instytucji płatniczych), a także specjalistycznych usług inkasowych i płatniczych dla dużych przedsiębiorstw oraz administracji publicznej, korzysta z rozwoju rynku płatności, który wynika z postępującej cyfryzacji instrumentów płatniczych.

W 2025 r. jednostka biznesowa odnotowała wyniki lepsze od oczekiwanych w zakresie obsługi przelewów i inkasa, rozliczania transakcji kartowych oraz innych usług rozliczeniowych. Wzmocnienie struktury operacyjnej umożliwia BFF dalsze umacnianie roli banku świadczącego usługi infrastrukturalne, również w związku z pozyskiwaniem nowych klientów oraz oczekiwanym wzrostem wolumenów w kolejnych latach. Ponadto należy zauważyć, że przedłużono umowę ICT z Nexi do 2032 r. oraz podpisano porozumienia z Nexi i EquensWorldline dotyczące krajowego pośrednictwa płatniczego, które zapewnia BFF prawa własności intelektualnej do kluczowych aplikacji. Wreszcie, BFF stanie się wyłącznym dostawcą EquensWorldline w zakresie rozliczania transakcji kartowych.

Strukturalny spadek znaczenia tradycyjnych krajowych instrumentów płatniczych (czeków bankierskich, weksli CIT, RIBA, MAV itp.), działania związane z przekazaniem systemu BI-COMP przez Bank Włoch oraz zmiany infrastrukturalne w systemie Bancomat mogą sprzyjać pozyskiwaniu przez BFF nowych klientów bankowych, w przypadku których samodzielne utrzymywanie tego rodzaju operacji przestaje być ekonomicznie uzasadnione.

Równolegle BFF koncentruje się na poszukiwaniu innowacyjnych rozwiązań ukierunkowanych na zwiększenie bazy klientów oraz rozszerzenie i optymalizację portfela usług.

Utrzymuje się trend obserwowany w poprzednich latach na rynku płatności, który nadal odzwierciedla skutki cyfryzacji i rozwoju systemowego, konsolidacji sektora bankowego oraz rosnącej konkurencji ze strony nowych podmiotów, które weszły na ten segment w wyniku polityki regulacyjnej prowadzonej przez organy europejskie.

Obecność nowych uczestników rynku płatności (instytucji płatniczych, instytucji pieniądza elektronicznego, dostawców usług TPP oraz fintechów) stanowi pozytywny czynnik wzrostu sektora. BFF zdołał zająć w tym obszarze silną i uznaną pozycję, rozwijając wyspecjalizowane usługi ułatwienie spełnienie obowiązków regulacyjnych wynikających z przepisów, co umożliwia dalszy wzrost w kluczowym dla banku segmencie usług pośrednictwa i rozliczeń.

Nałożony na dostawców usług płatniczych obowiązek wysyłania i odbierania płatności natychmiastowych oraz trwający przegląd dyrektywy w sprawie usług płatniczych (PSD) stanowią urzeczywistnienie prognozowanego wzrostu rynku, otwierając dodatkowe możliwości biznesowe w najbliższej przyszłości i stymulując BFF do dalszych działań w zakresie innowacji, usprawniania procesów oraz optymalizacji zarządzania ryzykiem.

Główne wskaźniki jednostki biznesowej *Payments*, mierzone liczbą operacji, wykazały w porównaniu z poprzednim rokiem pozytywne tendencje.

Liczba transakcji wzrosła o 1%, osiągając poziom 915 mln operacji, głównie dzięki segmentowi SEPA oraz płatnościom natychmiastowym.

Saldo depozytów wyniosło 2 703 mln euro, wobec 2 598 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r.

	31.12.2024	31.12.2025
Depozyty – saldo końcowe (mln EUR)	2 598	2 703

Poziom prowizji netto był wyższy niż w 2024 r. i wyniósł 57,8 mln euro.

mln euro (wartości znormalizowane)

	31.12.2024	31.12.2025
Transakcje (liczba transakcji w mln EUR)	908	915
Wynik z tytułu opłat i prowizji	55,7	57,8
Pozostałe przychody (w tym pozostałe przychody i koszty operacyjne)	11,5	11,7
Przychody ogółem	**67,2**	**69,6**
Zysk przed opodatkowaniem	**41,4**	**39,2**

Koszty operacyjne

Bank kontynuował działania silne ukierunkowane na kontrolę kosztów oraz – tam, gdzie to możliwe – poprawę efektywności operacyjnej, utrzymując wskaźnik kosztów do przychodów na poziomie 56% w 2025 r., tj. takim samym jak w 2024 r., pomimo realizowanych inwestycji mających na celu usprawnienie procesów, rozwój infrastruktury technologicznej Grupy oraz wsparcie wzrostu w kluczowych obszarach działalności.

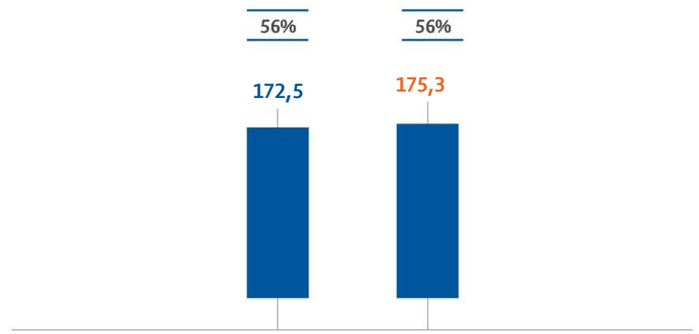
Koszty jednostki biznesowej *Factoring & Lending* wzrosły o 9% w porównaniu z 2024 r., natomiast koszty jednostek *Payments* oraz *Securities Services* wzrosły o 3% w porównaniu z tym samym okresem roku 2024.

Pozostałe koszty pozostały na stabilnym poziomie i wyniosły około 82 mln euro.

W odniesieniu do Funduszu Gwarancji Depozytów należy przypomnieć, że dyrektywa 2014/49 (w sprawie systemów gwarancji depozytów) wprowadziła w 2015 r. nowy mechanizm finansowania systemów gwarancji depozytów, obejmujący składki zwykłe (*ex-ante*) oraz składki nadzwyczajne (*ex-post*), powiązane z poziomem depozytów gwarantowanych oraz stopniem ryzyka poszczególnych banków uczestniczących w systemie.

W odniesieniu do Funduszu Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji należy przypomnieć, że rozporządzenie UE nr 806/2014 regulujące jednolitą procedurę restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (*Single Resolution Mechanism Regulation*), które weszło w życie 1 stycznia 2016 r., ustanowiło jednolity fundusz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (*Single Resolution Fund*, SRF), zarządzany przez Jednolitą Radę ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (*Single Resolution Board*). Od tego momentu krajowe fundusze restrukturyzacyjne (FNR), ustanowione na mocy dyrektywy 2014/59/UE ustanawiającej ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej (*BRRD*) i zgromadzone w 2015 r., zostały przeniesione do europejskiego funduszu restrukturyzacyjnego. W 2024 r. składka na fundusz restrukturyzacyjny nie została wniesiona w związku z osiągnięciem docelowych poziomów określonych przez Jednolitą Radę ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji.

STOSUNEK KOSZTÓW DO PRZYCHODÓW



	Grudzień 2024 r.	Grudzień 2025 r.
Factoring & Lending	(29,3)	(31,9)
Payments	(36,2)	(37,2)
Security Services	(24,4)	(23,6)
Pozostałe	(82,6)	(82,6)

Zdarzenia po dniu bilansowym

Prosimy o zapoznanie się z sekcją „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego" w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności.

Informacje dotyczące celów i polityk Grupy w zakresie zaciągania i zabezpieczania ryzyk oraz zarządzania nimi

Prosimy o zapoznanie się następującymi sekcjami w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności.

- Zarządzanie ryzykiem oraz zgodność z przepisami nadzoru ostrożnościowego;
- Monitorowanie i kontrola płynności

Informacje dotyczące calendar provisioning oraz ekspozycji przeterminowanych

Przepisy będące przedmiotem niniejszego omówienia przewidują objęcie mechanizmem zabezpieczającym *„calendar provisioning"* kredytów udzielonych i zaklasyfikowanych jako dotknięte utratą wartości po 26 kwietnia 2019 r. Ekspozycje udzielone przed tą datą, a następnie zaklasyfikowane jako nieobsługiwane (NPE), nie podlegają przepisom wynikającym ze zmiany rozporządzenia nr 575 (CRR). Zmiana ta wymaga od banków utrzymywania odpowiedniego poziomu odpisów poprzez odliczanie od kapitału CET1 dodatniej różnicy pomiędzy ostrożnościowym poziomem pokrycia ekspozycji (ustalanym poprzez zastosowanie określonych współczynników do wartości brutto zabezpieczonych i niezabezpieczonych ekspozycji nieobsługiwanych) a odpisami aktualizującymi i innymi elementami kapitału (odpisami bilansowymi, korektami z tytułu ostrożnej wyceny oraz innymi odliczeniami od CET1).

Regulacja ta opiera się na założeniu, że ostrożnościowa definicja niewykonania zobowiązania (obejmująca ekspozycje przeterminowane, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty oraz ekspozycje zagrożone), stanowi rzeczywisty przejaw pogorszenia jakości kredytowej ekspozycji. Nie przewiduje ona żadnej uznaniowości i nie zapewnia odmiennego traktowania przypadków, które nie odzwierciedlają faktycznego wzrostu ryzyka kredytowego (jak ma to miejsce w odniesieniu do większości ekspozycji Grupy).

Na dzień 31 grudnia 2025 r. wpływ stosowania mechanizmu *calendar provisioning* na współczynnik CET1, obliczony na poziomie poszczególnych ekspozycji dłużników, wynosił około 48,3 mln EUR, wobec około 15 mln EUR na dzień 31 grudnia 2024 r. Bank stoi na stanowisku, że opóźnienie płatności oraz wynikająca z niego klasyfikacja ekspozycji kredytowych jako nieobsługiwanych (*non-performing*) nie stanowią jednoznacznego dowodu rzeczywistego pogorszenia ryzyka kredytowego. W związku z tym oczekuje, że ewentualny wpływ *calendar provisioning* będzie stopniowo odwracany wraz ze spłatą ekspozycji kredytowych.

W odniesieniu do klasyfikacji ekspozycji jako nieobsługiwanej należy przypomnieć, że 27 czerwca 2019 r. Bank Włoch wprowadził zmiany do Okólnika nr 272 dotyczące jakości kredytów oraz nowych zasad definiowania niewykonania zobowiązania. Następnie 14 sierpnia 2020 r. opublikował stanowisko zawierające wytyczne organu nadzorczego dotyczące stosowania rozporządzenia delegowanego (UE) nr 171/2018 w sprawie progu istotności dla przeterminowanego zobowiązania kredytowego na podstawie art. 178 ust. 2 lit. d) CRR oraz, bardziej ogólnie, stosowania przepisów tego rozporządzenia. Dokument wyjaśniający został następnie aktualizowany 15 października 2020 r., 15 lutego 2021 r. oraz 23 września 2022 r. Ponadto w dniu 10 grudnia 2025 r. Europejski Bank Centralny opublikował wytyczne w sprawie podejścia nadzorczego właściwych organów krajowych wobec pokrycia ekspozycji dotkniętych utratą wartości utrzymywanych przez mniej istotne instytucje nadzorowane. Wytyczne mają na celu ujednolicenie ostrożnościowego traktowania ekspozycji dotkniętych utratą wartości – zarówno w bankach istotnych, jak i mniej istotnych – powstałych przed 26 kwietnia 2019 r., które dotychczas pozostawały poza mechanizmem odliczeń kapitałowych wynikających z *calendar provisioning*.

Zgodnie z *ujawnieniami* przedstawionymi w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata należy przypomnieć, że klasyfikacja aktywów dotkniętych utratą wartości opiera się na ostrożnościowej definicji *niewykonania zobowiązania*(i obejmuje *ekspozycje przeterminowane*, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty oraz ekspozycje zagrożone), niezależnie od występowania związanego z nimi ryzyka kredytowego. W związku z tym, w przypadku ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego zaklasyfikowanych do kategorii *niewykonania zobowiązania* wskutek opóźnień w płatnościach, mogą występować istotne rozbieżności pomiędzy danymi księgowymi, danymi ostrożnościowymi a rzeczywistymi perspektywami odzyskania należności przez Bank.

Informacje dotyczące założenia kontynuacji działalności

Zgodnie z wymogami MSR 1 i wytycznymi zawartymi w Dokumencie Nr 2 z dnia 6 lutego 2009 r., wydanym wspólnie przez Bank Włoch, Consob i ISVAP, Rada Dyrektorów przeprowadziła szczegółową ocenę zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności. Na podstawie przeprowadzonych analiz uznano, że sporządzenie sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2025 r. przy założeniu kontynuacji działalności jest zasadne.

Dokonując tej oceny, Rada Dyrektorów uwzględniła między innymi następujące okoliczności:

- fakt, iż od 4 grudnia 2025 r. organ prowadzi wobec Banku czynności kontrole, również w związku z nieprawidłowościami w sektorze faktoringu;
- fakt, iż Bank otrzymał decyzję administracyjną opisaną w części „Zdarzenia po dniu bilansowym jednostkowego sprawozdania finansowego";
- zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r., w tym działania naprawcze. Szczegółowe informacje przedstawiono w części „Najważniejsze kwestie mające wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.".

W tym kontekście ocena zdolności do kontynuacji działalności wymaga uwzględnienia faktu niespełnienia, nawet w niewielkim stopniu, łącznych wymogów kapitałowych (Overall Capital Requirements) na dzień 31 grudnia 2025 r. Na podstawie aktualnych prognoz, nawet przy założeniu braku działań zewnętrznych, nie przewiduje się niedoborów kapitałowych skutkujących naruszeniem wymogów SREP w latach 2026-2027. Natomiast w 2028 r., przy założeniu braku działań zewnętrznych, prognozowane są niedobory kapitałowe, wynikające przede wszystkim z postępującego stosowania mechanizmu calendar provisioning wobec ekspozycji zaklasyfikowanych jako przeterminowane dla których datą początkową klasyfikacji jest 31 grudnia 2025 r. W odniesieniu do wskaźników płynności potwierdzono spełnienie wymogów regulacyjnych zarówno na dzień 31 grudnia 2025 r., jak i w horyzoncie czasowym obejmującym lata 2026-2028.

W związku z tym istnieją istotne niepewności dotyczące zdolności Banku do kontynuowania działalności operacyjnej od 2028 r., w przypadku braku działań zewnętrznych, takich jak przedstawione poniżej.

W związku z tym, zgodnie z obowiązującymi przepisami, konieczne było uruchomienie Planu naprawczego *(Recovery Plan)* oraz opracowanie Planu ochrony kapitału, zatwierdzonych przez Radę Dyrektorów na posiedzeniu w dniu 30 kwietnia 2026 r. i jednocześnie przekazanych Bankowi Włoch. Plan ten przedstawia aktualną sytuację kapitałową Banku oraz jej wpływ na współczynniki regulacyjne, a także ścieżkę dostosowania do obowiązujących wymogów regulacyjnych. Plan opisuje działania zidentyfikowane w celu przywrócenia odpowiedniej adekwatności kapitałowej, zgodnie z obowiązującymi ramami regulacyjnymi, i stanowi narzędzie sprawozdawcze dla organu nadzoru, zapewniając kompleksowy obraz dostępnych informacji, wdrożonych środków i planowanych działań, a także związanych z nimi mechanizmów ładu *korporacyjnego* i monitorowania.

W związku z powyższym Bank przygotował szczegółową analizę dotyczącą prognozy rozwoju sytuacji kapitałowej, wyników finansowych oraz pozycji płynnościowej Banku w latach 2026-2028, uwzględniającą określone działania uznane za czynniki łagodzące, planowane do wdrożenia w okresie objętym planem (dalej „Prognozy 2026-2028").

W szczególności, również w celu ograniczenia wymogów kapitałowych, dla lat 2026 i 2027 opracowano tzw. scenariusz bazowy („*baseline*"), oparty na założeniu kontynuacji obecnego modelu działalności Banku i zakładający bardziej umiarkowany wzrost wolumenu nowej działalności w segmencie *Factoring & Lending* w porównaniu z poprzednimi latami (dalej „Działania bazowe"). Przy uwzględnieniu takiego tempa wzrostu Bank przewiduje utrzymanie poziomu rentowności oraz spełnienie wymogów kapitałowych w ciągu najbliższych 24 miesięcy.

W celu ograniczenia wskazanych ryzyk w 2028 r. opracowano również alternatywne scenariusze, przy wsparciu renomowanych *doradców*. W tym kontekście Bank analizuje określone działania zewnętrzne ukierunkowane na zwiększenie wartości wybranych portfeli (np. poprzez sekurytyzację) lub aktywów, potencjalnie połączone z wdrożeniem nowych modeli operacyjnych w obszarze faktoringu (dalej, łącznie z Działaniami bazowymi, „Środki zaradcze").

W dniu 24 kwietnia 2026 r. wstępnie, a następnie 30 kwietnia 2026 r. ostatecznie, Rada Dyrektorów przeanalizowała Środki zaradcze, które następnie zostały ujęte w Planie ochrony kapitału zatwierdzonym 30 kwietnia 2026 r., uznając je za wystarczające do zapewnienia zgodności z wymogami ostrożnościowymi wynikającymi z CRR i CRD oraz do wyeliminowania prognozowanych *niedoborów kapitałowych* w roku obrotowym 2028. Alternatywne scenariusze będą dalej rozwijane w ramach procesu przygotowywania i zatwierdzania nowego planu strategicznego. Bank przewiduje, że wdrożenie Środków zaradczych pozwoli na spełnienie wymogów kapitałowych również w horyzoncie dłuższym niż 24 miesiące od dnia bilansowego.

Jeżeli chodzi o wykonalność i skuteczność Środków zaradczych w odpowiedzi na zdarzenia lub okoliczności powodujące niepewność co do możliwości kontynuacji działalności *uznaje się, że krótkoterminowe działanie polegające na przyjęciu bardziej umiarkowanego wzrostu wolumenu nowej* działalności *w segmencie* Factoring & Lending *w porównaniu z poprzednimi latami (zgodnie ze* scenariuszem bazowym*) jest możliwe do zrealizowania, ponieważ pozostaje w bezpośrednim zakresie kontroli Banku.* Natomiast realizacja Środków zaradczych, alternatywnie lub łącznie, jest uzależniona od czynników zewnętrznych oraz od złożonych harmonogramów wdrożenia, charakteryzujących się różnym stopniem złożoności. Mając to na uwadze, członkowie Zarządu uważają, że zestaw działań pozostających do dyspozycji Rady Dyrektorów w celu wzmocnienia pozycji kapitałowej może ograniczyć ryzyko związane z realizacją tych środków.

Ponadto członkowie Zarządu uznają za racjonalne osiągnięcie celów określonych w prognozach 2026-2028, również z uwzględnieniem czynników łagodzących, które potwierdzają jakość i zdolność Banku do funkcjonowania w obecnych warunkach, także w świetle wyników finansowych za 2025 r., wskazujących, po wyłączeniu pozycji nadzwyczajnych, na zdolność Banku do generowania dochodów w ramach podstawowej działalności.

Rada Dyrektorów rozpoczęła również, przy wsparciu doradców finansowych, proces poszukiwania jednego lub większej liczby partnerów finansowych i strategicznych.

W związku z powyższym, pomimo uwzględnienia istotnej niepewności związanej z ryzykiem realizacji jednego lub większej liczby środków zaradczych w terminach i na warunkach przewidzianych w prognozach 26-28, członkowie Zarządu uznają, w świetle przedstawionych powyżej okoliczności i pomimo sytuacji, w jakiej znajduje się Bank, że będzie on kontynuował działalność w dającej się przewidzieć przyszłości, i w związku z tym sporządzili niniejsze sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności.

Kontrole wewnętrzne

Prosimy o zapoznanie się z sekcją „Kontrole wewnętrzne" w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności.

Pozostałe informacje

Prosimy o zapoznanie się z sekcją „Pozostałe informacje" w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności.

Podział zysku BFF Bank S.p.A.

Zysk Banku na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniósł 27 615 tys. euro. Jak opisano wcześniej, wynik ten obejmuje również pewne pozycje jednorazowe, które po uwzględnieniu związanych z nimi skutków podatkowych wynoszą łącznie 59,1 mln euro i są związane przede wszystkim z (i) utworzeniem rezerw w wysokości 71,9 mln euro w związku z niekorzystnymi wyrokami sądowymi dotyczącymi należności od włoskiego sektora publicznego, (ii) wydłużeniem oczekiwanego okresu spłaty odsetek z tytułu zwłoki z 2 100 do 2 400 dni, co miało wpływ w wysokości 13,4 mln euro, (iii) utworzeniem rezerwy na programy opcji na akcje i przyznawania akcji w wysokości 4,4 mln euro, (iv) amortyzacją umów z klientami w wysokości 1,8 mln euro, (v) karą administracyjną nałożoną przez Bank Włoch w wysokości 1,5 mln euro, (vi) dywidendą wewnątrzgrupową w wysokości (39,4) mln euro oraz (vii) pozostałymi kosztami jednorazowymi w wysokości 5,4 mln euro.

W celu wzmocnienia struktury kapitałowej Banku proponuje się przeznaczyć:

- 78,7 tys. euro na kapitał rezerwowy ustawowy (w celu doprowadzenia jego wartości do poziomu 20% kapitału zakładowego);
- 27 536 tys. euro na kapitał rezerwowy z zysków zatrzymanych.

Propozycja dla Walnego Zgromadzenia

Wprowadzenie

Szanowni Akcjonariusze,

Rada Dyrektorów zwołała Państwa na zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się we wtorek 16 czerwca 2026 r. o godz. 11:00 („**Walne Zgromadzenie**"), f**ormalnie w siedzibie BFF Bank S.p.A. („Spółka", „Bank" lub „**BFF") przy Viale Scarampo 15 w Mediolanie („**Siedziba Spółki**"), w jednym terminie, w celu zatwierdzenia między innymi propozycji podziału wyniku za rok obrotowy 2025.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 r., przedłożone do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, wykazuje zysk w wysokości 27 614 903 euro, który proponuje się podzielić w następujący sposób:

- 78 693 euro na kapitał rezerwowy ustawowy (w celu doprowadzenia jego wartości do poziomu 20% kapitału zakładowego);
- 27 536 210 euro na kapitał rezerwowy z zysków zatrzymanych.

* * *

Przedkładamy zatem do Państwa zatwierdzenia następującą propozycję uchwały:

„Walne Zgromadzenie BFF Bank S.p.A., po zapoznaniu się z przedstawionym sprawozdaniem Rady Dyrektorów,

postanawia

- przeznaczyć na kapitał rezerwowy ustawowy kwotę 78 693 euro;
- przeznaczyć na kapitał rezerwowy z zysków zatrzymanych kwotę 27 536 210 euro.

* * *

W imieniu Rady Dyrektorów
PRZEWODNICZĄCY

(Ranieri de Marchis)

Mediolan, 30 kwietnia 2026 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informacje dodatkowe

40 BFF
1985 | 2025

Bilans

(Wartości w jednostkach euro)

Pozycje aktywów		31.12.2025	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)	01.01.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
10.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	101 313 805	137 363 828	239 129 961
20.	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	181 242 752	180 397 656	167 013 056
	a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	*1 358 149*	*1 806 330*	*1 166 851*
	c) pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej	*179 884 603*	*178 591 327*	*165 846 205*
30.	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	151 717 961	141 441 909	137 519 601
40.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 478 804 167	10 333 603 456	10 574 953 127
	a) należności od banków	*854 821 389*	*602 651 024*	*593 560 790*
	b) należności od klientów	*9 623 982 778*	*9 730 952 432*	*9 981 392 337*
70.	Udziały kapitałowe	232 498 063	229 882 153	154 875 553
80.	Rzeczowe aktywa trwałe	49 187 857	52 384 595	20 376 918
90.	Wartości niematerialne	35 330 619	44 102 820	40 734 472
	w tym			
	- wartość firmy			
100.	Aktywa z tytułu podatku dochodowego	129 279,250	108 827 836	122 834 601
	a) z tytułu bieżącego podatku dochodowego	*71 328,651*	*51 396 452*	*68 793 172*
	b) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*57 950 599*	*57 431 384*	*54 041 429*
110.	*Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia*			*8 046 041*
120.	Pozostałe aktywa	*660 940 145*	689.455.742	644 465 938
	AKTYWA OGÓŁEM	**12 020 314 620**	**11 917 459 996**	**12 109 949 269**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

(Wartości w jednostkach euro)

Zobowiązania i kapitał własny		31.12.2025	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)	01.01.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
10.	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 705 279 609	10 617 859 414	10 731 369 943
	a) zobowiązania wobec banków	*1 300 189 315*	*1 342 118 860*	*2 268 022 447*
	b) zobowiązania wobec klientów	*8 785 131 081*	*8 665 827 010*	*8 463 347 496*
	c) wyemitowane papiery wartościowe	619.959.212	609.913.545	-
20.	*Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu*	964 085	138 658	1 214 962
60.	Zobowiązania podatkowe	153 525 079	167 902 262	128 420 550
	a) z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
	b) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	153 525 079	167 902 262	128 420 550
80.	*Pozostałe zobowiązania*	340 692 548	*345 441 769*	*536 141 741*
90.	Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	3 321 706	3 209 462	2 895 921
100.	Rezerwa na ryzyko i koszty	79 969 190	57 828 064	38 512 336
	a) zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje	70 106	432 647	552 831
	b) świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania	*6 120 047*	*6 680 076*	*6 759 963*
	c) pozostałe rezerwy na zobowiązania	*66 779 037*	*50 715 341*	*31 199 542*
110.	*Rezerwy z wyceny*	*15 338 037*	*7 530 438*	*6 468 520*
130.	Instrumenty kapitałowe	150 000 000	150 000 000	150 000 000
140.	Kapitały rezerwowe	338 932 812	195 973 689	234 699 814
145.	Zaliczka na poczet dywidendy			(54 451 025)
150.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66 277 204	66 277 204	66 277 204
160	Kapitał podstawowy	145 399 448	145 005 983	143 946 902
170.	Akcje własne		(3 569 925)	(4 377 295)
180.	Zysk (strata) za rok obrotowy	27 614 903	163 862 978	128 829 694
	ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	**12 020 314 620**	**11 917 459 996**	**12 109 949 269**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Rachunek zysków i strat

(Wartości w jednostkach euro)

		31.12.2025	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
10.	Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze	407 149 900	662 966 315
	w tym: przychody odsetkowe obliczone metodą efektywnej stopy procentowej	387 321 526	645 749 393
20.	Koszty odsetkowe i koszty o podobnym charakterze	(264 331 994)	(382 182 450)
30.	**Wynik odsetkowy**	**142 817 906**	**280 783 865**
40.	Przychody z tytułu prowizji	109 144 292	110 631 328
50.	Koszty z tytułu opłat i prowizji	(22 578 646)	(28 391348)
60.	**Wynik z tytułu opłat i prowizji**	**86 565 646**	**82 239 980**
70.	Dywidendy i przychody o podobnym charakterze	58 511 453	21 267 414
80.	Wynik netto z działalności handlowej	12 193 723	4 253 938
100.	Zyski (straty) z tytułu zbycia lub odkupu:	10 455 427	3 331 040
	a) aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	*10 455 427*	*3 331 040*
110.	Wynik netto z pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	(7 228 208)	(7 230 431)
	c) pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej	*(7 228 208)*	*(7 230 431)*
120.	**Wynik z działalności bankowej**	**303 315 947**	**384 645 807**
130.	Odpisy aktualizujące/odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu ryzyka kredytowego dotyczące:	(100 579 856)	(2 268 208)
	a) aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	*(100 579 856)*	*(2 268 208)*
150.	**Wynik netto z działalności finansowej**	**202 736 091**	**382 377 599**
160	Koszty administracyjne:	(170 837 466)	(171 910 892)
	a) koszty pracownicze	*(73 355 299)*	*(68 475 807)*
	b) pozostałe koszty administracyjne	*(97 482 167)*	*(103 435 085)*
170.	Odpisy netto na rezerwy na ryzyko i koszty	(24 771 477)	(19 960 946)
	a) zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje	*362 541*	*120 184*
	b) pozostałe odpisy netto na rezerwy	*(25 134 018)*	*(20 081 130)*
180.	Odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczące rzeczowych aktywów trwałych	*(5 743 527)*	(3 421 918)
190.	Odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczące wartości niematerialnych	*(11 004 094)*	(8 994 028)
200.	Pozostałe koszty/przychody operacyjne	*26 183 687*	55 046 215
210.	**Koszty operacyjne**	**(186 172 877)**	**(149 241 569)**
250.	Zyski (straty) ze zbycia inwestycji		3 954 327
260.	**Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem**	**16 563 214**	**237 090 357**
270.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	*11 051 688*	(73 227 379)
280.	**Zysk (strata) z działalności kontynuowanej po opodatkowaniu**	**27 614 903**	**163 862 978**
300.	**Zysk (strata) za rok obrotowy**	**27 614 903**	**163 862 978**
	Podstawowy zysk na akcję	**0,15**	**0,88**
	Rozwodniony zysk na akcję	**0,15**	**0,86**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(Wartości w jednostkach euro)

Pozycje		31.12.2025	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
10.	**Zysk (strata) za okres**	**27 614 903**	**163 862 977**
	Pozostałe składniki wyniku finansowego po opodatkowaniu niepodlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat	**(168 106)**	**(2 190 725)**
20.	Instrumenty kapitałowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
30.	Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy (zmiany własnego ryzyka kredytowego)		
40.	Zabezpieczenie instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
50.	Rzeczowe aktywa trwałe	(215 303)	(2 157 446)
60.	Wartości niematerialne		
70.	Programy określonych świadczeń	47 197	(33 280)
80.	Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia		
90.	Udział w rezerwach z wyceny przypadający na udziały kapitałowe wyceniane metodą praw własności		
	Pozostałe składniki wyniku finansowego po opodatkowaniu podlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat	**7 975 706**	**3 252 644**
100.	Zabezpieczenie inwestycji zagranicznych		
110.	Różnice kursowe	126 676	87 542
120.	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		
130.	Instrumenty zabezpieczające (elementy niewyznaczone)		
140.	Aktywa finansowe (inne niż instrumenty kapitałowe) wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	7 849 030	3 165 102
150.	Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia		
160	Udział w rezerwach z wyceny przypadający na udziały kapitałowe wyceniane metodą praw własności		
170.	**Pozostałe składniki wyniku finansowego po opodatkowaniu ogółem**	**7 807 599**	**1 061 919**
180.	**Całkowite dochody ogółem (pozycja 10 + 170)**	**35 422 502**	**164 924 896**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Zestawienie zmian w kapitale własnym

(Wartości w jednostkach euro)

Na dzień 31.12.2025	Stan na 31.12.2024	Korekta sald otwarcia	Stan na dzień 01.01.2025 r.	Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy		Zmiany w roku obrotowym									Kapitał własny na dzień 31.12.2025
							Operacje na kapitale własnym							Całkowite dochody ogółem na dzień 31.12.2025 r.	
				Kapitały rezerwowe	Dywidendy i inne przeznaczenie wyniku	Zmiany kapitałów rezerwowych	Emisja nowych akcji	Nabycie akcji własnych	Zaliczki na poczet dywidendy	Nadzwyczajna wypłata dywidendy	Zmiana instrumentów kapitałowych	Instrumenty pochodne na akcje własne	*Opcje na akcje*		
Kapitał podstawowy:															
a) akcje zwykłe	145 005 983		145 005 983				393 465								145 399 448
b) pozostałe akcje															-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66 277 204		66 277 204												66 277 204
Kapitały rezerwowe															-
a) z zysków	187 192 884		187 192 884	163 862 978		(21 372 156)									329 683 706
b) pozostałe	8 780 805		8 780 805			(172 340)							640 642		9 249 106
Rezerwy z wyceny	7 530 438		7 530 438											7 807 599	15 338 037
Instrumenty kapitałowe	150 000 000		150 000 000												150 000 000
Zaliczki na poczet dywidendy															-
Akcje własne	(3 569 925)		(3 569 925)			3 569 925									-
Zysk (strata) za rok obrotowy	163 862 978		163 862 978	(163 862 978)										27 614 903	27 614 903
Kapitał własny	**725 080 367**		**725 080 367**	**-**	**-**	**(17 974 571)**	**393 465**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**640 642**	**35 422 502**	**743 562 404**

(Wartości w jednostkach euro)

na dzień 31.12.2024	Stan na 31.12.2023	Korekta sald otwarcia	Stan na dzień 01.01.2024 r.	Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy		Zmiany w roku obrotowym									Kapitał własny na dzień 31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
							Operacje na kapitale własnym							Całkowite dochody ogółem na dzień 31.12.2024 r.	
				Kapitały rezerwowe	Dywidendy i inne przeznaczenie wyniku	Zmiany kapitałów rezerwowych	Emisja nowych akcji	Nabycie akcji własnych	Zaliczki na poczet dywidendy	Nadzwyczajna wypłata dywidendy	Zmiana instrumentów kapitałowych	Instrumenty pochodne na akcje własne	*Opcje na akcje*		
Kapitał podstawowy:															
a) akcje zwykłe	143 946 902		143 946 902				1 059 081								**145 005 983**
b) pozostałe akcje	-		-												-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66 277 204		66 277 204												**66 277 204**
Kapitały rezerwowe															-
a) z zysków	243 717 965	(18 724 638)	224 993 328	(26 835 323)		(10 965 120)									**187 192 884**
b) pozostałe	9 706 486		9 706 486			(1 110 518)							184 836		**8 780 805**
Rezerwy z wyceny	6 468 520		6 468 520											1 061 919	**7 530 438**
Instrumenty kapitałowe	150 000 000		150 000 000												**150 000 000**
Zaliczki na poczet dywidendy	(54 451 025)		(54 451 025)	54 451 025											-
Akcje własne	(4 377 295)		(4 377 295)			807 370									**(3 569 925)**
Zysk (strata) za okres	131 360 488	(2 530 793)	128 829 695	(27 615 702)	(101 213 993)									163 862 978	**163 862 978**
Kapitał własny	**692 649 246**	**(21 255 430)**	**671 393 816**	**-**	**(101 213 993)**	**(11 268 268)**	**1 059 081**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**184 836**	**164 924 897**	**725 080 367**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Rachunek przepływów pieniężnych

Metoda pośrednia

(Wartości w jednostkach euro)

	31.12.2025	31.12.2024 (*) DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
1. Wynik działalności	**171 180 319**	**276 537 090**
- wynik za rok obrotowy (+/-)	27 614 903	163 862 978
- zyski/straty z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy (-/+)		(1 466 721)
- zyski/straty z tytułu aktywów zabezpieczających (-/+)		
- odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu ryzyka kredytowego (+/-)	100 579 856	2 268 208
- odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczące rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (+/-)	16 747 621	12 415 946
- odpisy netto na rezerwy na ryzyko i koszty oraz pozostałe koszty/przychody (+/-)	24 771 477	19 960 946
- nierozliczone podatki dochodowe, podatki i ulgi podatkowe (+/-)	(11 051 688)	71 573 373
- odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczące działalności zaniechanej, po uwzględnieniu skutków podatkowych (+/-)		
- pozostałe korekty (+/-)	12 518 151	7 922 360
2. Środki pieniężne wygenerowane przez/wykorzystane na aktywa finansowe	**265 803 181**	**72 451 787**
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		
- aktywa finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej	(8 521 484)	(19 975 552)
- pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej		
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	(1 467 999)	(104 793)
- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(253 149 575)	164 081 463
- pozostałe aktywa	(2 664 123)	(71 549 331)
3. Środki pieniężne wygenerowane przez/wykorzystane na zobowiązania finansowe	**69 802 577**	**(344 538 923)**
- zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	85 331 092	(146 994 674)
- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		
- zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej		
- pozostałe zobowiązania	(15 528 515)	(197 544 249)
Środki pieniężne netto wygenerowane przez/wykorzystane w działalności operacyjnej	**(24 820 285)**	**4 449 954**

(Wartości w jednostkach euro)

	31.12.2025	31.12.2024 (*) DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
1. Środki pieniężne wygenerowane przez:		
- sprzedaż udziałów		
- dywidendy otrzymane z tytułu udziałów		
- sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		
- sprzedaż wartości niematerialnych		
- sprzedaż zorganizowanych części przedsiębiorstwa		
2. Środki pieniężne wykorzystane na:	**(11 229 737)**	**(5 002 092)**
- nabycie udziałów		(6 600)
- nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(457 688)	7 366 884
- nabycie wartości niematerialnych	(10 772 049)	(12 362 377)
- nabycie zorganizowanych części przedsiębiorstwa		
Środki pieniężne netto wygenerowane przez/wykorzystane w działalności inwestycyjnej	**(11 229 737)**	**(5 002 092)**
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
- emisja/nabycie akcji własnych		
- emisja/nabycie instrumentów kapitałowych		
- wypłata dywidend i inne przeznaczenie wyniku		(101 213 994)
Środki pieniężne netto wygenerowane przez/wykorzystane w działalności finansowej	**-**	**(101 213 994)**
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYGENEROWANE/WYKORZYSTANE W ROKU OBROTOWYM	**(36 050 023)**	**(101 776 132)**

Uzgodnienie

(Wartości w jednostkach euro)

Pozycje bilansowe	**Kwota**	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	137 363 828	239 129 960
Środki pieniężne netto wygenerowane/wykorzystane w roku obrotowym ogółem	(36 050 023)	(101 766 132)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty: wpływ zmian kursów walut		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	**101 313 805**	**137 363 828**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Informacja dodatkowa

Szanowni Akcjonariusze,

Informacja dodatkowa została podzielona na następujące części:

„Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Część A – Zasady rachunkowości

Część B – Informacje dotyczące bilansu

Część C – Informacje dotyczące rachunku zysków i strat

Część D – Całkowite dochody

Część E – Informacje o ryzykach i stosowanych zasadach zabezpieczania przed ryzykiem

Część F – Informacje dotyczące kapitału własnego

Część G – Transakcje połączeń i przejęć dotyczące przedsiębiorstw lub zorganizowanych części przedsiębiorstwa

Część H – Transakcje z podmiotami powiązanymi

Część I – Programy płatności oparte na instrumentach kapitałowych

Część M – Informacje dotyczące leasingu

„Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

W 2025 r. stwierdzono, że w *działalności faktoringowej* prowadzonej we Włoszech nieprawidłowo ujęto wpływy dotyczące głównie okresu od 2019 r. do czerwca 2023 r. Łączna wartość błędnie zaksięgowanych kwot wyniosła około 54 mln EUR. W szczególności analizy przeprowadzone przez funkcję *audytu wewnętrznego* wykazały, że kwoty te, otrzymane od dłużników tytułem spłaty części kapitałowej wierzytelności, były błędnie ujmowane, poprzez odwrócenie wcześniejszych zapisów księgowych i późniejsze przeksięgowania, jako wpływy z należności ubocznych związanych z wierzytelnością, co skutkowało wykazaniem wyższych przychodów oraz wyższego obciążenia podatkowego. Korekta tego błędu, uznanego za istotny w rozumieniu MSR 8, spowodowała skumulowany ujemny wpływ na kapitał własny na początek 2025 r. w wysokości 15,1 mln EUR.
Przeprowadzono również szczegółowe analizy księgowe dotyczące sposobu bezpośredniego przypisywania wpływów do not obciążeniowych oraz tzw. faktur „40 euro" i należności ubocznych, stosując w szczególności ustrukturyzowaną metodę doboru próby statystycznej opartą na metodologii *Monetary Unit Sampling* (MUS), która umożliwia ostrożne oszacowanie łącznej wartości błędu potencjalnie występującego w badanej grupie, przy zachowaniu określonego poziomu ufności oraz dopuszczalnego progu błędu. Wyniki przeprowadzonych analiz wykazały błąd w wysokości około 3,4 mln EUR (2,5 mln EUR po opodatkowaniu).

W konsekwencji Bank dokonał ponownego oszacowania całkowitej wartości błędu, uwzględniając również błąd określony na podstawie metod statystycznych, dokonując *przekształcenia* sprawozdania finansowego za 2024 r. zgodnie z MSR 8, którego skumulowany wpływ na kapitał własny na początek 2025 r. wyniósł (17,6) mln EUR.

Analizy przeprowadzone dla okresu 2024-2025 nie wykazały żadnych błędów w zakresie przypisywania wpływów, potwierdzając prawidłowość stosowanych praktyk operacyjnych.

W szczególności, jak przedstawiono w poniższych tabelach, dokonano przekształcenia wybranych pozycji bilansu na dzień 1 stycznia 2024 r., rachunku zysków i strat za 2024 r., sprawozdania z całkowitych dochodów za 2024 r. oraz bilansu na dzień 31 grudnia 2024 r.

(Wartości w tysiącach euro)

	BILANS	01.01.2024	Korekty IAS 8	01.01.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
40.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 599 963	(25 010)	10 574 953
	a) należności od banków	*593 561*	*-*	*593 561*
	b) należności od klientów	*10 006 402*	*(25 010)*	*9 981 392*
100.	Aktywa z tytułu podatku dochodowego	108 569	14 265	122 835
	a) z tytułu bieżącego podatku dochodowego	*55 465*	*13 328*	*68 793*
	b) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*53 104*	*937*	*54 041*
110.	Pozostałe aktywa	1 412 162	-	1 412 162
	AKTYWA OGÓŁEM	**12 120 694**	**(10 744)**	**12 109 949**
60.	Zobowiązania podatkowe	121 318	7 103	128 421
	a) Z tytułu bieżącego podatku dochodowego	*-*	*-*	*-*
	B) Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*121 318*	*7 103*	*128 421*
100.	Rezerwy na ryzyko i koszty	35 104	3 408	38 512
	a) Zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje	*553*		*553*
	b) Świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania	*6 760*		*6 760*
	c) Pozostałe rezerwy na zobowiązania	*27 791*	*3 408*	*31 200*
80.	Pozostałe zobowiązania	11 271 623	-	11 271 623
	ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	**11 428 044**	**10 511**	**11 438 555**
140.	Kapitały rezerwowe	253 424	(18 725)	234 700
180.	Zysk (strata) za rok obrotowy	131 360	(2 531)	128 830
	Pozostałe pozycje kapitału własnego	307 864		307 864
	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	**692 649**	**(21 255)**	**671 394**
	ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	**12 120 694**	**(10 744)**	**12 109 949**

W wyniku odmiennego przyporządkowania wpływów dokonano ponownego ustalenia wartości przychodów odsetkowych i przychodów o podobnym charakterze (spadek o 25 mln EUR, głównie wskutek zmniejszenia zysków ze sprzedaży wierzytelności ubocznych, będącego konsekwencją korekty pozycji bilansowej „Należności od klientów"), bieżących aktywów z tytułu podatku dochodowego (wzrost o 13,3 mln EUR), aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (wzrost o 937 tys. EUR), rezerw na ryzyko i koszty (wzrost o 3,4 mln EUR) oraz zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego (wzrost o 7,1 mln EUR). W rezultacie łączny wpływ na kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. oznaczał jego zmniejszenie o 21,3 mln EUR.

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na salda bilansowe na dzień 1 stycznia 2024 r. w podziale według roku ich powstania.

	2019	2020	2021	2022	2023	Skumulowany wpływ na dzień 1.01.2024 r.
Korekta należności od klientów	(2 306)	(3 376)	(2 991)	(12 664)	(3 672)	(25 010)
Korekta aktywów z tytułu podatku bieżącego		2 547	1 395	8 158	1 228	13 328
Korekta aktywów z tytułu podatku odroczonego					937	937
Aktywa ogółem	**(2 306)**	**(829)**	**(1 596)**	**(4 505)**	**(1 508)**	**(10 744)**
Korekta zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	832	1 497	466	4 222	86	7 103
Korekty rezerw na ryzyko i koszty					3 408	3 408
Korekta kapitału własnego	(3 139)	(2 326)	(2 061)	(8 727)	(5 002)	(21 255)
Zobowiązania i kapitał własny ogółem	**(2 306)**	**(829)**	**(1 596)**	**(4 505)**	**(1 508)**	**(10 744)**

W odniesieniu do roku obrotowego 2024 korekta błędu wywarła dodatni wpływ na wynik finansowy netto za rok w wysokości 3,7 mln EUR, wynikający z łącznego efektu wzrostu przychodów odsetkowych i przychodów o podobnym charakterze, niezwiązanego z błędami w ewidencji wpływów w danym roku, o 5,3 mln EUR oraz wzrostu podatku dochodowego o 1,6 mln EUR. W szczególności wzrost przychodów odsetkowych i przychodów o podobnym charakterze wynika z pozytywnego wpływu zmiany szacunku dotyczącego ujmowania należności ubocznych związanych z wierzytelnościami, opisanego już w sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy, po uwzględnieniu odwrócenia ujęcia należności ubocznych naliczonych w 2024 r. od kapitału, który został błędnie uznany za nieściągnięty.

(Wartości w tysiącach euro)

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Rok obrotowy 2024	Korekty IAS 8	Rok obrotowy 2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
10.	Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze	657 646	5 321	662 966
	Pozostałe pozycje rachunku zysków i strat	(425 876)	-	(425 876)
270	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	(71 573)	(1 654)	(73 227)
280	**Zysk (strata) z działalności kontynuowanej po opodatkowaniu**	**160 196**	**3 667**	**163 863**
300	**Zysk (strata) za rok obrotowy**	**160 196**	**3 667**	**163 863**
	Podstawowy zysk na akcję	0,86	0,02	0,88
	Rozwodniony zysk na akcję	0,84	0,02	0,86

(Wartości w tysiącach euro)

	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Rok obrotowy 2024	MSR 8 Korekty	Rok obrotowy 2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
10.	**Zysk (strata) za rok obrotowy**	**160 196**	**3 667**	**163 863**
	Pozostałe składniki wyniku finansowego po opodatkowaniu	1 062	-	1 062
180.	**Całkowite dochody ogółem (pozycja 10 + 170)**	**161 258**	**3 667**	**164 925**

Na dzień 31 grudnia 2024 r. skumulowany wpływ korekty błędu skutkował zatem zmniejszeniem należności od klientów o 19,7 mln EUR, zwiększeniem bieżących aktywów z tytułu podatku dochodowego o 13,1 mln EUR, zwiększeniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 937 tys. EUR, zwiększeniem rezerw na ryzyko i koszty o 3,4 mln EUR oraz zwiększeniem rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 8,6 mln EUR. W rezultacie łączny wpływ na kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024 r. oznaczał jego zmniejszenie o 17,6 mln EUR.

(Wartości w tysiącach euro)

	BILANS	31.12.2024	Korekty IAS 8	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
40.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 353 293	(19 689)	10 333 603
	a) należności od banków	*602.651*	*-*	*602.651*
	b) należności od klientów	*9 750 644*	*19 689*	*973 095*
100	Aktywa z tytułu podatku dochodowego	94 753	14 074	108 828
	a) z tytułu bieżącego podatku dochodowego	*38 259*	*13 137*	*51 396*
	b) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*56 494*	*937*	*57 431*
	Pozostałe aktywa	1 475 029		1 475 029
	AKTYWA OGÓŁEM	**11 923 075**	**(5 615)**	**11 917 460**
60.	Zobowiązania podatkowe	159 337	8 566	167 902
	a) Z tytułu bieżącego podatku dochodowego	*-*	*-*	*-*
	B) Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*159 337*	*8 566*	*167 902*
100.	Rezerwy na ryzyko i koszty	54 420	3 408	57 828
	a) Zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje	*433*		*433*
	b) Świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania	*6 680*		*6 680*
	c) Pozostałe rezerwy na zobowiązania	*47 307*	*3 408*	*50 715*
	Pozostałe zobowiązania	10 966 649		10 966 649
	ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	**11 180 405**	**11 974**	**11 192 380**
140.	Kapitały rezerwowe	160 196	(21 255)	138 941
180.	Zysk (strata) za rok obrotowy	217 229	3 667	220 896
	Pozostałe pozycje kapitału własnego	365 244		365 244
	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	**742 669**	**(17 589)**	**725 080**
	ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	**11 923 075**	**(5 615)**	**11 917 460**

Wpływ tych błędnych księgowań na wynik finansowy i sytuację majątkową na dzień 31 grudnia 2024 r. w odniesieniu do pozycji należności od klientów został oszacowany następująco:

1. zwiększenie przychodów z tytułu prowizji za termin wymagalności o około 3,0 mln EUR wskutek zmniejszenia kwoty spłaconego kapitału;
2. zmniejszenie przychodów z tytułu należności ubocznych związanych z wierzytelnościami o około 7,0 mln EUR, ujętych w odniesieniu do kapitału uznanego za niespłacony;
3. odwrócenie zysków w kwocie około 24,8 mln EUR dotyczących należności ubocznych związanych z wierzytelnościami, wynikające z błędnego przypisania wpływów do tej kategorii zamiast do spłaty kapitału;
4. zwiększenie wartości należności ubocznych związanych z wierzytelnościami o około 9,1 mln EUR w wyniku ujęcia skutków zmian szacunków dokonanych w latach 2022 i 2024.

Analizy przeprowadzone dla okresu 2024-2025 nie wykazały żadnych błędów w zakresie przypisywania wpływów, potwierdzając prawidłowość stosowanych praktyk operacyjnych.

Zgodnie z MSR 1 i MSR 8 poniżej przedstawiono bilans na dzień 1 stycznia 2024 r., bilans na dzień 31 grudnia 2024 r., rachunek zysków i strat za 2024 r. oraz zestawienie całkowitych dochodów za 2024 r. Kolumna „Korekty zgodnie z MSR 8" przedstawia korekty wprowadzone do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2024 r.

Bilans na dzień 1 stycznia 2024 r.

(Wartości w tysiącach euro)

	Pozycje aktywów	1.01.2024	Korekty IAS 8	1.01.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
10.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	239 130	-	239 130
20.	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	167 013	-	167 013
	a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 167	-	*1 167*
	c) pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej	165 846	-	*165 846*
30.	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	137 520	-	137 520
40.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 599 963	(25 010)	10 574 953
	a) należności od banków	593 561	-	*593 561*
	b) należności od klientów	10 006 402	*(25 010)*	*9 981 392*
50.	Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
70.	Udziały kapitałowe	154 876	-	154 876
80.	Rzeczowe aktywa trwałe	20 377	-	20 377
90.	Wartości niematerialne	40 734	-	40 734
100	Aktywa z tytułu podatku dochodowego	108 569	14 265	121 835
	a) z tytułu bieżącego podatku dochodowego	55 465	13 328	68 793
	b) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 104	*937*	*53 041*
110.	Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia	8 046	-	8 046
120.	Pozostałe aktywa	644 466	-	644 466
	AKTYWA OGÓŁEM	**12 120 694**	**(10 744)**	**12 109 949**

(Wartości w tysiącach euro)

	Zobowiązania i kapitał własny	1.01.2024	Korekty IAS 8	1.01.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
10	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 731 370	-	10 731 370
	a) zobowiązania wobec banków	*2 268 022*	-	*2 268 022*
	b) zobowiązania wobec klientów	*8 463 347*	-	*8 463 347*
	c) wyemitowane papiery wartościowe	-	-	-
20.	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	1 215	-	1 215
40.	Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
60.	Zobowiązania podatkowe	121 318	7 103	128 421
	a) Z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
	B) Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*121 318*	*7 103*	*128 421*
80.	Pozostałe zobowiązania	536 142	-	536 142
90.	Odprawy po zakończeniu stosunku pracy	2 896	-	2 896
100.	Rezerwy na ryzyko i koszty	35 104	3 408	38 512
	a) Zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje	*553*	-	*553*
	b) Świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania	*6 760*	-	*6 760*
	c) Pozostałe rezerwy na zobowiązania	*27 791*	*3 408*	*31 200*
110.	Kapitał z aktualizacji wyceny	6 469	-	6 469
130.	Instrumenty kapitałowe	150 000	-	150 000
140.	Kapitały rezerwowe	253 424	(18 725)	234 700
145.	Zaliczki na poczet dywidendy	(54 451)	-	(54 451)
150.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66 277	-	66 277
160	Kapitał podstawowy	143 947	-	143 947
170.	Akcje własne	(4 377)	-	(4 377)
180.	Zysk za okres	131 360	(2 531)	128 830
	ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	**12 120 694**	**(10 744)**	**12 109 949**

Bilans na dzień 31 grudnia 2024 r.

(Wartości w tysiącach euro)

	Pozycje aktywów	31.12.2024	Korekty IAS 8	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
10.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	137 364	-	137 364
20.	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	180 398	-	180 398
	a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	*1 806*	-	*1 806*
	c) pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej	*178 591*	-	*178 591*
30.	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	141 442	-	141 442
40.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 353 293	(19 689)	10 333 603
	a) należności od banków	*602.651*	-	*602.651*
	b) należności od klientów	*9 750 642*	*(19 689)*	*9 730 952*
50.	Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
70.	Udziały kapitałowe	229 882	-	229 882
80.	Rzeczowe aktywa trwałe	52 385	-	52 385
90.	Wartości niematerialne	44 103	-	44 103
100	Aktywa z tytułu podatku dochodowego	94 753	14 074	108 827
	a) z tytułu bieżącego podatku dochodowego	38 259	13 137	51 396
	b) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*56 494*	*937*	*57 431*
120.	Pozostałe aktywa	689 456	-	689 456
	AKTYWA OGÓŁEM	**11 923 075**	**(5 615)**	**11 917 460**

(Wartości w tysiącach euro)

	Zobowiązania i kapitał własny	31.12.2024	Korekty IAS 8	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
10	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 617 859	-	10 617 859
	a) zobowiązania wobec banków	*1 342 119*	-	*1 342 119*
	b) zobowiązania wobec klientów	*8 665 827*	-	*8 665 827*
	c) wyemitowane papiery wartościowe	*609 914*	-	609 914
20.	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	139	-	139
40.	Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
60.	Zobowiązania podatkowe	159 337	8 566	167 902
	a) Z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
	B) Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*159 337*	*8 566*	*167 902*
80.	Pozostałe zobowiązania	345 442	-	345 442
90.	Odprawy po zakończeniu stosunku pracy	3 209	-	3 209
100.	Rezerwy na ryzyko i koszty	54 420	-	57 828
	a) Zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje	*433*	-	*433*
	b) Świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania	*6 680*	-	*6 680*
	c) Pozostałe rezerwy na zobowiązania	*47 307*	*3 408*	*50 715*
110.	Kapitał z aktualizacji wyceny	7 530	-	7 530
130.	Instrumenty kapitałowe	150 000	-	150 000
140.	Kapitały rezerwowe	217 229	(21 255)	195 974
150.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66 277	-	66 277
160	Kapitał podstawowy	145 006	-	145 006
170.	Akcje własne	(3 570)	-	(3 570)
180.	Zysk za okres	160 196	3 667	163 863
	ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	**11 923 075**	**(5 615)**	**11 917 460**

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r.

(Wartości w tysiącach euro)

		31.12.2024	Korekty IAS 8	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
10.	Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze	657 646	5 321	662 966
	w tym: przychody odsetkowe obliczone metodą efektywnej stopy procentowej	640 428	-	645 749
20.	Koszty odsetkowe i koszty o podobnym charakterze	(382 182)	-	(382 182)
30.	**Wynik odsetkowy**	**275 463**	**5 321**	**280 784**
40.	Przychody z tytułu prowizji	110 631	-	110 631
50.	Koszty z tytułu opłat i prowizji	(28 391)	-	(28 391)
60.	**Wynik z tytułu opłat i prowizji**	**82 240**	**-**	**82 240**
70.	Dywidendy i przychody o podobnym charakterze	21 267	-	21 267
80.	Wynik netto z działalności handlowej	4 254	-	4 254
100.	Zyski (straty) z tytułu zbycia lub odkupu:	3 331	-	3 331
	a) aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	*3 331*	-	*3 331*
	a) aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	-
	c) zobowiązania finansowe	-	-	-
110.	Wynik netto z pozostałych aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	(7 230)	-	(7 230)
	a) aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej	-	-	-
	a) aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez kapitał własny	*(7 230)*	-	*(7 230)*
120.	**Wynik z działalności bankowej**	**379 325**	**5 321**	**384 646**
130.	Odpisy aktualizujące netto/odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu ryzyka kredytowego dotyczące:	(2 268)	-	(2 268)
	a) aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	*(2 268)*	-	*(2 268)*
150.	**Wynik netto z działalności finansowej**	**377 057**	**5 321**	**382 378**
160	Koszty administracyjne:	(171 911)	-	(171 911)
	a) koszty pracownicze	*(68 476)*	-	*(68 476)*
	b) pozostałe koszty administracyjne	*(103 435)*	-	*(103 435)*
170.	Odpisy netto na rezerwy na ryzyko i koszty	(19 961)	-	(19 961)
	a) z tytułu ryzyka kredytowego dotyczącego zobowiązań do udzielenia finansowania i udzielonych gwarancji	*120*	-	*120*
	b) pozostałe odpisy netto na rezerwy	*(20 081)*	-	*(20 081)*
180.	Odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczące rzeczowych aktywów trwałych	(3 422)	-	(3 422)
190.	Odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczące wartości niematerialnych	(8 994)	-	(8 994)
200.	Pozostałe koszty/przychody operacyjne	55 046	-	55 046
210.	**Koszty operacyjne**	**(149 242)**	**-**	**(149 242)**
250	**Zyski (straty) ze zbycia inwestycji**	3 954	-	3 954
260	**Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem**	**231 770**	**5 321**	**237 090**
270	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	(71 573)	(1 654)	(73 227)
280	**Zysk (strata) z działalności kontynuowanej po opodatkowaniu**	**160 196**	**3 667**	**163 863**
300	**Zysk za okres**	**160 196**	**3 667**	**163 863**
	Podstawowy zysk na akcję	**0,86**	**0,02**	**0,88**
	Rozwodniony zysk na akcję	**0,84**	**0,02**	**0,86**

Sprawozdanie z dochodów za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r.

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje		31.12.2024	Korekty IAS 8	31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU
10.	**Zysk (strata) za rok obrotowy**	**160 196**	**3 667**	**163 863**
	Pozostałe składniki wyniku finansowego po opodatkowaniu niepodlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat	**(2 191)**		**(2 191)**
20.	Instrumenty kapitałowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody			
30.	Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy (zmiany własnego ryzyka kredytowego)			
40.	Zabezpieczenie instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody			
50.	Rzeczowe aktywa trwałe	(2 157)		(2 157)
60.	Wartości niematerialne			
70.	Programy określonych świadczeń	(33)		(33)
80.	Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia			
90.	Udział w rezerwach z wyceny przypadający na udziały kapitałowe wyceniane metodą praw własności			
	Pozostałe składniki wyniku finansowego po opodatkowaniu podlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat	**3 253**		**3 253**
100.	Zabezpieczenie inwestycji zagranicznych			
110.	Różnice kursowe	88		88
120.	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych			
130.	Instrumenty zabezpieczające (elementy niewyznaczone)			
140.	Aktywa finansowe (inne niż instrumenty kapitałowe) wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	3 165		3 165
150.	Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia			
160	Udział w rezerwach z wyceny przypadający na udziały kapitałowe wyceniane metodą praw własności			
170.	**Pozostałe składniki wyniku finansowego po opodatkowaniu ogółem**	**1 062**		**1 062**
180.	**Całkowite dochody ogółem (pozycja 10 + 170)**	**161 258**	**3 667**	**164 925**

Część A – Zasady rachunkowości

A.1 CZĘŚĆ OGÓLNA

Sekcja 1 – Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe (dalej również „sprawozdanie finansowe") na dzień 31 grudnia 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) wydanymi przez IASB oraz zatwierdzonymi przez Komisję Europejską, zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 z dnia 19 lipca 2002 r., regulującym stosowanie międzynarodowych standardów rachunkowości MSR/MSSF, a także powiązanych z nimi interpretacji (IFRIC), zatwierdzonych przez Komisję Europejską i obowiązujących na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

MSSF są stosowane z uwzględnieniem „założeń koncepcyjnych" sporządzania i prezentacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy (tzw. *Framework*), ze szczególnym uwzględnieniem nadrzędnej zasady przewagi treści ekonomicznej nad formą prawną oraz koncepcji istotności informacji.

Sekcja 2 – Ogólne zasady sporządzania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi przez Bank Włoch w Okólniku nr 262 „Sprawozdania finansowe banków: wzory i zasady sporządzania", wydanym w dniu 22 grudnia 2005 r., wraz z późniejszymi zmianami.

Na skonsolidowane sprawozdanie finansowe składają się: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informacja dodatkowa. Sprawozdaniu towarzyszy sprawozdanie zarządu z działalności.

Zgodnie z art. 5(2) włoskiego dekretu ustawodawczego nr 38 z dnia 28 lutego 2005 r. sprawozdanie finansowe sporządzono w euro, o ile nie wskazano inaczej, oraz zawiera dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy.

Wyceny pozycji sprawozdania finansowego dokonano zgodnie z ogólnymi zasadami ostrożności i współmierności przychodów i kosztów oraz przy założeniu kontynuacji działalności, ponieważ Zarząd nie stwierdził w działalności operacyjnej, zmianach sytuacji majątkowej i finansowej ani w analizie ryzyk, na które narażony jest Bank, okoliczności, które mogłyby podważyć zdolność Banku do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, zgodnie z opisem przedstawionym w dalszej części dokumentu.

Informacje dotyczące założenia kontynuacji działalności

Zgodnie z wymogami MSR 1 i wytycznymi zawartymi w Dokumencie Nr 2 z dnia 6 lutego 2009 r., wydanym wspólnie przez Bank Włoch, Consob i ISVAP, Rada Dyrektorów przeprowadziła szczegółową ocenę zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności. Na podstawie przeprowadzonych analiz uznano, że sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2025 r. przy założeniu kontynuacji działalności jest zasadne.

Dokonując tej oceny, Rada Dyrektorów uwzględniła między innymi następujące okoliczności:

- fakt, iż od 4 grudnia 2025 r. Bank pozostaje przedmiotem kontroli prowadzonej przez organ nadzoru, która nadal jest w toku, również w następstwie wewnętrznej analizy dotyczącej ewidencji wpływów związanych z działalnością faktoringową;
- fakt, iż Bank otrzymał decyzję administracyjną opisaną w części „Istotne zdarzenia w Grupie";
- zdarzenia mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r., w tym działania naprawcze. Szczegółowe informacje przedstawiono w części „Najważniejsze kwestie mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r."

W tym kontekście ocena zdolności do kontynuacji działalności wymaga uwzględnienia faktu *niespełnienia* łącznych wymogów kapitałowych *(Overall Capital Requirements)* na dzień 31 grudnia 2025 r. Na podstawie aktualnych prognoz, nawet przy założeniu braku działań zewnętrznych (np. transakcji sekurytyzacyjnych), nie przewiduje się niedoborów kapitałowych skutkujących naruszeniem wymogów SREP w latach 2026-2027. Natomiast w 2028 r., przy założeniu braku działań zewnętrznych, prognozowane są niedobory kapitałowe, wynikające przede wszystkim z postępującego stosowania mechanizmu calendar provisioning wobec ekspozycji zaklasyfikowanych jako przeterminowane dla których datą początkową klasyfikacji jest 31 grudnia 2025 r. W odniesieniu do wskaźników płynności potwierdzono spełnienie wymogów regulacyjnych zarówno na dzień 31 grudnia 2025 r., jak i w horyzoncie czasowym obejmującym lata 2026-2028.

Powyższe zdarzenia i okoliczności mogą jednak rodzić istotne wątpliwości co do zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności począwszy od 2028 r., w przypadku braku działań zewnętrznych, o których mowa poniżej.

W związku z tym, zgodnie z obowiązującymi przepisami, konieczne było uruchomienie Planu naprawczego *(Recovery Plan)* oraz opracowanie Planu ochrony kapitału, zatwierdzonych przez Radę Dyrektorów na posiedzeniu w dniu 30 kwietnia 2026 r. i jednocześnie przekazanych Bankowi Włoch. Plan ten przedstawia aktualną sytuację kapitałową Grupy oraz jej wpływ na współczynniki regulacyjne, a także ścieżkę dostosowania do obowiązujących wymogów regulacyjnych. Plan opisuje działania zidentyfikowane w celu przywrócenia odpowiedniej adekwatności kapitałowej, zgodnie z obowiązującymi ramami regulacyjnymi, i stanowi narzędzie sprawozdawcze dla organu nadzoru, zapewniając kompleksowy obraz dostępnych informacji, wdrożonych środków i planowanych działań, a także związanych z nimi mechanizmów *ładu korporacyjnego* i monitorowania.

W związku z powyższym Bank przygotował szczegółową analizę dotyczącą prognozy rozwoju sytuacji kapitałowej, wyników finansowych oraz pozycji płynnościowej Grupy w latach 2026-2028, uwzględniającą określone działania uznane za czynniki łagodzące, planowane do wdrożenia w okresie objętym planem (dalej „Prognozy 2026-2028").

W szczególności, również w celu ograniczenia wymogów kapitałowych, dla lat 2026 i 2027 opracowano tzw. scenariusz bazowy („*baseline*"), oparty na założeniu kontynuacji obecnego modelu działalności Banku i zakładający bardziej umiarkowany wzrost wolumenu nowej działalności w segmencie *Factoring & Lending* w porównaniu z poprzednimi latami (dalej „Działania bazowe"). Przy uwzględnieniu takiego tempa wzrostu Grupa przewiduje utrzymanie poziomu rentowności oraz spełnienie wymogów kapitałowych w ciągu najbliższych 24 miesięcy.

W celu ograniczenia wskazanych ryzyk w 2028 r. opracowano również alternatywne scenariusze, przy wsparciu renomowanych *doradców*. W tym kontekście Bank analizuje określone działania zewnętrzne ukierunkowane na zwiększenie wartości wybranych portfeli (np. poprzez sekurytyzację) lub aktywów, potencjalnie połączone z wdrożeniem nowych modeli operacyjnych w obszarze faktoringu (dalej, łącznie z Działaniami bazowymi, „Środki zaradcze").

W dniu 24 kwietnia 2026 r. wstępnie, a następnie 30 kwietnia 2026 r. ostatecznie, Rada Dyrektorów przeanalizowała Środki zaradcze, które następnie zostały ujęte w Planie ochrony kapitału zatwierdzonym 30 kwietnia 2026 r., uznając je za wystarczające do zapewnienia zgodności z wymogami ostrożnościowymi wynikającymi z CRR i CRD oraz do wyeliminowania prognozowanych niedoborów kapitałowych w roku obrotowym 2028. Alternatywne scenariusze będą dalej rozwijane w ramach procesu przygotowywania i zatwierdzania nowego planu strategicznego. Bank przewiduje, że wdrożenie Środków zaradczych pozwoli na spełnienie wymogów kapitałowych również w horyzoncie dłuższym niż 24 miesiące od dnia bilansowego.

Jeżeli chodzi o wykonalność i skuteczność Środków zaradczych w odpowiedzi na zdarzenia lub okoliczności powodujące niepewność co do możliwości kontynuacji działalności uznaje się, że krótkoterminowe działanie polegające na przyjęciu bardziej umiarkowanego wzrostu wolumenu nowej działalności w segmencie Factoring & Lending w porównaniu z poprzednimi latami (zgodnie ze scenariuszem bazowym) jest możliwe do zrealizowania, ponieważ pozostaje w bezpośrednim zakresie kontroli Banku. Natomiast realizacja Środków zaradczych, alternatywnie lub łącznie, jest uzależniona od czynników zewnętrznych oraz od złożonych harmonogramów wdrożenia, charakteryzujących się różnym stopniem złożoności. Mając to na uwadze, członkowie Zarządu uważają, że zestaw działań pozostających do dyspozycji Rady Dyrektorów w celu wzmocnienia pozycji kapitałowej może ograniczyć ryzyko związane z realizacją tych środków.

Ponadto członkowie Zarządu uznają za racjonalne osiągnięcie celów określonych w prognozach 2026-2028, również z uwzględnieniem czynników łagodzących, które potwierdzają jakość i zdolność Banku do funkcjonowania w obecnych warunkach, także w świetle wyników finansowych za 2025 r., wskazujących, po wyłączeniu pozycji nadzwyczajnych, na zdolność Banku do generowania dochodów w ramach podstawowej działalności.

Rada Dyrektorów rozpoczęła również, przy wsparciu doradców finansowych, proces poszukiwania jednego lub większej liczby partnerów finansowych i strategicznych.

Mając na uwadze powyższe, członkowie Zarządu podkreślają, że środki zaradcze ze swojej natury wiążą się z niepewnością, ponieważ dotyczą działań, których realizacja – choć częściowo pozostaje pod kontrolą kierownictwa – uzależniona jest od czynników zewnętrznych i może nie zostać zrealizowana w terminach i na warunkach zakładanych przez Radę Dyrektorów. W konsekwencji istnieje istotna niepewność, która może rodzić poważne wątpliwości co do zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności przez Bank, związane z realizacją środków zaradczych w zakresie niezbędnym do pokrycia przewidywanego *niedoboru kapitałowego* w 2028 r. Ponadto członkowie Zarządu wskazują, że Prognozy 2026-2028, na podstawie których opracowano tzw. scenariusz bazowy, opierają się na założeniach rynkowych, które mogą się nie zmaterializować, co mogłoby wymagać podjęcia dodatkowych działań i środków korygujących, obecnie nieprzewidzianych.

W związku z powyższym, pomimo uwzględnienia istotnej niepewności związanej z ryzykiem realizacji jednego lub większej liczby środków zaradczych w terminach i na warunkach przewidzianych w prognozach 2026-2028, członkowie Zarządu uznają, w świetle przedstawionych powyżej okoliczności i pomimo sytuacji, w jakiej znajduje się Bank, że będzie on kontynuował działalność w dającej się przewidzieć przyszłości, i w związku z tym sporządzili niniejsze sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności.

Standardy rachunkowości, zmiany standardów oraz interpretacje obowiązujące od 2025 r. lub zmienione, lecz jeszcze niezatwierdzone.

Standardy rachunkowości MSR/MSSF oraz interpretacje SIC/IFRIC zatwierdzone do stosowania i obowiązkowo stosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania i obowiązujące od 1 stycznia 2025 r. są zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych". Zmiany te wyjaśniają sposób oceny, czy dana waluta jest wymienialna, oraz sposób ustalania kursu natychmiastowego w przypadku braku wymienialności waluty. Zmiany te nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Banku.

Standardy rachunkowości MSR/MSSF oraz interpretacje SIC/IFRIC zatwierdzone do stosowania, których obowiązywanie rozpoczyna się po 31 grudnia 2025 r.

Rozporządzenie (UE) nr 1047 z dnia 27 maja 2025 r. – Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 „Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych"

W dniu 30 maja 2024 r. IASB opublikowała zmiany do MSSF 9 (a w konsekwencji również do MSSF 7), które będą obowiązywać od 1 stycznia 2026 r. Celem zmian jest doprecyzowanie wybranych krytycznych zagadnień zidentyfikowanych w ramach przeglądu powdrożeniowego standardu MSSF 9 (*Post-Implementation Review*). W szczególności zmiany dotyczą przede wszystkim:

- klasyfikacji instrumentów finansowych, których umowne przepływy pieniężne zależą od klauzul ESG. Ze względu na to, że obecność takich klauzul może wpływać na wycenę finansowania według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej, zmiany te zawierają wytyczne i przykłady służące ocenie, czy umowne przepływy pieniężne związane z danym składnikiem aktywów finansowych są zgodne z podstawowym modelem umowy finansowania, czy też nie;
- uregulowania zobowiązania za pośrednictwem elektronicznych systemów płatności. Zmiana przewiduje możliwość uznania zobowiązania pieniężnego za uregulowane przy wykorzystaniu elektronicznego systemu płatności przed datą rozliczenia transakcji, w odstępstwie od obecnie obowiązujących zasad, pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów.

Wprowadzono również szczególne wymogi w zakresie ujawniania informacji dotyczących instrumentów kapitałowych, dla których skorzystano z opcji ujmowania zmian wartości godziwej w zestawieniu całkowitych dochodów, a także instrumentów finansowych posiadających warunkowe cechy umowne, na przykład powiązane z realizacją celów ESG. Nie przewiduje się istotnego wpływu wdrożenia tych zmian na Bank.

Rozporządzenie (UE) nr 1331 z dnia 9 lipca 2025 r. – zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 oraz MSR 7 „Coroczny cykl zmian standardów MSSF – Tom 11"

W dniu 18 lipca 2024 r. IASB opublikowała coroczny pakiet zmian do standardów MSSF zatytułowany *„Annual Improvements to IFRS Accounting Standards – Volume 11"*. Dokument zawiera wyjaśnienia, uproszczenia, korekty oraz zmiany mające na celu usprawnienie stosowania obowiązujących zasad. W szczególności zmiany te dotyczą MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 oraz MSR 7. Zmiany będą obowiązywać w odniesieniu do sprawozdań finansowych sporządzanych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2026 r. lub później, przy czym możliwe jest ich wcześniejsze zastosowanie. Ze względu na ograniczony zakres zmian nie przewiduje się ich istotnego wpływu na sytuację majątkową, finansową ani wyniki finansowe Banku. Nie przewiduje się istotnego wpływu wdrożenia tych zmian na Bank.

Standardy rachunkowości MSR/MSSF oraz interpretacje SIC/IFRIC wydane przez IASB/IFRIC i oczekujące na zatwierdzenie

Poniżej przedstawiono standardy, interpretacje i zmiany, które zostały opublikowane przez IASB, lecz oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych"

W dniu 9 kwietnia 2024 r. IASB opublikowała nowy standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych", który zastępuje MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych".

Nowy standard ma na celu usprawnienie sposobu prezentowania przez jednostki informacji finansowych, ze szczególnym uwzględnieniem pozycji rachunku zysków i strat. Jego celem jest również zapewnienie użytkownikom sprawozdań finansowych bardziej solidnych podstaw do analizy i porównywania wyników działalności jednostek.

Podobnie jak obecnie obowiązujący MSR 1, MSSF 18 nie narzuca obowiązkowych wzorów sprawozdań finansowych ani szczegółowej struktury informacji prezentowanych w informacji dodatkowej. Standard określa jednak minimalne wymogi informacyjne i pozostawia osobie sporządzającej sprawozdanie odpowiedzialność za wybór i prezentację informacji, które w jej ocenie najlepiej odzwierciedlają sytuację ekonomiczną, majątkową i finansową jednostki.

Nowy standard, który będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 r. i będzie wymagał prezentacji danych porównawczych za poprzedni rok obrotowy, opiera się na trzech podstawowych założeniach:

- zwiększeniu porównywalności informacji prezentowanych w rachunku zysków i strat poprzez wprowadzenie określonych kategorii wyników;
- organizacji informacji finansowych w sposób bardziej funkcjonalny i użyteczny;
- zwiększeniu przejrzystości miar efektywności stosowanych przez kierownictwo jednostki.

Powyższe zmiany, dotyczące sposobu prezentacji rachunku zysków i strat oraz ujawnień w sprawozdaniu finansowym, będą wymagały odpowiedniego dostosowania do zasad sporządzania sprawozdań bankowych określonych w Okólniku nr 262 Banku Włoch, którego 9. aktualizacja ma być przedmiotem konsultacji w pierwszym kwartale 2026 r.

Bank rozpoczął jakościową ocenę wpływu wdrożenia MSSF 18, koncentrując się przede wszystkim na sposobie prezentacji pozycji sprawozdania finansowego oraz na identyfikacji podstawowych obszarów działalności, dalej również „MBA") oraz mierników wyników stosowanych przez kierownictwo (Management Performance Measures, dalej również „MPM").

Dotychczas nie zidentyfikowano istotnych zmian w zakresie podstawowych obszarów działalności, które wynikałyby z wejścia w życie nowego standardu. W 2026 r. Bank określi szczegółowy zakres zmian, jakie należy wprowadzić w systemie konsolidacyjnym na potrzeby rachunkowości i sprawozdawczości nadzorczej, tak aby zapewnić pełną zgodność z nowymi wymogami regulacyjnymi.

MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia".

Publikacja MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia", która miała miejsce w dniu 9 maja 2024 r. stanowi zwieńczenie inicjatywy Disclosure Initiative rozpoczętej przez IASB w 2014 r. w celu poprawy jakości sprawozdawczości finansowej, równolegle z projektem dotyczącym podstawowych sprawozdań finansowych. MSSF 19 ma na celu ograniczenie obowiązków informacyjnych w zakresie informacji dodatkowej dla szerokiej grupy jednostek zależnych należących do grup sporządzających sprawozdania zgodnie z MSSF, a także ułatwienie przejścia na MSSF jednostkom stosującym lokalne standardy rachunkowości przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych.

Uproszczenie to jest dostępne wyłącznie dla jednostek zależnych bez „odpowiedzialności publicznej", tj. podmiotów, których instrumenty nie są notowane na rynkach regulowanych oraz które nie sprawują pieczy na aktywami w charakterze powiernika na rzecz szerokiego grona podmiotów, jak ma to miejsce w przypadku banków, spółdzielczych kas kredytowych, zakładów ubezpieczeń, instytucji finansowych, funduszy inwestycyjnych czy banków inwestycyjnych. Podmioty spełniające te kryteria mogą, ale nie są zobowiązane, do stosowania MSSF 19 przy sporządzaniu skonsolidowanych, jednostkowych lub odrębnych sprawozdań finansowych.

Biorąc pod uwagę charakter działalności Banku oraz jego strukturę, nie przewiduje się istotnego wpływu wynikającego z wdrożenia nowego standardu.

Sekcja 3 – Zdarzenia następujące po dniu bilansowym sprawozdania finansowego

W dniu 1 lutego 2026 r., na podstawie wyników analizy przeprowadzonej przez Bank przy wsparciu zewnętrznego *doradcy* za lata 2015-2025 w odniesieniu do procesu księgowania wpływów z działalności *faktoringowej*, Rada Dyrektorów podjęła uchwałę o dokonaniu *przekształcenia* danych porównawczych wcześniej zatwierdzonych sprawozdań finansowych.

Pomimo że w latach obrotowych 2024 i 2025 nie stwierdzono nieprawidłowości, a wykryte błędy dotyczą głównie okresu od 2019 r. do czerwca 2023 r., Bank wdrożył, również w świetle ustaleń wynikających z powyższej analizy, szereg działań, które są nadal realizowane, mających na celu wzmocnienie: i) mechanizmów kontrolnych i regulacji procesowych dotyczących zarządzania wpływami, ii) modelu kontroli zgodnego z ustawą 262 oraz iii) wewnętrznych regulacji proceduralnych, administracyjnych i rachunkowych.

W dniu 2 lutego 2026 r. Massimiliano Belingheri zrezygnował z pełnienia funkcji dyrektora generalnego, pozostając członkiem Rady Dyrektorów bez funkcji wykonawczych. Rada Dyrektorów BFF powołała Giuseppe Sicę na stanowisko dyrektora generalnego, powierzając mu wszystkie uprawnienia wykonywane dotychczas przez Massimiliano Belingheriego.

W dniu 13 lutego 2026 r. agencja ratingowa Moody's potwierdziła wszystkie ratingi BFF, w tym *Baseline Credit Assessment* (BCA) na poziomie „ba2" oraz ratingi inwestycyjne dla depozytów długoterminowych (LT) i krótkoterminowych (ST), wynoszące odpowiednio „Baa2" i „Prime-2". Perspektywa dla ratingów depozytów długoterminowych, emitenta długoterminowego oraz niezabezpieczonego długu uprzywilejowanego pozostaje stabilna.

W dniu 16 lutego 2026 r., w następstwie informacji opublikowanych przez prasę, Bank poinformował, że posiada wiedzę o prowadzonych przez Prokuraturę Republiki w Mediolanie czynnościach przygotowawczych. Bank jest objęty postępowaniem w sprawie odpowiedzialności administracyjnej na podstawie włoskiego dekretu ustawodawczego nr 231/01 w związku z czynami określonymi w art. 640 ust. 2 włoskiego Kodeksu karnego, art. 2622 włoskiego Kodeksu cywilnego oraz art. 185 dekretu ustawodawczego nr 58/1998, dotyczącymi zdarzeń mających miejsce od 2020 r. do grudnia 2023 r. Grupa BFF od samego początku deklarowała pełną gotowość do współpracy z prokuraturą oraz do przekazania wszelkich informacji przydatnych organom prowadzącym postępowanie. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Bank nie otrzymał żadnych konkretnych zarzutów ze strony organów prowadzących postępowanie.

W dniu 20 lutego 2026 r. agencja ratingowa Morningstar DBRS („DBRS") obniżyła ratingi kredytowe dla BFF, w tym długoterminowy rating emitenta (*Long-Term Issuer Rating)* do poziomu „BB" z „BB (*high*)" oraz krótkoterminowy rating emitenta (*Short-Term Issuer Rating*) do poziomu „R-4" z „R-3". Ponadto DBRS obniżyła rating depozytów długoterminowych Banku do poziomu „BB (*high*)" z „BBB (*low*)". Agencja ratingowa zmieniła również perspektyw dla długoterminowej oceny zdolności kredytowej BFF ze stabilnej na negatywną.

W dniu 28 lutego 2026 r. Stany Zjednoczone Ameryki oraz Izrael przeprowadziły wspólny atak na Iran. Wybuch wojny na Bliskim Wschodzie będzie miał wpływ na europejskie otoczenie makroekonomiczne, przy czym skala tego wpływu będzie uzależniona od czasu trwania konfliktu. Skutkami konfliktu będą wyższa inflacja, wynikająca ze wzrostu cen ropy naftowej i gazu, a także niższy wzrost gospodarczy, spowodowany spadkiem poziomu eksportu. Niepewność dotyczy również działań fiskalnych, jakie rządy mogą ewentualnie podjąć, aby przeciwdziałać wzrostowi cen lub zwiększyć wydatki na obronność. Na obecnym etapie jest jeszcze zbyt wcześnie, aby ocenić wpływ tych wydarzeń na *działalność* BFF, choć możliwe jest powstanie zwiększonego zapotrzebowania na płynność, co mogłoby pozytywnie wpłynąć na działalność *faktoringową*.

W dniu 17 marca 2026 r. Rada Dyrektorów podjęła uchwałę o kooptowaniu Giuseppe Siki do składu Rady oraz powierzeniu mu funkcji dyrektora generalnego. Dr Sica będzie również nadal pełnić funkcję dyrektora generalnego powierzoną mu w lutym 2026 r. Ponadto Massimiliano Belingheri zrezygnował z uprawnień związanych z pełnieniem funkcji niewykonawczego członka Rady Dyrektorów.

W dniu 19 marca 2026 r. Bank wszczął postępowania dyscyplinarne wobec niektórych przedstawicieli kadry kierowniczej zaangażowanych w działalność, która doprowadziła do błędnego ujęcia części wpływów z działalności faktoringowej, zgodnie z wcześniejszym opisem.

W dniu 28 marca 2026 r. Bank otrzymał decyzję wydaną przez Bank Włoch na podstawie art. 69-*octiesdecies* i nast. włoskiej jednolitej ustawy bankowej (Testo Unico Bancario, TUB) w ramach prowadzonych czynności inspekcyjnych o charakterze nadzorczym. Na mocy tej decyzji Bank Włoch powołał, zgodnie z art. 75*bis* TUB, prof. adw. Raffaele Lenera i dr. Francesco Fioretta na komisarzy czasowo wspierających Radę Dyrektorów w realizacji przyspieszonego procesu gruntownego przeglądu procesów operacyjnych i rachunkowych oraz w realizacji działań naprawczych, w tym dotyczących portfela kredytowego związanego z działalnością faktoringową oraz systemu kontroli wewnętrznej, już wcześniej rozpoczętych przez Bank (dalej „Działania naprawcze"). Ustalenia będące przedmiotem decyzji oraz Działania naprawcze obejmują również system kontroli wewnętrznej i rozwiązania organizacyjne, ze szczególnym uwzględnieniem systemów rachunkowości i zarządzania ryzykiem kredytowym.

W dniu 1 kwietnia 2026 r. agencja ratingowa Moody's obniżyła wszystkie ratingi i oceny BFF o jeden stopień (*notch*) oraz objęła je procedurą *review for downgrade*, w tym również skorygowaną ocenę BCA (*Adjusted BCA*). Ocena ta została dodatkowo obniżona o jeden stopień (*notch*) w obszarze *Strategy*, *Risk Appetite* and *Governance*, do poziomu „ba3" z „ba2". Ratingi depozytów długoterminowych (LT) i krótkoterminowych (ST) BFF, wynoszące odpowiednio „Baa3" i „Prime-3", nadal pozostają w kategorii inwestycyjnej (*investment grade*).

W dniu 2 kwietnia 2026 r. agencja ratingowa Morningstar DBRS („DBRS") obniżyła ratingi kredytowe BFF, w tym rating emitenta długoterminowego (*Long-Term Issuer Rating)* do poziomu „BB (*low*)" z „BB". Ponadto DBRS obniżyła rating depozytów długoterminowych Banku do poziomu „BB" z „BB (*high*)". Agencja objęła również długoterminowe ratingi kredytowe Banku procedurą przeglądu (*Under Review*), w tym rating emitenta długoterminowego na poziomie „BB (*low*)".

Zgodnie z MSR 10, w okresie pomiędzy dniem zakończenia roku obrotowego 2025 a dniem zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wystąpiły zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które wymagały dokonania korekt wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Sekcja 4 – Pozostałe informacje

Uchwały Walnego Zgromadzenia

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku, które odbyło się 17 kwietnia 2025 r., podjęło w szczególności następujące uchwały:

- uchwałę o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. wraz ze sprawozdaniem z działalności przedstawionym przez Radę Dyrektorów, wykazującego zysk za rok obrotowy w wysokości 160 196 420 EUR;
- uchwałę o przeznaczeniu kwoty 211 816 EUR na kapitał zapasowy ustawowy oraz kwoty 159 984 604 EUR na kapitał zysków zatrzymanych;
- uchwałę o zatwierdzeniu nowej „Polityki wynagrodzeń i systemów motywacyjnych na 2025 r. dla członków organów nadzoru strategicznego, zarządzania i kontroli oraz pracowników BFF Banking Group", zawartej w części I sprawozdania Rady Dyrektorów;
- uchwałę o zatwierdzeniu zasad ustalania świadczeń należnych w przypadku wcześniejszego zakończenia pełnienia funkcji lub rozwiązania stosunku pracy, w tym limitów dotyczących takich świadczeń;
- uchwałę o zatwierdzeniu część II sprawozdania ex post dotyczącego (i) składników wynagrodzenia (w tym świadczeń przewidzianych na wypadek zakończenia pełnienia funkcji lub rozwiązania stosunku pracy) osób wskazanych powyżej, zgodnie z Polityką wynagrodzeń na 2024 r.; (ii) ogólnych informacji dotyczących wdrożenia Polityki wynagrodzeń na 2024 r. w 2024 r. oraz ocen przedstawionych przez funkcje kontrolne Grupy, każdą w zakresie jej kompetencji; (iii) szczegółowego zestawienia wynagrodzeń wypłaconych w roku objętym sprawozdaniem przez Bank i jego spółki zależne, niezależnie od tytułu i formy wypłaty; (iv) wynagrodzeń należnych do wypłaty w jednym lub kilku kolejnych latach obrotowych z tytułu działalności wykonywanej w roku obrotowym objętym sprawozdaniem;
- uchwałę o zatwierdzeniu Planu przyznawania akcji (Stock Grant Plan, „Plan AUT") oraz Długoterminowego planu motywacyjny 2025 (Incentive Plan 2025 („Plan LTIP"; łącznie z Planem AUT zwane dalej „Planami"). Realizacja obu Planów uzależniona jest od uchylenia przez Bank Włoch obowiązku nałożonego na Spółkę, polegającego na czasowym powstrzymaniu się od podejmowania uchwał lub dokonywania wypłat zmiennych składników wynagrodzenia;
- uchwałę o uchyleniu wcześniejszego upoważnienia do nabywania i zbywania akcji własnych Banku udzielonego przez Walne Zgromadzenie w dniu 18 kwietnia 2024 r., które nie zostało wykonane. Walne Zgromadzenie upoważniło również Radę Dyrektorów, zgodnie z art. 2357 włoskiego kodeksu cywilnego, do nabywania akcji zwykłych BFF, w jednej lub kilku transakcjach, przez okres 18 miesięcy od dnia 17 kwietnia 2025 r., w celu realizacji założeń określonych w sprawozdaniu uzasadniającym upoważnienie do nabywania i zbywania akcji własnych. Maksymalna liczba akcji objętych upoważnieniem wynosi 9 025 553,90 akcji, co odpowiada 5% z 188 339 598 akcji bez wartości nominalnej, reprezentujących cały objęty i opłacony kapitał zakładowy Banku wynoszący 145 021 490,38 EUR (na dzień 12 marca 2025 r.).

Komunikat Banku Włoch otrzymany w dniu 30 października 2025 r.

Należy wskazać, że w dniu 30 października 2025 r. Bank otrzymał od Banku Włoch („Organ nadzoru" lub „Regulator") zawiadomienie o zakończeniu postępowań dotyczących:

- zniesienia środków ograniczających dotyczących: (i) wypłaty dywidend lub innych składników kapitału własnego; (ii) wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia pracownikom; oraz (iii) ekspansji na nowe rynki zagraniczne;
- określenia nowych wymogów kapitałowych w wyniku procesu przeglądu i oceny nadzorczej (*Supervisory Review and Evaluation Process* – SREP), który potwierdził obowiązujące dotychczas dodatkowe wymogi kapitałowe w ramach II filaru (*Pillar II Requirement* – P2R).

Komunikat dotyczący procesu SREP przewiduje bowiem, że począwszy od sprawozdawczości w zakresie funduszy własnych sporządzanej na dzień 31 grudnia 2025 r., BFF będzie stosować na poziomie skonsolidowanym te same współczynniki kapitałowe, które obowiązują obecnie: współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (*Common Equity Tier* 1 – CET1 ratio) na poziomie 9,00%; współczynnik kapitałowy Tier 1 (Tier 1 ratio) na poziomie 10,50%; łączny współczynnik kapitałowy (*Total Capital Ratio* – TC ratio) na poziomie 12,50%. Do powyższych wymogów dochodzą wymogi dotyczące antycyklicznego bufora kapitałowego (*Countercyclical Capital Buffer*, „CCyB") oraz bufora ryzyka systemowego (*Systemic Risk Buffer*, „SyRB"), których łączny poziom wynosił 0,70% na dzień 30 czerwca 2025 r.

W celu dalszego wzmacniania swojej pozycji kapitałowej Rada Dyrektorów podczas posiedzenia w dniu 2 listopada 2025 r. zatwierdziła aktualizację polityki dywidendowej, podnosząc docelowy poziom kapitału o 100 punktów bazowych. W rezultacie docelowy poziom skonsolidowanego współczynnika CET1, powyżej którego Bank przewiduje możliwość wypłaty dywidendy, został ustalony na poziomie 13,0%, przy jednoczesnym zachowaniu zgodności ze wszystkimi pozostałymi obowiązującymi i prognozowanymi regulacyjnymi wskaźnikami kapitałowymi.

W dniu 4 grudnia 2025 r. Bank Włoch rozpoczął kompleksową kontrolę Banku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kontrola ta nadal trwa.

Kluczowe kwestie mające wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2025 r.

Najistotniejsze kwestie, które wpłynęły na jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r., obejmują:

- przeklasyfikowanie należności z portfela faktoringowego do kategorii niewykonania zobowiązania w wyniku: (i) uwzględnienia w ekspozycjach przeterminowanych naliczonych, lecz niezapłaconych odsetek z tytułu zwłoki od faktur, których kwota główna została uregulowana po terminie płatności, oraz (ii) wyłączenia niektórych mechanizmów ograniczania skutków opóźnień stosowanych na potrzeby zawieszenia naliczania dni przeterminowania ekspozycji kredytowych (tzw. „mechanizmy ochronne");
- przyjęcie nowej polityki regulującej proces tworzenia rezerw w związku z niekorzystnymi rozstrzygnięciami sądowymi dotyczącymi działań podejmowanych w celu odzyskania należności w portfelu faktoringowym we Włoszech;
- wydłużenie oczekiwanego okresu spłaty odsetek z tytułu zwłoki w płatności;
- przekształcenie danych porównawczych w związku ze stwierdzeniem nieprawidłowego księgowania wpływów w obszarze *Factoring & Lending*.

Klasyfikacja należności do kategorii niewykonania zobowiązania

W świetle treści decyzji nadzorczej dotyczącej klasyfikacji należności do kategorii niewykonania zobowiązania Bank prowadzi przegląd swoich procedur i praktyk operacyjnych w celu ich lepszego dostosowania do wymogów regulacyjnych oraz bardziej restrykcyjnej i ostrożnej interpretacji tych wymogów. W szczególności, w odniesieniu do nowej definicji niewykonania zobowiązania („Nowa definicja") określonej w „Wytycznych dotyczących stosowania definicji niewykonania zobowiązania zgodnie z art. 178 rozporządzenia (UE) nr 575/2013" (dalej „Wytyczne EBA"), również z uwzględnieniem wyjaśnień interpretacyjnych, które pojawiły się i nadal pojawiają się w toku prac nad ich rewizją, Bank:

- uwzględnił przy ustalaniu liczby dni przeterminowania, w ramach ekspozycji przeterminowanych, również naliczone i niezapłacone odsetki z tytułu zwłoki, niezależnie od faktu spłaty kwoty głównej należności. Podejście to skutkowało zaklasyfikowaniem do kategorii ekspozycji przeterminowanych należności o łącznej wartości 480 mln EUR;
- przyjął bardziej restrykcyjne podejście do stosowania mechanizmów ograniczających skutki opóźnień na potrzeby zawieszenia naliczania dni przeterminowania ekspozycji kredytowych (tzw. „mechanizmy ochronne"). W konsekwencji wyłączenie części tych mechanizmów ochronnych skutkowało zaklasyfikowaniem do kategorii ekspozycji przeterminowanych o wartości 48 mln EUR.

Należy podkreślić, że w odniesieniu do przeklasyfikowania ekspozycji do kategorii przeterminowanych przeprowadzone analizy koncentrowały się przede wszystkim, z jednej strony, na określeniu zakresu ekspozycji objętych zmianą klasyfikacji przy założeniu, że zgodnie z decyzją nadzorczą oraz przyjętymi założeniami należy wyłączyć ekspozycji wobec włoskich ministerstw oraz obligacji skarbowych, a z drugiej strony, na ustaleniu daty odniesienia dla przeklasyfikowania, którą określono na 31 grudnia 2025 r. W konsekwencji pierwsze skutki stosowania zasad *calendar provisioning* mają pojawić się od pierwszego kwartału 2028 r., zgodnie z podejściem przyjmowanym przez Bank w poprzednich latach w odniesieniu do przeklasyfikowań wymaganych przez organ nadzoru.

Kontrahenci, których dotyczą przeklasyfikowane należności, są podmiotami sektora publicznego, wobec których nie są prowadzone postępowania skutkujące same w sobie ryzykiem poniesienia strat. W związku z tym nie przewiduje się istotnego wpływu na poziom odpisów aktualizujących tworzonych zgodnie z MSSF 9. Zmiany wprowadzone w klasyfikacji należności skutkują natomiast:

- istotnym wpływem na poziom aktywów ważonych ryzykiem (RWA) na dzień 31 grudnia 2025 r. W wyniku opisanej powyżej reklasyfikacji wartość RWA wzrosła o 1 636 mln EUR;
- jak wspomniano powyżej, wyższymi wymogami kapitałowymi począwszy od pierwszego kwartału 2028 r., zgodnie z mechanizmem stopniowego wdrażania (*phasing-in*) przewidzianym w regulacjach ostrożnościowych dotyczących tzw. *calendar provisioning*.

Zgodnie z *ujawnieniami* przedstawionymi w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata należy przypomnieć, że klasyfikacja aktywów dotkniętych utratą wartości opiera się na ostrożnościowej definicji *niewykonania zobowiązania* (i obejmuje *ekspozycje przeterminowane*, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty oraz ekspozycje zagrożone), niezależnie od występowania związanego z nimi ryzyka kredytowego. W związku z tym, w przypadku ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego zaklasyfikowanych do kategorii niewykonania zobowiązania wskutek opóźnień w płatnościach, mogą występować istotne rozbieżności pomiędzy danymi księgowymi, danymi ostrożnościowymi a rzeczywistymi perspektywami odzyskania należności przez Bank.

Nowe zasady prowadzenia procesu tworzenia odpisów w związku z niekorzystnymi (prawomocnymi i nieprawomocnymi) orzeczeniami dotyczącymi włoskiego portfela faktoringowego

Na potrzeby sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 r. Bank przeprowadził przegląd włoskiego portfela faktoringowego, którego rezultatem było opracowanie nowego podejścia do procesu tworzenia odpisów w odniesieniu do niekorzystnych lub częściowo niekorzystnych orzeczeń wydanych w postępowaniach sądowych dotyczących odzyskiwania należności nabytych bez prawa regresu od włoskich dłużników. Inicjatywa ta, podjęta w odpowiedzi na stopniowy wzrost liczby niekorzystnych rozstrzygnięć w sprawach sądowych wszczętych głównie w określonym okresie, doprowadziła do opracowania odpowiednich rozwiązań proceduralnych i informatycznych umożliwiających szczegółową ocenę ryzyka dla każdej faktury z osobna. W konsekwencji w dniu 1 lutego 2026 r. przyjęto politykę wewnętrzną w tym zakresie (dalej „Polityka"). Polityka określa zasady i procedury identyfikacji prawdopodobieństwa przegrania sporu sądowego, stanowiącego podstawę ustalania odpisów dla całego portfela ekspozycji kredytowych objętych niekorzystnymi (lub częściowo niekorzystnymi) orzeczeniami. Podejście opisane w niniejszej *Polityce* zakłada w szczególności analizę takich orzeczeń bez uwzględniania możliwości zawarcia ugody jako czynnika wpływającego na ocenę ryzyka. W szczególności, z uwagi na fakt, że postępowania sądowe mogą kończyć się, na różnych etapach, orzeczeniami niekorzystnymi lub częściowo niekorzystnymi, z których każde wiąże się z odmiennym poziomem ryzyka i odmiennymi skutkami ekonomiczno-księgowymi, Bank przeprowadził szczegółową analizę każdego orzeczenia z osobna w celu oszacowania tzw. ryzyka przegrania sporu (wysokiego, średniego lub niskiego), rozumianego jako ryzyko nieistnienia wierzytelności albo wadliwego istnienia/legitymacji wierzytelności wobec dłużnika, oszacowując odpis dotyczący kwot nieuwzględnionych w orzeczeniu, uznanych za niemożliwe do odzyskania od dłużników i/lub klientów.

W takich przypadkach BFF ma bowiem prawo, w odniesieniu do części kapitałowej wierzytelności, przenieść wierzytelność z powrotem na cedenta na podstawie zabezpieczeń przewidzianych w umowie cesji. Cedent jest wówczas zobowiązany do odkupienia kapitału wierzytelności i zasadniczo do zapłaty na rzecz Banku jedynie odsetek należnych z tytułu zwrotnego przeniesienia wierzytelności. Niektóre pozycje, takie jak odsetki z tytułu zwłoki w płatności lub inne należności uboczne związane z wierzytelnością, są natomiast trudne do zwrotnego przeniesienia na cedenta, dlatego też utworzono *odpis* obejmujący część tych należności.

Ryzyko przegrania sporu określone zgodnie z wytycznymi *Polityki* zostało potraktowane jako czynnik bezpośrednio wpływający na szacunek odzyskiwalnych przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów finansowych, a tym samym na jego wycenę zgodnie z MSSF 9. W tym ujęciu zabezpieczenia umowne udzielone przez cedenta są traktowane jako element wyznaczający minimalny poziom możliwych do odzyskania przepływów pieniężnych, wpływający na zakres zmienności oczekiwanych wyników ekonomicznych, a w konsekwencji również na wysokość odpisu aktualizującego wartość należności.

Polityka ta, zgodnie z postanowieniami paragrafu 34 MSR 8, wprowadza zmianę w procesie szacowania odzyskiwalności ekspozycji kredytowych w ramach faktoringu nabytych bez prawa regresu od włoskich dłużników:

- ze względu na zmianę okoliczności stanowiących podstawę wcześniejszych szacunków (w wyniku przeprowadzonej systematycznej analizy oraz opracowania modelu wyceny możliwego do zastosowania w odniesieniu do tego rodzaju ekspozycji);
- wynikającą również z pojawienia się nowych informacji, nowych okoliczności oraz większego doświadczenia zdobytego dzięki szczegółowym analizom prowadzonym od drugiej połowy 2024 r., które pozwoliły na pełniejsze zrozumienie przyczyn występowania niekorzystnych wyroków, istotności tego zjawiska oraz jego potencjalnych powiązań z nieprawidłowymi praktykami księgowymi (szczegółowe informacje przedstawiono w sekcji „Nieprawidłowe księgowanie wpływów w obszarze *Factoring & Lending*"); oraz
- opartą na bardziej ostrożnym podejściu do szacowania, które przy ocenie niekorzystnych wyroków nie uwzględnia możliwości ani prawdopodobieństwa zawarcia ugód z dłużnikami.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. zastosowanie opisanej analizy skutkowało ujęciem odpisów zgodnie z MSSF 9 w wysokości około 104,1 mln EUR w odniesieniu do ekspozycji portfela *faktoringowego* we Włoszech objętych niekorzystnymi (oraz częściowo) niekorzystnymi wyrokami, o łącznej wartości około 400 mln EUR[13].

Wydłużenie oczekiwanego okresu spłaty odsetek z tytułu zwłoki w płatności

Dane historyczne wykorzystywane do ustalania wskaźników uznawalności oraz oczekiwanych terminów odzyskania należności ubocznych są aktualizowane co najmniej raz w roku. Ponadto co kwartał analizowany jest przebieg spłat w celu potwierdzenia przyjętych wskaźników na potrzeby sporządzania okresowych raportów finansowych. Jeżeli wyniki aktualizacji wskazują na istotne odchylenia, Bank odpowiednio aktualizuje stosowane szacunki zgodnie z wymogami MSR 8 dla celów rachunkowości. W roku obrotowym 2025 Bank, w ramach modelu szacowania okresu odzyskania odsetek z tytułu zwłoki, Bank udoskonalił metodologię stosowaną w poprzednich latach do wyceny należności nieodzyskanych. W rezultacie wydłużono szacowany średni okres odzyskania należności z 2 100 do 2 400 dni, liczonych od późniejszej z następujących dat: daty nabycia wierzytelności albo daty jej wymagalności.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. opisane powyżej wydłużenie okresu odzyskania należności skutkowało ujęciem w rachunku zysków i strat negatywnego wpływu w wysokości około 22,4 mln EUR.

13 Kwota obejmuje 100% odsetek z tytułu zwłoki w płatności oraz ryczałtowe odszkodowanie z tytułu kosztów odzyskiwania należności.

Nieprawidłowe księgowanie wpływów w obszarze Factoring & Lending

W 2025 r. stwierdzono, że w *działalności faktoringowej* prowadzonej we Włoszech nieprawidłowo ujęto wpływy dotyczące głównie okresu od 2019 r. do czerwca 2023 r. Łączna wartość błędnie zaksięgowanych kwot wyniosła około 54 mln EUR. W szczególności analizy przeprowadzone przez funkcję audytu wewnętrznego wykazały, że kwoty te, otrzymane od dłużników tytułem spłaty części kapitałowej wierzytelności, były błędnie ujmowane, poprzez odwrócenie wcześniejszych zapisów księgowych i późniejsze przeksięgowania, jako wpływy z należności ubocznych związanych z wierzytelnością, co skutkowało wykazaniem wyższych przychodów oraz wyższego obciążenia podatkowego. Korekta tego błędu, uznanego za istotny w rozumieniu MSR 8, spowodowała skumulowany ujemny wpływ na kapitał własny na początek 2025 r. w wysokości 15,1 mln EUR.

Przeprowadzono również szczegółowe analizy księgowe dotyczące sposobu bezpośredniego przypisywania wpływów do not obciążeniowych oraz tzw. faktur „40 euro" i należności ubocznych, stosując w szczególności ustrukturyzowaną metodę doboru próby statystycznej opartą na metodologii *Monetary Unit Sampling* (MUS), która umożliwia ostrożne oszacowanie łącznej wartości błędu potencjalnie występującego w badanej grupie, przy zachowaniu określonego poziomu ufności oraz dopuszczalnego progu błędu. Wyniki przeprowadzonych analiz wykazały błąd w wysokości około 3,4 mln EUR (2,5 mln EUR po opodatkowaniu).

W konsekwencji Bank dokonał ponownego oszacowania całkowitej wartości błędu, uwzględniając również błąd określony na podstawie metod statystycznych, dokonując przekształcenia sprawozdania finansowego za 2024 r. zgodnie z MSR 8, którego skumulowany wpływ na kapitał własny na początek 2025 r. wyniósł (17,6) mln EUR. Szczegółowe informacje przedstawiono w części „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów)" w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 r.

Analizy przeprowadzone dla okresu 2024-2025 nie wykazały żadnych błędów w zakresie przypisywania wpływów, potwierdzając prawidłowość stosowanych praktyk operacyjnych.

Bank przeprowadził dodatkowe analizy mające na celu weryfikację między innymi, czy wzrost liczby niekorzystnych wyroków był związany z nieprawidłowym księgowaniem wpływów oraz błędnymi praktykami rachunkowymi stanowiącymi podstawę błędów objętych przekształceniem danych porównawczych. Wyniki tych analiz wykazały, że niekorzystne wyroki nie są w przeważającym ani istotnym stopniu związane z powyższymi błędami.

Biorąc pod uwagę, że błędy w księgowaniu wpływów dotyczą okresu sprzed czerwca 2023 r., Bank, przy wsparciu zewnętrznego doradcy, realizuje szereg działań mających na celu wzmocnienie:

- mechanizmów kontrolnych oraz regulacji procesowych dotyczących obsługi spłat;
- modelu kontroli zgodnego z wymogami Okólnika nr 262 Banku Włoch;
- wewnętrznych regulacji proceduralnych oraz zasad rachunkowości i administracji.

Informacje dotyczące calendar provisioning oraz ekspozycji przeterminowanych

Przepisy będące przedmiotem niniejszego omówienia przewidują objęcie mechanizmem zabezpieczającym *„calendar provisioning"* kredytów udzielonych i zaklasyfikowanych jako dotknięte utratą wartości po 26 kwietnia 2019 r. Ekspozycje udzielone przed tą datą, a następnie zaklasyfikowane jako nieobsługiwane (NPE), nie podlegają przepisom wynikającym ze zmiany rozporządzenia nr 575 (CRR). Zmiana ta wymaga od banków utrzymywania odpowiedniego poziomu odpisów poprzez odliczanie od kapitału CET1 dodatniej różnicy pomiędzy ostrożnościowym poziomem pokrycia ekspozycji (ustalanym poprzez zastosowanie określonych współczynników do wartości brutto zabezpieczonych i niezabezpieczonych ekspozycji nieobsługiwanych) a odpisami aktualizującymi i innymi elementami kapitału (odpisami bilansowymi, korektami z tytułu ostrożnej wyceny oraz innymi odliczeniami od CET1).

Regulacja ta opiera się na założeniu, że ostrożnościowa definicja niewykonania zobowiązania (obejmująca ekspozycje przeterminowane, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty oraz ekspozycje zagrożone), stanowi rzeczywisty przejaw pogorszenia jakości kredytowej ekspozycji. Nie przewiduje ona żadnej uznaniowości i nie zapewnia odmiennego traktowania przypadków, które nie odzwierciedlają faktycznego wzrostu ryzyka kredytowego (jak ma to miejsce w odniesieniu do większości ekspozycji Grupy).

Na dzień 31 grudnia 2025 r. wpływ stosowania mechanizmu *calendar provisioning* na współczynnik CET1, obliczony na poziomie poszczególnych ekspozycji dłużników, wynosił około 48,3 mln EUR, wobec około 15 mln EUR na dzień 31 grudnia 2024 r. Bank stoi na stanowisku, że opóźnienie płatności oraz wynikająca z niego klasyfikacja ekspozycji kredytowych jako nieobsługiwanych (*non-performing*) nie stanowią jednoznacznego dowodu rzeczywistego pogorszenia ryzyka kredytowego. W związku z tym oczekuje, że ewentualny wpływ *calendar provisioning* będzie stopniowo odwracany wraz ze spłatą ekspozycji kredytowych.

W odniesieniu do klasyfikacji ekspozycji jako nieobsługiwanej należy przypomnieć, że 27 czerwca 2019 r. Bank Włoch wprowadził zmiany do Okólnika nr 272 dotyczące jakości kredytów oraz nowych zasad definiowania *niewykonania zobowiązania*. Następnie 14 sierpnia 2020 r. opublikował stanowisko zawierające wytyczne organu nadzorczego dotyczące stosowania rozporządzenia delegowanego (UE) nr 171/2018 w sprawie progu istotności dla przeterminowanego zobowiązania kredytowego na podstawie art. 178 ust. 2 lit. d) CRR oraz, bardziej ogólnie, stosowania przepisów tego rozporządzenia. Dokument wyjaśniający został następnie aktualizowany 15 października 2020 r., 15 lutego 2021 r. oraz 23 września 2022 r. Ponadto w dniu 10 grudnia 2025 r. Europejski Bank Centralny opublikował wytyczne w sprawie podejścia nadzorczego właściwych organów krajowych wobec pokrycia ekspozycji dotkniętych utratą wartości utrzymywanych przez mniej istotne instytucje nadzorowane. Wytyczne mają na celu ujednolicenie ostrożnościowego traktowania ekspozycji dotkniętych utratą wartości – zarówno w bankach istotnych, jak i mniej istotnych – powstałych przed 26 kwietnia 2019 r., które dotychczas pozostawały poza mechanizmem odliczeń kapitałowych wynikających z *calendar provisioning*.

Zgodnie z *ujawnieniami* przedstawionymi w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata należy przypomnieć, że klasyfikacja aktywów dotkniętych utratą wartości opiera się na ostrożnościowej definicji *niewykonania zobowiązania* (i obejmuje *ekspozycje przeterminowane*, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty oraz ekspozycje zagrożone), niezależnie od występowania związanego z nimi ryzyka kredytowego. W związku z tym, w przypadku ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego zaklasyfikowanych do kategorii *niewykonania zobowiązania* wskutek opóźnień w płatnościach, mogą występować istotne rozbieżności pomiędzy danymi księgowymi, danymi ostrożnościowymi a rzeczywistymi perspektywami odzyskania należności przez Bank.

Ryzyka, niepewności i wpływ otoczenia makroekonomicznego i geopolitycznego

W 2025 r. nadal utrzymywały się napięcia w globalnym otoczeniu geopolitycznym związane z konfliktem rosyjsko-ukraińskim, który wybuchł na początku 2022 r. i wpływa na sytuację makroekonomiczną w Europie i na świecie. Bank monitorował również skutki wojny izraelsko-palestyńskiej; należy jednak wskazać, że Bank nie posiada ekspozycji wobec podmiotów z siedzibą w Izraelu ani w krajach, które mogłyby potencjalnie ucierpieć wskutek niedawnych napięć na Bliskim Wschodzie.

Również w ujęciu prospektywnym konflikt stanowi czynnik niestabilności, który ogólnie może istotnie wpływać na scenariusze makroekonomiczne krajów, w których BFF prowadzi działalność, oraz na ich perspektywy wzrostu.

W odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z wpływu na finansowane przedsiębiorstwa prowadzące istotną działalność handlową z Rosją, Białorusią lub Ukrainą bądź szczególnie narażone na zmiany cen surowców, Bank przeprowadził szczegółową ocenę i zidentyfikował jedynie niektórych kontrahentów, którzy potencjalnie mogliby odczuć skutki wzrostu cen surowców. W związku z tym wdrożono dodatkowe działania monitorujące. Ponadto nie zidentyfikowano żadnych klientów prowadzących istotną działalność handlową z Rosją, Białorusią lub Ukrainą.

W odniesieniu do działalności inwestycyjnej Bank nie posiada papierów wartościowych emitentów szczególnie narażonych na ryzyka wynikające z obecnej sytuacji geopolitycznej i trwających konfliktów.

W zakresie rentowności należy wskazać, że opłaty z tytułu pełnienia funkcji banku depozytariusza są obliczane na podstawie wartości aktywów funduszy w zarządzaniu (AuM). W związku z tym spadek wartości tych instrumentów w portfelach funduszy miał nieistotny wpływ na poziom przychodów, zwłaszcza w porównaniu ze zwykłą zmiennością rynkową.

W odniesieniu do ryzyk operacyjnych związanych z cyberatakami Bank nie odnotował cyberataków, które można byłoby bezpośrednio powiązać z konfliktem. Ponadto Bank nie prowadzi działalności w krajach objętych konfliktem.

Ponadto funkcja zgodności i przeciwdziałania praniu pieniędzy, przy wsparciu właściwych funkcji organizacyjnych, stale (i) monitoruje zmiany regulacyjne dotyczące środków ograniczających i sankcji nakładanych przez Unię Europejską na osoby, podmioty i banki z Rosji i Białorusi zaangażowane w konflikt, (ii) przekazuje odpowiednim jednostkom organizacyjnym informacje o zmianach regulacyjnych oraz (iii) wspiera poszczególne jednostki biznesowe w analizie zgodności konkretnych potrzeb operacyjnych z obowiązującymi wymogami.

Konflikt rosyjsko-ukraiński, również ze względu na model biznesowy Banku oraz charakter jego kontrahentów, nie spowodował zmian w modelu wyznaczania oczekiwanych strat kredytowych. Jednocześnie, w ramach corocznej aktualizacji scenariuszy makroekonomicznych, funkcja zarządzania ryzykiem Grupy monitoruje kształtowanie się parametrów ryzyka w związku z rozwojem konfliktu, aby ocenić jego ewentualny wpływ na wyznaczanie oczekiwanych strat kredytowych (szczegółowe informacje przedstawiono w sekcji „MSSF 9 – Aktualizacja modelu MSSF 9 w związku z prospektywnym scenariuszem makroekonomicznym").

Nie stwierdzono również istotnego wpływu konfliktu rosyjsko-ukraińskiego ani wojny izraelsko-palestyńskiej na umowy leasingu (MSSF 16), zyski i straty aktuarialne związane z funduszem świadczeń z tytułu zakończenia stosunku pracy (MSR 19) ani warunki nabywania uprawnień w ramach programów płatności w formie akcji (MSSF 2).

Tematy związane z klimatem

Przygotowując sprawozdanie finansowe, BFF uwzględnił zalecenia ESMA zawarte w dokumencie *„European common enforcement priorities for 2025 annual financial reports"*, opublikowanym w październiku 2025 r. W odniesieniu do kwestii klimatycznych ESMA podkreśliła w szczególności znaczenie uwzględniania tych zagadnień w sprawozdaniach finansowych w zakresie, w jakim są one istotne. ESMA odwołała się również do wytycznych IASB, które wskazują przykłady potencjalnych skutków finansowych wynikających z ryzyk klimatycznych.

Wśród uwag ogólnych ESMA ponownie wskazuje na konieczność zapewnienia spójności i powiązania pomiędzy informacjami dotyczącymi klimatu prezentowanymi w sprawozdaniu finansowym a informacjami zawartymi w oświadczeniu dotyczącym zrównoważonego rozwoju lub w sprawozdaniu z działalności, aby ułatwić inwestorom identyfikację istotnych informacji. ESMA podkreśla również znaczenie zapewnienia spójności pomiędzy informacjami finansowymi i niefinansowymi, (sporządzanymi zgodnie z włoskim dekretem ustawodawczym nr 125/24 oraz standardami ESRS), a także, w stosownych przypadkach, uwzględnienia w sprawozdaniach finansowych istotnych informacji finansowych dotyczących kwestii klimatycznych, wraz z wyjaśnieniem, w jaki sposób ryzyka klimatyczne zostały uwzględnione w szacunkach księgowych.

Ze względu na rosnące znaczenie ryzyk ESG, w szczególności ryzyk klimatycznych, Grupa BFF stale monitoruje te zagadnienia zarówno w ramach ogólnego systemu zarządzania ryzykiem, jak i w analizie pozycji sprawozdania finansowego, na które mogą one potencjalnie wpływać.

W szczególności wytyczne EBA *„Guidelines on the management of environmental, social and governance (ESG) risks"* wprowadziły szczegółowe wymogi dotyczące uwzględniania ryzyk ESG w procesach wewnętrznych i zarządzania ryzykiem, które należy wdrożyć zgodnie z dyrektywą w sprawie wymogów kapitałowych (CRD VI). Określają one treść planów, które instytucje bankowe mają przygotować w celu monitorowania i ograniczania ryzyk finansowych wynikających z czynników ESG, w tym ryzyk związanych z procesem dostosowania do celu osiągnięcia neutralności klimatycznej w UE do 2050 r. W związku z tym w 2026 r. Bank przeprowadzi specjalny projekt mający na celu dostosowanie systemu do tych wytycznych.

Ponadto BFF jest jednym z podmiotów, które nadal są zobowiązane do corocznego przeprowadzania oceny istotności (*Materiality Assessment*). Wprowadzono nowe czynniki ryzyka, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyk środowiskowych niezwiązanych bezpośrednio ze zmianami klimatu, takich jak ryzyka związane z bioróżnorodnością. Istotnym obszarem pozostaje również zarządzanie danymi i procesami IT, którego celem jest zapewnienie spójności danych ESG, również wtedy, gdy pochodzą one od zewnętrznych dostawców. Celem jest zapewnienie, aby wykorzystywane dane były przejrzyste i zrozumiałe, wraz z odpowiednim opisem stosowanej metodologii oraz zasad konstrukcji ewentualnych ocen punktowych. Ponadto określono zestaw szczegółowych punktów danych, zgodnych z wymogami ustanowionymi w ramach CSRD (na przykład w zakresie definiowania i obliczania emisji gazów cieplarnianych).

W tym kontekście, również zgodnie z planem Banku Włoch[14], funkcja zarządzania ryzykiem kontynuowała w 2025 r. działania na rzecz uwzględnienia czynników ryzyka ESG z ramami zarządzania ryzykiem Grupy. W tym celu realizowano specjalne projekty (w obszarach objętych zakresem obowiązków jednostki) mające na celu dostosowanie do obowiązujących regulacji (m.in. oczekiwań nadzorczych Banku Włoch dotyczących uwzględnienia ryzyk klimatycznych i środowiskowych, wytycznych EBA, CRR oraz CRD).

Podejście to odzwierciedla zaangażowanie BFF w dostosowywanie się do zmieniającego się otoczenia regulacyjnego i rynkowego, reagowanie na wyzwania stwarzane przez ESG i ryzyko klimatyczne.reagowanie za pomocą odpowiednich narzędzi na wyzwania związane z ESG i ryzykiem klimatycznym.

W części E sprawozdania szczegółowo opisano, w jaki sposób ramy zarządzania ryzykiem obejmują analizę istotności, wdrożenie dedykowanych mechanizmów w ramach apetytu na ryzyko (*Risk Appetite Framework*, RAF), przeprowadzanie analiz warunków skrajnych oraz zarządzanie ryzykami ESG w poszczególnych kategoriach ryzyka (m.in. ryzyku kredytowym, strategicznym, biznesowym i płynności).

Badanie ustawowe sprawozdań finansowych

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BFF Bank S.p.A., które odbyło się 2 kwietnia 2020 r., powierzyło spółce audytorskiej KPMG S.p.A. przeprowadzenie ustawowego badania sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2021-2029, zgodnie z art. 2409-*bis* włoskiego Kodeksu cywilnego oraz dekretem ustawodawczym nr 39/2010.

14„Trzyletni plan działania na rzecz stopniowego dostosowania do oczekiwań Banku Włoch w zakresie ryzyk klimatycznych i środowiskowych", zatwierdzony przez Radę Dyrektorów w dniu 29 marca 2023 r.

A.2 CZĘŚĆ DOTYCZĄCA GŁÓWNYCH POZYCJI JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniżej przedstawiono zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2024 r., zgodnie z wymogami MSR 1 oraz instrukcjami zawartymi w Okólniku Banku Włoch nr 262 z dnia 22 grudnia 2005 r. wraz z późniejszymi zmianami.

Zasady rachunkowości obejmują główne kryteria ujmowania, klasyfikacji, wyceny i wyksięgowania podstawowych pozycji aktywów i zobowiązań, a także zasady ujmowania przychodów i kosztów oraz pozostałe informacje objaśniające.

Aktywa finansowe

W odniesieniu do aktywów finansowych standard MSSF 9 przewiduje podział na trzy kategorie:

- Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy;
- Aktywa finansowe wyceniane według *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody;
- Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

1 - Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Kryteria klasyfikacji

Do tej kategorii zalicza się aktywa finansowe inne niż aktywa zaklasyfikowane do kategorii Aktywów finansowych wycenianych według *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody oraz Aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanegokosztu. Pozycja ta obejmuje w szczególności:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
- aktywa finansowe podlegające obowiązkowej wycenie według *wartości godziwej*, tj. aktywa finansowe niespełniające warunków wyceny według zamortyzowanego kosztu ani według *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody. Są to aktywa finansowe, których warunki umowne nie przewidują wyłącznie spłaty kapitału oraz odsetek od niespłaconej kwoty kapitału lub które nie są utrzymywane w ramach modelu *biznesowego*, którego celem jest uzyskiwanie umownych przepływów pieniężnych (*model biznesowy „Hold to Collect"*) lub którego cel realizowany jest zarówno poprzez uzyskiwanie umownych przepływów pieniężnych, jak i poprzez sprzedaż aktywów finansowych (*model biznesowy „Hold to Collect and Sell"*);
- aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny według *wartości godziwej*, o ile spełnione są warunki przewidziane dla tego rozwiązania. W takim przypadku jednostka może nieodwołalnie wyznaczyć składnik aktywów finansowych przy początkowym ujęciu jako wyceniany według wartości godziwej *przez wynik finansowy wyłącznie wtedy, gdy prowadzi to do wyeliminowania lub istotnego ograniczenia niespójności* wyceny.

W pozycji tej ujmuje się również:

- dłużne papiery wartościowe oraz należności kredytowe zaliczone do modelu biznesowego *Other/Trading* (a więc nieobjęte modelami *„Hold to Collect"* ani *„Hold to Collect and Sell"*) lub niespełniające wymogów testu charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (*test SPPI*);
- instrumenty kapitałowe – niebędące inwestycjami w jednostki zależne ani stowarzyszone – dla których przy początkowym ujęciu nie dokonano wyboru wyceny według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody;
- jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania.

Pozycja ta obejmuje również instrumenty pochodne ujmowane jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, które wykazuje się jako aktywa, jeżeli ich *wartość godziwa* jest dodatnia.

Zgodnie z ogólnymi zasadami MSSF 9 dotyczącymi reklasyfikacji aktywów finansowych (z wyjątkiem instrumentów kapitałowych, dla których reklasyfikacja nie jest dopuszczalna), reklasyfikacja do innych kategorii aktywów finansowych jest możliwa wyłącznie w przypadku zmiany modelu *biznesowego* stosowanego do zarządzania aktywami finansowymi. W takich przypadkach, które powinny występować wyjątkowo rzadko, aktywa finansowe mogą zostać reklasyfikowane z kategorii wycenianej według *wartości godziwej* przez wynik finansowy do jednej z dwóch pozostałych kategorii przewidzianych w MSSF 9 (Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub Aktywa finansowe wyceniane według *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody). Wartość przeniesienia odpowiada *wartości godziwej* na dzień reklasyfikacji, a skutki reklasyfikacji ujmuje się prospektywnie od dnia jej dokonania. W takim przypadku efektywną stopę procentową reklasyfikowanego składnika aktywów finansowych ustala się na podstawie jego *wartości godziwej* na dzień reklasyfikacji, przy czym dzień ten uznaje się za dzień początkowego ujęcia dla celów przypisania aktywa do odpowiedniego etapu ryzyka kredytowego (*stage assignment*) na potrzeby kalkulacji odpisów z tytułu utraty *wartości*.

Kryteria ujmowania

Początkowe ujęcie aktywów finansowych następuje w dniu rozliczenia w przypadku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów kapitałowych, w dniu uruchomienia w przypadku finansowania oraz w dniu zawarcia w przypadku instrumentów pochodnych.

Aktywa finansowe wyceniane według *wartości godziwej* przez wynik finansowy ujmuje się początkowo według *wartości godziwej*, która co do zasady odpowiada cenie transakcyjnej, bez uwzględniania kosztów i przychodów transakcyjnych bezpośrednio związanych z danym instrumentem.

Kryteria wyceny

Po początkowym ujęciu, aktywa finansowe wyceniane według *wartości godziwej* przez wynik finansowy wycenia się według *wartości godziwej*. Skutki zastosowania tej metody wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

W celu ustalenia *wartości godziwej* instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku wykorzystywane są ceny rynkowe. W przypadku braku aktywnego rynku stosowane są powszechnie uznane techniki szacowania i modele wyceny, uwzględniające wszystkie czynniki ryzyka związane z danym instrumentem oraz oparte na danych obserwowalnych na rynku, takich jak: wycena podobnych instrumentów notowanych na rynku, modele zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji, ceny uzyskane w niedawno przeprowadzonych porównywalnych transakcjach itp.

W przypadku instrumentów kapitałowych oraz instrumentów pochodnych, których instrumentem bazowym są instrumenty kapitałowe, nienotowanych na aktywnym rynku, koszt nabycia może być stosowany jako oszacowanie *wartości godziwej* wyłącznie wyjątkowo i w ograniczonych przypadkach, tj. gdy zastosowanie wszystkich wcześniej wymienionych metod wyceny nie jest możliwe lub gdy istnieje szeroki zakres możliwych oszacowań *wartości godziwej*, w ramach którego koszt stanowi najbardziej reprezentatywne oszacowanie wartości godziwej.

Kryteria wyłączenia z bilansu

Aktywa finansowe lub ich części są wyłączane z bilansu wyłącznie wtedy, gdy ich zbycie skutkuje zasadniczym przeniesieniem wszystkich związanych z nimi ryzyk i korzyści.

W szczególności zbyte aktywa finansowe są wyłączane z bilansu, gdy jednostka zachowuje umowne prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów, lecz jednocześnie przyjmuje zobowiązanie do przekazywania tych przepływów pieniężnych, i wyłącznie tych przepływów pieniężnych, na rzecz osób trzecich, bez istotnych opóźnień.

2 - Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Kryteria klasyfikacji

Zgodnie z MSSF 9 składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- składnik aktywów finansowych stanowi część *modelu biznesowego,* który realizuje założony cel zarówno poprzez uzyskiwanie przepływów pieniężnych w ramach umów, jak i poprzez sprzedaż aktywów finansowych (*Model biznesowy HTC&S*);
- warunki umowne aktywa finansowego przewidują w określonych terminach przepływy pieniężne stanowiące wyłącznie spłatę kapitału i odsetek od pozostającej do spłaty kwoty kapitału (spełnienie testu SPPI).

W szczególności do tej kategorii zalicza się:

- dłużne papiery wartościowe utrzymywane w ramach modelu biznesowego *Held to Collect and Sell*, które spełniły wymogi testu charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI);
- udziały i akcje niespełniające kryteriów kontroli, znaczącego wpływu ani wspólnej kontroli, nieutrzymywane w celach handlowych, dla których wybrano wycenę według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Ponadto według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody wyceniane są również instrumenty kapitałowe, dla których wybrano tzw. opcję FVOCI (*Fair Value through Other Comprehensive Income*). Opcja ta umożliwia ujmowania wszystkich składników wyniku związanych z tymi instrumentami w pozostałych składnikach wyniku finansowego, bez wpływu na rachunek zysków i strat, również w przypadku ich zbycia.

Bank stosuje opcję FVOCI w odniesieniu do posiadanych instrumentów kapitałowych.

Model biznesowy HTC&S

Aktywa finansowe klasyfikowane do *modelu biznesowego HTC&S (Held to Collect and Sell)* są utrzymywane zarówno w celu uzyskiwania umownych przepływów pieniężnych, jak i ich sprzedaży. W związku z tym sprzedaż takich aktywów jest częstsza i bardziej znacząca niż w przypadku *modelu biznesowego Hold to Collect*. Wynika to z faktu, że sprzedaż aktywów finansowych ma fundamentalne znaczenie dla realizacji celu modelu biznesowego, a nie jest jedynie działaniem incydentalnym.

Aktywa te mogą być utrzymywane przez nieokreślony okres i służyć zaspokajaniu potrzeb płynnościowych lub reagowaniu na zmiany stóp procentowych, kursów walutowych bądź cen.

W związku z tym, w odróżnieniu od aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu (HTC), MSSF 9 nie wymaga określenia progów częstotliwości ani istotności sprzedaży dla *modelu biznesowego HTC&S*.

Niemniej jednak, kierując się ostrożnościowym podejściem, Bank określił maksymalny roczny wskaźnik rotacji portfela papierów wartościowych, pozwalający odróżnić ten model biznesowy od modelu *Other* (tj. aktywów utrzymywanych w celach handlowych). Wskaźnik ten obliczany jest jako relacja łącznej wartości sprzedaży do średniego stanu portfela w danym roku, obliczanego jako: ([wartość stanu początkowego + wartość stanu końcowego]/2).

W zakresie reklasyfikacji aktywów finansowych (z wyjątkiem instrumentów kapitałowych, dla których reklasyfikacja nie jest dopuszczalna) MSSF 9 nie zezwala na reklasyfikację do innych kategorii aktywów finansowych, chyba że nastąpi zmiana modelu *biznesowego* zarządzania aktywami finansowymi.

W takich przypadkach, które powinny występować wyjątkowo rzadko, aktywa finansowe mogą zostać przeklasyfikowane z kategorii aktywów wycenianych według *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody do jednej z dwóch pozostałych kategorii przewidzianych przez MSSF 9 (aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub aktywów finansowych wycenianych według *wartości godziwej* przez wynik finansowy). Wartość przeniesienia odpowiada wartości godziwej ustalonej na dzień reklasyfikacji, a skutki tej operacji ujmuje się prospektywnie od tej daty i wywierają następujący wpływ:

- w przypadku reklasyfikacji do kategorii aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu skumulowany zysk lub strata ujęte wcześniej w kapitale własnym jako rezerwa z wyceny korygują wartość godziwą aktywa finansowego na dzień reklasyfikacji;
- natomiast w przypadku reklasyfikacji do kategorii aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat skumulowany zysk (strata), uprzednio ujęty(-a) w kapitale z aktualizacji wyceny, zostaje przeniesiony(-a) z kapitału własnego do wyniku finansowego okresu.

Kryteria ujmowania

Początkowe ujęcie aktywów finansowych następuje w dniu rozliczenia w przypadku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów kapitałowych.

W momencie początkowego ujęcia aktywa są wyceniane według wartości godziwej powiększonej o koszty lub pomniejszonej o przychody z transakcji bezpośrednio związane z danym instrumentem.

Kryteria wyceny

W przypadku dłużnych papierów wartościowych aktywa te są następnie wyceniane według wartości godziwej. Odsetki ujmowane są w rachunku zysków i strat zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu w pozycji 10 „Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze". Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się w pozycji 110 „Rezerwy z wyceny" w kapitale własnym, z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, które wykazywane są w pozycji 130 „Odpisy aktualizujące netto/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości: b) aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody".

Zyski i straty pozostają ujęte w rezerwach z wyceny do momentu zbycia aktywa finansowego. W chwili sprzedaży skumulowane zyski lub straty są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji 100 „Zyski (straty) z tytułu zbycia lub odkupu: b) aktywa finansowe wyceniane według *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody".

Zmiany wartości godziwej ujmowane w pozycji 110 „Rezerwy z wyceny" są również prezentowane w zestawieniu całkowitych dochodów Grupy.

Instrumenty kapitałowe (akcje) nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić z uwagi na brak lub niewiarygodność danych niezbędnych do jej oszacowania, wycenia się według ostatniej wiarygodnie ustalonej wartości godziwej.

Instrumenty kapitałowe, dla których dokonano wyboru klasyfikacji do tej kategorii, wyceniane są według wartości godziwej, a kwoty ujmowane w kapitale własnym (w sprawozdaniu z całkowitych dochodów) nie podlegają późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat, nawet w przypadku ich zbycia. Jedynym składnikiem odnoszącym się do tych instrumentów kapitałowych ujmowanym w rachunku zysków i strat są otrzymywane dywidendy.

Zgodnie z wymogami MSSF 9, aktywa finansowe zaliczone do tych kategorii, dla celów oceny ewentualnej utraty wartości są podzielone na trzy różne etapy, zależnie od stopnia pogorszenia jakości kredytowej.

W szczególności dla instrumentów zaklasyfikowanych do etapu 1 (aktywa finansowe niedotknięte utratą wartości już w momencie początkowego ujęcia oraz aktywa, dla których nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od dnia początkowego ujęcia) na dzień początkowego ujęcia oraz na każdy kolejny dzień sprawozdawczy ujmowana jest oczekiwana strata kredytowa obliczana dla horyzontu jednego roku.

Natomiast dla instrumentów zaklasyfikowanych do etapu 2 (aktywa obsługiwane, w przypadku których nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od daty początkowego ujęcia) i etapu 3 (ekspozycje dotknięte utratą wartości) ujmowana jest oczekiwana strata obliczana dla całego pozostałego okresu życia instrumentu finansowego.

W odniesieniu do instrumentów dłużnych przesłanką utraty wartości jest występowanie okoliczności wskazujących na trudności finansowe dłużnika lub emitenta, które mogą utrudniać odzyskanie kapitału lub odsetek.

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości aktywów, skumulowana strata, pierwotnie ujęta w pozycji 110 „Rezerwy z wyceny" kapitału własnego, jest przenoszona do rachunku zysków i strat i ujmowana w pozycji 130 „Odpisy aktualizujące netto/odwrócenie odpisów aktualizujących: b) aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody". Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat odpowiada różnicy pomiędzy wartością bilansową (wartością początkowego ujęcia pomniejszoną o ewentualne straty z tytułu utraty wartości uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat) a bieżącą wartością godziwą.

Jeśli wartość godziwa instrumentu dłużnego wzrośnie, a wzrost ten można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem świadczącym o poprawie sytuacji finansowej dłużnika, które nastąpiło po okresie, w którym strata z tytułu utraty wartości została ujęta w rachunku zysków i strat, wówczas następuje odwrócenie tej straty poprzez ujęcie odpowiedniej kwoty w tej samej pozycji rachunku zysków i strat. Zasada ta nie ma natomiast zastosowania do instrumentów kapitałowych, które nie podlegają procedurze oceny utraty wartości.

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości nie może w żadnym przypadku prowadzić do ustalenia wartości bilansowej wyższej niż wartość, jaka wynikałaby ze stosowania metody zamortyzowanego kosztu, gdyby utrata wartości nie została wcześniej rozpoznana.

Odpisy aktualizujące i ich odwrócenia ujmowane są zgodnie z zasadami alokacji do poszczególnych etapów (*staging allocation*) oraz przy wykorzystaniu parametrów ryzyka: prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD), straty w przypadku niewykonania zobowiązania (LGD) oraz ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania (EAD), określonych zgodnie z metodologią opisaną w kolejnej sekcji „Sposób ustalania utraty wartości aktywów finansowych".

Instrumenty kapitałowe nie podlegają procesowi oceny utraty wartości.

Kryteria wyłączenia z bilansu

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody podlegają wyksięgowaniu w momencie wygaśnięcia wynikających z nich praw umownych lub gdy w wyniku ich zbycia nastąpi przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści związanych z danym aktywem finansowym. Natomiast w przypadku zachowania istotnej części ryzyk i korzyści związanych ze zbywanymi aktywami finansowymi pozostają one ujmowanie w sprawozdaniu finansowym, nawet jeśli tytuł prawny do tych aktywów został skutecznie przeniesiony.

3 - Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Kryteria klasyfikacji

Zgodnie z MSSF 9 składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy (*model biznesowy HTC*), oraz
- warunki umowy dotyczącej tego składnika aktywów powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłaty kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty (pozytywny wynik testu SPPI).

Zgodnie ze wzorami sprawozdawczymi określonymi w Okólniku Banku Włoch nr 262 z dnia 22 grudnia 2005 r., wraz z późniejszymi zmianami, pozycja ta obejmuje:

- należności od banków w różnych formach technicznych;
- należności od klientów w różnych formach technicznych, obejmujące również dłużne papiery wartościowe zaklasyfikowane do modelu biznesowego HTC, które przeszły test SPPI.

Należności od banków wynikają przede wszystkim ze zwykłych rachunków bieżących prowadzonych z ekspozycji wobec kontrahentów bankowych w różnych formach.

Należności od klientów obejmują przede wszystkim dłużne papiery wartościowe, wierzytelności wobec dłużników związane z działalnością faktoringową, odsetki z tytułu zwłoki w płatności naliczane od wierzytelności nabytych definitywnie zgodnie z obowiązującymi przepisami (włoski dekret ustawodawczy nr 231/2002 „wdrażający dyrektywę 2000/35/WE w sprawie zwalczania opóźnień w płatnościach w transakcjach handlowych"), a także finansowanie udzielone klientom w różnych formach.

Wierzytelności BFF związane z działalnością faktoringową dotyczą niemal wyłącznie wierzytelności nabywanych bez regresu na zasadzie definitywnego przejęcia, tj. wierzytelności, w przypadku których nastąpiło całkowite przeniesienie związanych z nimi ryzyk i korzyści.

Model biznesowy HTC

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są utrzymywane w ramach modelu biznesowego, *którego celem jest uzyskiwanie umownych przepływów pieniężnych poprzez pobieranie płatności przez cały okres życia instrumentu.*

Nie wszystkie aktywa muszą być utrzymywane do terminu zapadalności. MSSF 9 wskazuje następujące przykłady sytuacji, w których sprzedaż aktywów finansowych może być zgodna z *modelem biznesowym HTC*:

- sprzedaż jest spowodowana wzrostem ryzyka kredytowego składnika aktywów finansowych;
- sprzedaż występuje sporadycznie (nawet jeśli jest istotna wartościowo) albo ma nieistotny charakter zarówno indywidualnie, jak i łącznie (nawet jeśli występuje często);
- sprzedaż następuje w okresie zbliżonym do terminu zapadalności składnika aktywów finansowych, a wpływy ze sprzedaży są zbliżone do wartości pozostałych do uzyskania umownych przepływów pieniężnych.

Bank określił progi istotności dla wolumenu i częstotliwości sprzedaży, których przekroczenie wymaga analizy, czy *model biznesowy HTC* jest nadal utrzymywany.

W przypadku sprzedaży aktywów (dopuszczalnej w ramach tego *modelu biznesowego*), zgodnie z powszechną praktyką rynkową ustalono próg istotności rocznych wolumenów sprzedaży, wyrażony jako relacja sumy wartości sprzedaży dokonanej w danym roku do wartości bilansowej portfela *HTC* na początek roku.

W odniesieniu do częstotliwości sprzedaży BFF określił próg kwartalny, zgodnie z RAF (*Risk Appetite Framework*), tj. ramami określającymi – w sposób spójny z maksymalnym poziomem akceptowanego ryzyka, modelem biznesowym i planem strategicznym – apetyt na ryzyko, progi tolerancji, limity ryzyka, polityki zarządzania ryzykiem oraz procesy niezbędne do ich definiowania i wdrażania.

W zakresie reklasyfikacji aktywów finansowych MSSF 9 nie zezwala na reklasyfikację do innych kategorii aktywów finansowych, chyba że nastąpi zmiana modelu *biznesowego* zarządzania aktywami finansowymi.

W takich przypadkach, które według standardu powinny występować wyjątkowo rzadko, aktywa finansowe mogą zostać reklasyfikowane z kategorii aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu do jednej z dwóch pozostałych kategorii przewidzianych w MSSF 9 (aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody lub aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy).

Wartość przeniesienia odpowiada *wartości godziwej* na dzień reklasyfikacji, a skutki reklasyfikacji ujmuje się prospektywnie od dnia jej dokonania. Zyski lub straty wynikające z różnicy pomiędzy zamortyzowanym kosztem składnika aktywów finansowych a jego *wartością godziwą* są ujmowane w rachunku zysków i strat w przypadku przeklasyfikowania do aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, natomiast w kapitale własnym – w odpowiednim kapitale z aktualizacji wyceny – w przypadku reklasyfikacji do kategorii aktywów wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kryteria ujmowania

W przypadku wierzytelności związanych z działalnością faktoringową aktywa te są początkowo ujmowane według wartości godziwej, która co do zasady odpowiada zapłaconemu wynagrodzeniu, powiększonemu o koszty transakcyjne i pomniejszonemu o przychody transakcyjne bezpośrednio związane z nabyciem i udzieleniem danego składnika aktywów finansowych, nawet jeżeli nie zostały one jeszcze rozliczone.

W szczególności wierzytelności nabyte bez regresu:

- w przypadku definitywnego nabycia, wraz z zasadniczym przeniesieniem ryzyk, korzyści i przepływów pieniężnych, są początkowo ujmowane w *wartości godziwej* odpowiadającej wartości nominalnej wierzytelności pomniejszonej o prowizje obciążające cedenta;
- jeżeli zostały nabyte za kwotę niższą od wartości nominalnej, ujmowane są w wysokości kwoty faktycznie zapłaconej przy nabyciu.

Aktywa finansowe związane z finansowaniem udzielonym przez Bank są natomiast początkowo ujmowane na dzień uruchomienia finansowania. W momencie początkowego ujęcia aktywa są wyceniane według wartości godziwej wypłaconych środków, powiększonej o koszty lub pomniejszonej o przychody z transakcji bezpośrednio związane z danym instrumentem. W przypadku należności dzień uruchomienia finansowania zazwyczaj pokrywa się z dniem zawarcia umowy. Jeżeli daty te nie są tożsame, w momencie zawarcia umowy ujmowane jest zobowiązanie do udostępnienia środków, które wygasa z chwilą uruchomienia finansowania.

Dłużne papiery wartościowe zaklasyfikowane do modelu *HTC* charakteryzują się ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami oraz określonym terminem zapadalności i mogą być wykorzystywane w transakcjach repo, transakcjach pożyczek papierów wartościowych lub innych czasowych operacjach refinansujących.

Także początkowe ujęcie tych aktywów następuje na dzień rozliczenia transakcji według wartości godziwej, która co do zasady odpowiada zapłaconemu wynagrodzeniu, z uwzględnieniem kosztów i przychodów transakcyjnych.

Kryteria wyceny

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu, odpowiadającego wartości początkowo ujętej, pomniejszonej o spłaty kwoty głównej i odpisy aktualizujące, a powiększonej o ewentualne odwrócenie odpisów oraz amortyzację obliczoną metodą efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem różnicy pomiędzy kwotą wypłaconą a kwotą podlegającą spłacie w terminie zapadalności, wynikającej z kosztów i przychodów dodatkowych bezpośrednio przypisanych do danego składnika aktywów.

W odniesieniu do wierzytelności wynikających z definitywnego nabycia wierzytelności w ramach działalności faktoringowej są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu, ustalanego na podstawie wartości bieżącej szacowanych przepływów pieniężnych obejmujących zarówno część kapitałową, jak i odsetki za zwłokę w płatności naliczane od dnia wymagalności wierzytelności i uznawane za odzyskiwalne.

Ze względu na charakter tych wierzytelności za nowy termin ich zapadalności uznaje się przewidywaną datę wpływu środków, określoną na etapie wyceny transakcji i formalnie uzgodnioną z cedentem w umowie cesji.

Przychody z tytułu odsetek (w tym odsetki z tytułu zwłoki w płatności) ujmuje się w rachunku zysków i strat wyłącznie wtedy, gdy istnieje prawdopodobieństwo uzyskania dodatnich przepływów pieniężnych przez jednostkę oraz gdy ich kwotę można wiarygodnie oszacować. W analizowanym przypadku, zgodnie również ze stanowiskiem potwierdzonym w „Dokumencie Banku Włoch/Consob/Ivass nr 7 z dnia 9 listopada 2016 r. dotyczącego „Ujęcia w sprawozdaniu finansowym odsetek z tytułu zwłoki w płatności na podstawie włoskiego dekretu ustawodawczego nr 231/2002 od wierzytelności niedotkniętych utratą wartości nabytych na zasadzie definitywnego przeniesienia", BFF uwzględnia przy obliczaniu zamortyzowanego kosztu również szacunkową wartość odzyskiwalnych odsetek z tytułu zwłoki, ponieważ:

- model biznesowy i struktura organizacyjna przewidują, że systematyczne odzyskiwanie odsetek z tytułu zwłoki od wierzytelności niedotkniętych utratą wartości, nabytych definitywnie stanowi integralny element bieżącego zarządzania tymi wierzytelnościami;
- odsetki za zwłokę, ze względu na ich wpływ na wyniki finansowe, nie stanowią elementu ubocznego transakcji definitywnego nabycia wierzytelności i są uwzględniane przy kompleksowej analizie przyszłej rentowności.

BFF Bank dysponuje ponadto danymi historycznymi dotyczącymi poziomu odzyskiwalności oraz terminów spłaty, opracowanymi przy wykorzystaniu odpowiednich narzędzi analitycznych, co pozwala uznać szacunki odsetek z tytułu zwłoki uwzględniane przy obliczaniu zamortyzowanego kosztu za wystarczająco wiarygodne i spełniające warunki ich ujmowania określone w MSSF 15.

Dane historyczne są aktualizowane co najmniej raz w roku, przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego, w celu określenia szacowanej stopy odzyskiwalności oraz przewidywanych terminów spłaty wykorzystywanych do obliczenia odsetek z tytułu zwłoki. Ponadto co kwartał analizowany jest przebieg spłat w celu potwierdzenia tych założeń na potrzeby sporządzania raportów okresowych. Jeżeli wyniki aktualizacji wskazują na istotne odchylenia, Bank odpowiednio aktualizuje stosowane szacunki dla celów rachunkowości.

Należy przypomnieć, że w odniesieniu do oczekiwanych terminów wpływu odsetek z tytułu zwłoki w płatności wydłużono szacowany okres odzyskiwania należności z 2 100 do 2 400 dni. Wydłużenie to było częściowo konsekwencją zmian w procesach odzyskiwania należności, w ramach których stosowane w ostatnich latach przede wszystkim zwykłe postępowania sądowe zostały od 2024 r. definitywnie zastąpione postępowaniami nakazowymi. Zmiana ta w ma przyczynić się w przyszłości do skrócenia okresu odzyskiwania należności.

Podobnie jak w przypadku odsetek z tytułu zwłoki w płatności, również prawo do otrzymania ryczałtowego odszkodowania w wysokości 40 EUR jest od 2018 r. uwzględniane w ugodach zawieranych z dłużnikami w celu odzyskania należności. W związku z tym podczas negocjacji z dłużnikami całość należnej kwoty traktowana jest jako jedna wierzytelność stanowiąca podstawę ugody i objęta tymi samymi poziomami dyskonta (dopiero od 2021 r. ugody w sposób systematyczny uwzględniają proporcjonalne stosowanie dyskonta). W związku z powyższym należy oczekiwać, że w niedalekiej przyszłości poziomy odzyskiwalności ryczałtowego odszkodowania będą zbliżone do poziomów obserwowanych dla odsetek z tytułu zwłoki w płatności, dlatego z metodologicznego punktu widzenia bardziej właściwe jest stosowanie dla obu kategorii jednej wspólnej wartości procentowej.

Papiery wartościowe klasyfikowane do modelu HTC po początkowym ujęciu według *wartości godziwej* wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wynik wynikający z zastosowania tej metody ujmowany jest w rachunku zysków i strat w pozycji 10 „Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze".

Bank przeprowadza analizę portfela należności oraz papierów wartościowych klasyfikowanych do modelu HTC w celu identyfikacji ewentualnej utraty wartości aktywów finansowych. MSSF 9 wprowadził w odniesieniu do aktywów finansowych ujmowanych w tej pozycji bilansowej koncepcję oczekiwanych strat kredytowych, które stanowią oszacowanie strat kredytowych ważonych prawdopodobieństwem ich wystąpienia w całym oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego. Zgodnie z tym podejściem nie jest konieczne wystąpienie straty przed jej ujęciem w bilansie, w związku z czym co do zasady dla wszystkich aktywów finansowych tworzony jest odpowiedni odpis.

Stosowane podejście opiera się na ogólnym modelu utraty wartości („*general deterioration model*"), który przewiduje klasyfikację do trzech etapów, odzwierciedlających stopień pogorszenia jakości kredytowej instrumentów finansowych objętych zakresem stosowania MSSF 9.

Na każdy dzień bilansowy lub dzień sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego ocenia się, czy od momentu początkowego ujęcia nastąpiła istotna zmiana ryzyka kredytowego. W takim przypadku następuje przeniesienie pomiędzy poszczególnymi etapami; model ten ma charakter symetryczny, a aktywa mogą być przenoszone pomiędzy poszczególnymi etapami.

W przypadku aktywów zaklasyfikowanych do Etapu 1 odpis aktualizujący wartość poszczególnych aktywów finansowych ustala się na podstawie oczekiwanych strat w horyzoncie 12 miesięcy (oczekiwanych *niedoborów przepływów pieniężnych*, uwzględniających wyłącznie potencjalny przypadek *niewykonania zobowiązania* w ciągu najbliższych 12 miesięcy), natomiast dla aktywów zaklasyfikowanych do Etapu 2 i Etapu 3 podstawę stanowią oczekiwane straty w całym *okresie życia* instrumentu, (oczekiwane *niedobory przepływów pieniężnych* wynikających z umowy, uwzględniające potencjalny przypadek *niewykonania zobowiązania* przez cały pozostały okres życia instrumentu finansowego).

W odniesieniu do ekspozycji zagrożonych (Etap 3) sklasyfikowanych jako ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty (UTP) lub ekspozycje zagrożone (z wyjątkiem przypadków niewypłacalności), przy sporządzaniu każdego sprawozdania finansowego lub śródrocznej informacji finansowej Bank ustala ewentualne indywidualne odpisy aktualizujące dla poszczególnych ekspozycji kredytowych na podstawie ocen wewnętrznych, a w razie potrzeby również przy wsparciu zewnętrznych opinii prawnych.

W odniesieniu do ekspozycji nieobsługiwanych (Etap 3) sklasyfikowanych jako przeterminowane lub jako należności zagrożone z tytułu niewypłacalności, przy sporządzaniu każdego sprawozdania finansowego lub śródrocznej informacji finansowej dokonywany jest indywidualny odpis aktualizujący obliczany metodą zbiorową, przy zastosowaniu prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania, które może mieścić się w przedziale od wartości przewidzianej dla ekspozycji regularnych (in bonis) zaklasyfikowanych do Etapu 2 do 100%. Prawdopodobieństwo *niewykonania zobowiązania* ustalane jest na podstawie indywidualnej analizy konkretnego przypadku przeprowadzanej przez funkcję ds. oceny kredytowej. Jeżeli odpis aktualizujący obliczony w ten sposób zostanie uznany za niewystarczający lub nadmierny, jednostka ta może dokonać jego indywidualnej korekty. W przypadku braku przeprowadzenia analizy indywidualnej, która jednak nie może prowadzić do ustalenia poziomu pokrycia niższego niż przewidziany dla ekspozycji zaklasyfikowanych do Etapu 2, ostateczny poziom odpisu będzie odpowiadał wartości utraty wartości wynikającej z modelu kalkulacji zbiorowej.

Kwota straty ustalana jest zatem na podstawie indywidualnego procesu oceny i przypisywana do każdej ekspozycji oddzielnie, z uwzględnieniem informacji dotyczących przyszłości (forward-looking) oraz możliwych alternatywnych scenariuszy odzyskania należności. Do aktywów dotkniętych utratą wartości zalicza się instrumenty finansowe sklasyfikowane jako ekspozycje zagrożone, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty lub ekspozycje przeterminowane/przekraczające limit od ponad dziewięćdziesięciu dni, zgodnie z zasadami Banku Włoch, spójnymi z regulacjami MSR/IFRS oraz europejskimi regulacjami nadzorczymi. Przewidywane przepływy pieniężne uwzględniają oczekiwany czas odzyskania należności oraz przewidywaną wartość realizacji ewentualnych zabezpieczeń.

Jak wskazano w paragrafie „Metody ustalania utraty wartości aktywów finansowych", na potrzeby sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2025 r. zastosowano nowy sposób zarządzania procesem tworzenia odpisów z tytułu ryzyka przegrania postępowań sądowych wszczętych w celu odzyskania wierzytelności z tytułu faktoringu bez regresu wobec dłużników. Odpisy aktualizujące wartość wierzytelności ustalone zgodnie z nową metodologią zarządzania, stanowiące uzupełnienie wyżej opisanych odpisów

kredytowych, ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji 130.

Ujęcie utraty wartości skutkuje odpowiednim obniżeniem wartości bilansowej aktywa, a kwota straty ujmowana jest w rachunku zysków i strat w pozycji 130 „Odpisy aktualizujące netto/odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu ryzyka kredytowego dotyczącego: a) aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu".

Jeżeli w kolejnym okresie sprawozdawczym kwota straty z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to będzie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem świadczącym o poprawie sytuacji finansowej dłużnika, które nastąpiło po ujęciu tej straty, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości podlega odwróceniu. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości nie może w żadnym przypadku prowadzić do ustalenia wartości bilansowej wyższej niż wartość, jaka wynikałaby ze stosowania metody zamortyzowanego kosztu, gdyby utrata wartości nie została wcześniej rozpoznana. Kwota odwrócenia ujmowana jest w tej samej pozycji rachunku zysków i strat.

Odpisy aktualizujące i ich odwrócenia ujmowane są zgodnie z zasadami alokacji do poszczególnych etapów (*staging allocation*) oraz przy wykorzystaniu parametrów ryzyka: prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD), straty w przypadku niewykonania zobowiązania (LGD) oraz ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania (EAD), określonych zgodnie z metodologią opisaną w kolejnej sekcji „Sposób ustalania utraty wartości aktywów finansowych".

Kryteria wyłączenia z bilansu

Wyksięgowanie składnika aktywów finansowych następuje w momencie wygaśnięcia umownych praw do przepływów pieniężnych wynikających z tego składnika aktywów lub gdy jednostka przenosi składnik aktywów finansowych, a przeniesienie spełnia warunki jego usunięcia z bilansu.

Przeniesione wierzytelności są usuwane z aktywów bilansu wyłącznie wtedy, gdy ich zbycie skutkuje przeniesieniem wszystkich ryzyk i korzyści związanych z tymi wierzytelnościami.

Jeżeli natomiast ryzyka i korzyści zostają zachowane, przeniesione wierzytelności nadal wykazuje się w aktywach bilansu, nawet jeśli z prawnego punktu widzenia tytuł własności do nich został skutecznie przeniesiony.

5 - Udziały

Kryteria klasyfikacji

Pojęcie „udziały" oznacza inwestycje w kapitał innych przedsiębiorstw, zazwyczaj reprezentowane przez akcje lub udziały, klasyfikowane jako udziały kapitałowe w jednostkach zależnych oraz jednostkach stowarzyszonych. W szczególności:

- jednostka zależna: przedsiębiorstwo, nad którym jednostka dominująca sprawuje kontrolę, tj. posiada uprawnienie do kształtowania decyzji administracyjnych i zarządczych oraz do czerpania związanych z tym korzyści;
- jednostka stowarzyszona: przedsiębiorstwo, na które inwestor wywiera znaczący wpływ i które nie jest ani jednostką zależną, ani wspólnym przedsięwzięciem (*joint venture*) inwestora.

Domniemywa się istnienie znaczącego wpływu w przypadku posiadania, bezpośrednio lub pośrednio za pośrednictwem jednostek zależnych, 20% lub większej części głosów wykonywanych na walnym zgromadzeniu jednostki, w której posiada się udziały.

Kryteria wyceny

Udziały kapitałowe w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją wycenia się według kosztu nabycia, ewentualnie pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku występowania obiektywnych przesłanek wskazujących, że wartość udziałów kapitałowych mogła ulec obniżeniu, dokonuje się oszacowania wartości odzyskiwalnej tych udziałów, uwzględniając wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, jakie mogą zostać wygenerowane przez daną inwestycję, w tym wartość uzyskaną z jej ostatecznego zbycia, lub alternatywnie stosując metodę mnożników rynkowych zamiast metody przyszłych przepływów pieniężnych (test na utratę wartości).

Jeżeli nie jest możliwe uzyskanie wystarczających informacji, za wartość użytkową przyjmuje się wartość kapitału własnego danej spółki.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej, różnicę ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji 220 „Zyski (straty) z udziałów kapitałowych".

Jeżeli przyczyny utraty wartości ustaną w wyniku zdarzenia, które nastąpiło po ujęciu odpisu aktualizującego, odpowiednie odwrócenie odpisu ujmuje się w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, jednak nie wyżej niż do wysokości kosztu nabycia udziałów sprzed dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Dywidendy otrzymywane od jednostek, w których Bank posiada udziały, ujmuje się w roku obrotowym, w którym zostały zadeklarowane, w pozycji 70 „Dywidendy i podobne przychody".

Kryteria wyłączenia z bilansu

Udziały są wyksięgowywane w momencie wygaśnięcia umownych praw do przepływów pieniężnych z nich wynikających lub w przypadku ich zbycia skutkującego przeniesieniem zasadniczo wszystkich związanych z nimi ryzyk i korzyści.

6 - Rzeczowe aktywa trwałe

Kryteria klasyfikacji

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują grunty, nieruchomości wykorzystywane na potrzeby działalności operacyjnej, instalacje techniczne, meble, wyposażenie oraz wszelkiego rodzaju urządzenia.

Obejmują one również prawa do użytkowania nabyte w ramach *leasingu* i związane z korzystaniem z rzeczowych aktywów trwałych (po stronie leasingobiorcy), aktywa oddane w leasing operacyjny (po stronie leasingodawcy), a także ulepszenia i nakłady zwiększające wartość poniesione na aktywa stanowiące własność Grupy oraz na prawa do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych wynikające z umów *leasingu*.

Ulepszenia i nakłady zwiększające wartość poniesione na aktywa osób trzecich wynikające z umów leasingu zgodnie z MSSF 16, z których oczekuje się przyszłych korzyści ekonomicznych, ujmowane są:

- jeżeli można je odrębnie zidentyfikować i wyodrębnić – w pozycji „80. Rzeczowe aktywa trwałe", w najbardziej odpowiedniej kategorii;
- jeżeli nie można ich odrębnie zidentyfikować i wyodrębnić – w pozycji „80. Rzeczowe aktywa trwałe" jako zwiększenie wartości prawa do użytkowania ujętego zgodnie z wymogami MSSF 16, którego dotyczą.

Ulepszenia i nakłady zwiększające wartość poniesione na aktywa osób trzecich, inne niż wskazane w poprzednim akapicie, ujmowane są:

- jeżeli można je odrębnie zidentyfikować i wyodrębnić – w pozycji „80. Rzeczowe aktywa trwałe", w najbardziej odpowiedniej kategorii;
- jeżeli nie można ich odrębnie zidentyfikować i wyodrębnić – w pozycji „120. Pozostałe aktywa".

Za nieruchomości wykorzystywane na potrzeby działalności operacyjnej uznaje się nieruchomości posiadane (lub użytkowane na podstawie umowy *leasingu* finansowego), wykorzystywane do świadczenia usług lub celów administracyjnych, o przewidywanym okresie użytkowania przekraczającym jeden rok.

Kryteria ujmowania

Rzeczowe aktywa trwałe ujmowane są początkowo według kosztu obejmującego wszystkie koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do stanu umożliwiającego jego użytkowanie (koszty transakcyjne, honoraria specjalistów, koszty transportu do miejsca przeznaczenia, koszty instalacji oraz koszty demontażu).

Koszty poniesione po początkowym ujęciu zwiększają wartość bilansową składnika aktywów lub są ujmowane jako odrębny składnik aktywów, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych przewyższających pierwotne szacunki oraz możliwe jest ich wiarygodne oszacowanie (np. nakłady na modernizację lub remonty kapitalne). Pozostałe koszty ponoszone po początkowym ujęciu (np. koszty bieżącej konserwacji i napraw) ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione, w pozycji 160 b) „Pozostałe koszty administracyjne", jeżeli dotyczą aktywów wykorzystywanych na potrzeby działalności operacyjnej.

W tej pozycji ujmowane są również aktywa użytkowane przez Bank jako leasingobiorcę w ramach umów leasingu – prawa do użytkowania („*Right-of-Use*", RoU) (MSSF 16).

Na dzień rozpoczęcia leasingu Bank, jako leasingobiorca, ujmuje według kosztu „składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania" (RoU), który obejmuje: a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania leasingowego; b)

płatności leasingowe dokonane w dniu rozpoczęcia leasingu lub przed tą datą, pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe; c) początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, stanowiące dodatkowe koszty poniesione w celu zawarcia umowy leasingu, które nie zostałyby poniesione, gdyby umowa leasingu nie została zawarta, z wyłączeniem kosztów ponoszonych przez leasingodawców będących producentami lub sprzedawcami; d) szacowane koszty demontażu i usunięcia składnika bazowego oraz przywrócenia miejsca jego użytkowania lub samego składnika bazowego do stanu wymaganego zgodnie z warunkami leasingu, chyba że koszty te zostały poniesione w związku z wytworzeniem zapasów.

Prawo do użytkowania (RoU) dotyczące umów *leasingu* istniejących w dniu pierwszego zastosowania MSSF 16 zostało ujęte zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym („*Modified Retrospective Approach*").

Bank nie uwzględnia podatku VAT jako elementu płatności leasingowych na potrzeby kalkulacji wartości wymaganych przez IFRS 16 (prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowego, omówionego w pozycji „Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu").

Kryteria wyceny

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, z wyjątkiem gruntów i budynków, wykazywane są według kosztu pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Od 31 grudnia 2024 r. grunty i budynki po początkowym ujęciu wyceniane są zgodnie z modelem przeszacowania.

Amortyzację rozpoczyna się od dnia, w którym składnik aktywów jest gotowy do użytkowania zgodnie z przeznaczeniem określonym przez kierownictwo.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są systematycznie metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności, rozumiany jako okres, w którym oczekuje się możliwości ich użytkowania przez jednostkę. Szacowany okres użytkowania wynosi:

- budynki: do 33 lat;
- elementy wyposażenia: do 9 lat;
- instalacje: do 5 lat;
- maszyny: do 3 lat;
- pozostałe: do 4 lat.

Dla celów rachunkowych grunty i budynki traktowane są odrębnie, nawet jeśli zostały nabyte łącznie.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są systematycznie metodą liniową przez cały okres ich ekonomicznej użyteczności. Podstawę amortyzacji stanowi koszt nabycia składnika aktywów (lub przeszacowana wartość netto, jeżeli stosowaną metodą wyceny jest model wartości godziwej. Budynki amortyzowane są według stawki uznanej za odpowiednią do odzwierciedlenia stopniowego zużycia składników majątku w wyniku ich użytkowania, z uwzględnieniem nakładów na remonty kapitalne, które zwiększają wartość tych składników.

Szacunek okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowany na każdy dzień bilansowy z uwzględnieniem warunków użytkowania aktywów, sposobu ich utrzymania, oczekiwanej utraty przydatności gospodarczej itp.; jeżeli oczekiwania różnią się od wcześniejszych szacunków, odpowiednio korygowana jest amortyzacja bieżącego i przyszłych okresów.

Dzieła sztuki nie podlegają amortyzacji, ponieważ nie można wiarygodnie oszacować ich okresu użytkowania, a ich wartość zasadniczo nie ulega obniżeniu w czasie.

W odniesieniu do gruntów i budynków wykorzystywanych na potrzeby działalności operacyjnej, wycenianych zgodnie z modelem przeszacowania:

- Jeżeli wartość bilansowa wzrosła w wyniku przeszacowania, wzrost ten ujmuje się w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów i kumuluje w kapitale własnym w pozycji „kapitał z aktualizacji wyceny". Natomiast w zakresie, w jakim stanowi on odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujętego wcześniej w rachunku zysków i strat, odwrócenie to ujmuje się jako przychód;
- jeżeli wartość bilansowa zmniejsza się w wyniku przeszacowania, spadek ten ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w zakresie, w jakim istnieje saldo dodatnie w kapitale z aktualizacji wyceny; w przeciwnym razie zmniejszenie ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Przeszacowania przeprowadzane są z taką częstotliwością, aby wartość bilansowa nie różniła się istotnie od wartości, która zostałaby ustalona przy zastosowaniu wartości godziwej na dzień bilansowy. Przeszacowanie przeprowadzane jest co roku w oparciu o analizę scenariuszową (analizę trendów rynkowych), natomiast pełna wycena rzeczoznawcza sporządzana jest co trzy lata. Jeżeli analiza scenariuszowa wykaże istotne zmiany (+/– 10%), konieczne jest sporządzenie szczegółowych i aktualnych wycen rzeczoznawczych w celu dostosowania wartości godziwej nieruchomości do warunków rynkowych.

Wartość godziwa nieruchomości ustalana jest na podstawie wycen sporządzanych przez wykwalifikowane i niezależne podmioty. Z metodologicznego punktu widzenia dla wszystkich nieruchomości własnych wykorzystywanych na potrzeby działalności operacyjnej szacowana jest tzw. „wartość rynkowa" (*Market Value*). Zgodnie ze standardami powszechnie stosowanymi przez rzeczoznawców majątkowych wartość rynkowa (*Market Value*) oznacza: „szacowaną kwotę, za jaką składnik aktywów lub zobowiązanie powinien zostać zbyty lub nabyty na dzień wyceny pomiędzy niepowiązanym sprzedającym a niepowiązanym nabywcą, zainteresowanymi zawarciem transakcji, działającymi w warunkach rynkowych, po odpowiednim okresie ekspozycji na rynku, przy założeniu, że obie strony działały w sposób świadomy, racjonalny i bez przymusu" (Standardy Wyceny RICS – Red Book 2022). Taka podstawa wyceny (*Market Value*) jest zasadniczo równoważna pojęciu wartości godziwej (*fair value*) zdefiniowanemu w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. W praktyce wyceny wszystkich nieruchomości w portfelu sporządzane są przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (*Discounted Cash Flow*). W ramach tej metodologii parametry wyceny (w szczególności czynsze najmu i stopy dyskontowe) ustalane są zgodnie z najlepszymi praktykami rynkowymi oraz na podstawie analiz rynku nieruchomości porównywalnych do nieruchomości będących przedmiotem wyceny.

Podobnie jak w przypadku instrumentów finansowych, analizie wrażliwości poddawane są aktywa i zobowiązania niefinansowe wyceniane według *wartości godziwej* poziomu 3, dla których, z uwagi na model wyceny stosowany do ustalenia *wartości godziwej*, możliwe jest przeprowadzenie takiej analizy, a jej wyniki są istotne. W 2025 r. na rynku nieruchomości nie odnotowano istotnych zmian w porównaniu z 2024 r., dlatego analiza wrażliwości przeprowadzona w 2024 r. została uznana za nadal aktualną. Należy przypomnieć, że przypadku nieruchomości własnych BFF wykorzystywanych na potrzeby działalności operacyjnej analiza wrażliwości została przeprowadzona poprzez identyfikację kluczowych zmiennych modelu wyceny stosowanego na dzień 31 grudnia 2024 r., opartego na metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W szczególności uwzględniono parametry charakteryzujące się największą zmiennością, takie jak, w przypadku nieruchomości wykorzystywanych na potrzeby działalności operacyjnej, stopa kapitalizacji netto (yield) oraz średnia stopa inflacji w średnim i długim okresie. Na potrzeby analizy zastosowano przedziały zmian odpowiadające potencjalnym warunkom rynkowym na dzień wyceny, w szczególności zakładając zmianę stopy kapitalizacji netto o +/- 25 punktów bazowych oraz zmianę stopy inflacji o -/+ 15 punktów bazowych. Pomimo tych zmian nie stwierdzono istotnych odchyleń wartości godziwej.

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki wskazujące, że pojedynczy składnik aktywów mógł utracić wartość, porównuje się jego wartość bilansową z wartością odzyskiwalną, stanowiącą wyższą z dwóch wartości: *wartości godziwej* pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej, rozumianej jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych z danego składnika aktywów. Ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji 180 „Odpisy aktualizujące netto/odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczących wartości rzeczowych aktywów trwałych".

W przypadku odwrócenia wcześniej ujętego odpisu aktualizującego wartość składnika aktywów nowa wartość bilansowa nie może przekraczać wartości netto, jaka zostałaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości.

Na każdy dzień bilansowy lub dzień sporządzenia śródrocznego raportu finansowego Bank ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości porównuje się wartość bilansową z wartością odzyskiwalną, która jest *wartością godziwą* albo wartością użytkową, w zależności od tego, która z nich jest wyższa.

Rzeczowe aktywa trwałe w postaci prawa do użytkowania składników majątku wynikającego z umów *leasingu*.

Zgodnie z MSSF 16 *leasing* jest umową lub częścią umowy, w której przekazuje się prawo do użytkowania składnika aktywów (bazowego składnika aktywów) przez dany okres w zamian za wynagrodzenie Umowa *leasingu* finansowego przenosi na leasingobiorcę (korzystającego) zasadniczo wszystkie ryzyka i

pożytki wynikające z posiadania składnika aktywów. W przeciwnym razie umowa stanowi *leasing operacyjny*. Datą rozpoczęcia leasingu jest dzień, od którego leasingobiorca jest uprawniony do korzystania z przedmiotu leasingu. Odpowiada ona dacie początkowego ujęcia leasingu i obejmuje również tzw. okresy bezczynszowe, tj. okresy umowne, w których leasingobiorca korzysta z przedmiotu leasingu nieodpłatnie. Na dzień rozpoczęcia leasingu leasingobiorca ujmuje:

- składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu *leasingu*. Składnik aktywów jest ujmowany według kosztu, stanowiącego sumę:
  (i) zobowiązania *leasingowego*;
  (ii) płatności *leasingowych* dokonanych przed dniem rozpoczęcia *leasingu* lub w tym dniu (pomniejszonych o otrzymane zachęty *leasingowe*);
  (iii) początkowych kosztów bezpośrednich; oraz
  (iv) ewentualnych szacowanych kosztów demontażu lub przywrócenia składnika aktywów będącego przedmiotem *leasingu* do wymaganego stanu;
- zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu odpowiadające wartości bieżącej płatności leasingowych. Stosowaną stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, w przypadku gdy można ją z łatwością ustalić; w przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Jeżeli umowa *leasingu* zawiera elementy *nieleasingowe* (np. usługi, takie jak bieżące utrzymanie, ujmowane zgodnie z MSSF 15), leasingobiorca ujmuje oddzielnie elementy *leasingowe* i *nieleasingowe* oraz alokuje wynagrodzenie w umowie do poszczególnych elementów na podstawie ich względnych jednostkowych cen.

Leasingobiorca może zdecydować o ujmowaniu płatności *leasingowych*:

- bezpośrednio jako koszt w rachunku zysków i strat, rozliczany metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu;
- zgodnie z inną systematyczną metodą odzwierciedlającą sposób konsumowania korzyści ekonomicznych w przypadku leasingów krótkoterminowych (12 miesięcy lub krócej), które nie zawierają opcji nabycia przedmiotu leasingu przez leasingobiorcę, lub leasingów dotyczących aktywów o niskiej wartości.

Okres *leasingu* ustala się z uwzględnieniem:

- okresów, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji; oraz
- okresów, w których istnieje opcja wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji; oraz

W trakcie trwania umowy leasingu leasingobiorca:

- wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie i łączne straty z tytułu utraty wartości ustalone i ujęte zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów" oraz skorygowanych z tytułu jakiejkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu;
- zwiększa zobowiązanie *leasingowe* o naliczone koszty odsetkowe obliczone przy zastosowaniu stopy procentowej *leasingu* lub krańcowej stopy finansowania, oraz zmniejsza je o spłaty części kapitałowej i odsetkowej.

W przypadku zmian wysokości płatności *leasingowych* zobowiązanie podlega ponownej wycenie, a skutki tej aktualizacji ujmuje się odpowiednio jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Kryteria wyłączenia z bilansu

Rzeczowe aktywa trwałe są wyksięgowywane w momencie ich zbycia lub gdy nie oczekuje się już przyszłych korzyści ekonomicznych z ich użytkowania lub zbycia.

Prawo użytkowania wynikające z umów *leasingu* jest usuwane z bilansu z chwilą zakończenia okresu *leasingu*.

7 – Wartości niematerialne

Kryteria klasyfikacji

Wartości niematerialne to niepieniężne aktywa o długoterminowej użyteczności, możliwe do zidentyfikowania, mimo braku fizycznej postaci, kontrolowane przez Bank, z których oczekuje się wpływu przyszłych korzyści ekonomicznych.

W przypadku niespełnienia któregokolwiek z powyższych kryteriów nakłady poniesione na jej nabycie lub wytworzenie we własnym zakresie ujmuje jako koszt w okresie ich poniesienia.

Do wartości niematerialnych zalicza się przede wszystkim oprogramowanie o wieloletnim okresie użytkowania oraz wartość firmy powstałą w wyniku umów lub przejęć.

Kryteria ujmowania

Wartości niematerialne ujmuje się w bilansie lub śródrocznych sprawozdaniach finansowych według ceny nabycia, obejmującej koszty bezpośrednio poniesione w celu doprowadzenia składnika do stanu umożliwiającego jego użytkowanie, powiększonej o ewentualne późniejsze nakłady poniesione w celu zwiększenia jego początkowej zdolności do generowania korzyści ekonomicznych, pomniejszonej o skumulowaną amortyzację oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Kryteria wyceny

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej użyteczności. Przyjmuje się co do zasady następujące okresy użytkowania:

- oprogramowanie: nie dłużej niż 5 lat;
- inne wartości niematerialne: do 10 lat.

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki wskazujące, że pojedynczy składnik aktywów mógł utracić wartość, porównuje się jego wartość bilansową z wartością odzyskiwalną, stanowiącą wyższą z dwóch wartości: *wartości godziwej* pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej, rozumianej jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych z danego składnika aktywów. Ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji 190 „Odpisy aktualizujące netto/odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczących wartości niematerialnych".

W przypadku odwrócenia wcześniej ujętego odpisu aktualizującego wartość składnika wartości niematerialnych nowa wartość bilansowa nie może przekraczać wartości netto, jaka zostałaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości.

Kryteria wyłączenia z bilansu

Składnik wartości niematerialnych jest usuwany z bilansu w momencie jego zbycia lub gdy nie przewiduje się już uzyskiwania z jego użytkowania lub zbycia przyszłych korzyści ekonomicznych. Ewentualna różnica pomiędzy ceną sprzedaży (lub wartością odzyskiwalną) a wartością bilansową ujmowana jest w rachunku zysków i strat w pozycji 250 „Zyski (straty) ze zbycia inwestycji".

8 - Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia

W pozycji 110 aktywów „Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia" oraz w pozycji pasywów „Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia" ujmuje się aktywa trwałe lub grupy aktywów i zobowiązań, dla których rozpoczęto proces zbycia, a ich sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Aktywa i zobowiązania te wycenia się według wartości bilansowej oraz *wartości godziwej* pomniejszonej o koszty zbycia. Wyjątek stanowią niektóre kategorie aktywów (takie jak aktywa finansowe objęte zakresem MSSF 9), dla których MSSF 5 przewiduje stosowanie zasad wyceny określonych w odpowiednich standardach rachunkowości.

9 - Podatek bieżący i odroczony

Podatek dochodowy ustalany jest zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w krajach, w których Bank prowadzi działalność.

Obciążenie podatkowe obejmuje łączną kwotę podatku bieżącego i odroczonego uwzględnianą przy ustalaniu wyniku finansowego za dany okres.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku bieżącego obejmują saldo netto rozrachunków podatkowych Banku z organami podatkowymi. W szczególności pozycje te obejmują saldo netto pomiędzy zobowiązaniami z tytułu podatku bieżącego za dany rok obrotowy, ustalonymi na podstawie ostrożnego oszacowania obciążenia podatkowego należnego za rok, zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi, a aktywami z tytułu podatku bieżącego reprezentowanymi przez zaliczki wpłacone w trakcie roku obrotowego. Podatek bieżący odpowiada kwocie podatku dochodowego należnego od dochodu podlegającego opodatkowaniu za dany rok obrotowy.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego odpowiadają kwotom podatku dochodowego, które będą podlegały zapłacie w przyszłych okresach

w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi powstałymi w bieżącym lub wcześniejszych okresach. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odpowiadają kwotom podatku dochodowego możliwym do odzyskania w przyszłych okresach i wynikają z ujemnych różnic przejściowych powstałych w bieżącym lub wcześniejszych okresach.

Wartość podatkowa aktywa lub zobowiązania oznacza wartość przypisaną temu składnikowi aktywów lub zobowiązaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi. Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych zgodnie z wymogami MSR 12. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się dla wszystkich ujemnych różnic przejściowych zgodnie z wymogami MSR 12 wyłącznie wtedy, gdy jest prawdopodobne osiągnięcie w przyszłości dochodu podlegającego opodatkowaniu, który pozwoli na wykorzystanie tych różnic.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w pozycji 100 b) aktywów. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w pozycji 60 b) pasywów. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają stałemu monitorowaniu i są ujmowane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które zgodnie z przewidywaniami będą obowiązywały w okresie realizacji składnika aktywów lub rozliczenia zobowiązania podatkowego, na podstawie przepisów i stawek podatkowych obowiązujących na dzień sporządzenia sprawozdania.

Co do zasady skutki ujęcia aktywów i zobowiązań podatkowych, zarówno bieżących, jak i odroczonych, odnoszone są do rachunku zysków i strat w pozycji 270 „Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej".

Jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą transakcji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym, bez wpływu na rachunek zysków i strat (takich jak korekty wynikające z pierwszego zastosowania MSSF/MSR, wycena instrumentów finansowych ujmowanych według *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody lub instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne), odpowiadające im skutki podatkowe również ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, odnosząc je, w stosownych przypadkach, do odpowiednich jego składników (w tym rezerwy z wyceny).

Ponadto poziom rezerwy na podatek dochodowy jest odpowiednio aktualizowany w celu pokrycia potencjalnych obciążeń wynikających z już wszczętych postępowań podatkowych lub toczących się sporów z organami podatkowymi.

10 - Rezerwy na ryzyko i koszty

Kryteria ujmowania i wyceny

Rezerwy na ryzyko i koszty obejmują koszty i zobowiązania o określonym charakterze, których wystąpienie jest pewne lub prawdopodobne, lecz których kwota lub termin realizacji pozostają nieznane na dzień bilansowy.

Rezerwę ujmuje się wyłącznie wówczas, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- istnieje obecny obowiązek wynikający ze zdarzenia przeszłego;
- wykonanie tego obowiązku będzie wiązało się z wypływem środków ekonomicznych;
- możliwe jest wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania.

Rezerwy na ryzyko i koszty dotyczące udzielonych zobowiązań do udzielenia finansowania i udzielonych gwarancji

Pozycja ta obejmuje rezerwy z tytułu ryzyka kredytowego utworzone na pokrycie zobowiązań do udzielenia finansowania oraz udzielonych gwarancji, które podlegają zasadom dotyczącym utraty wartości *określonym w MSSF 9*. W odniesieniu do tych pozycji stosuje się te same zasady klasyfikacji do poszczególnych etapów ryzyka kredytowego oraz wyliczenia oczekiwanych strat kredytowych, jakie obowiązują dla aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub według *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody.

Rezerwy na ryzyko i koszty obejmują rezerwy z tytułu ryzyka kredytowego utworzone na pokrycie zobowiązań do udzielenia finansowania oraz udzielonych gwarancji, które podlegają zasadom dotyczącym utraty wartości określonym w MSSF 9. MSSF 9 wymaga ujmowania oczekiwanych strat kredytowych dotyczących zobowiązań do udzielenia finansowania i udzielonych gwarancji od momentu ich początkowego ujęcia, z uwzględnieniem ryzyka kredytowego istniejącego w dniu powstania zobowiązania. W odniesieniu do tych pozycji stosuje się te same zasady klasyfikacji do trzech etapów ryzyka kredytowego oraz wyliczenia oczekiwanych strat kredytowych, jakie obowiązują dla aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub według *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody.

Odpowiadający im odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmowany jest w pasywach bilansu w pozycji „100: Rezerwy na ryzyko i koszty dotyczące a) zobowiązań do udzielenia finansowania i gwarancji".

Rezerwy na świadczenia po zakończeniu zatrudnienia i rezerwy na podobne zobowiązania

Rezerwy na świadczenia po zakończeniu zatrudnienia tworzone są na podstawie porozumień zakładowych i kwalifikowane są jako programy określonych świadczeń. Zobowiązanie wynikające z tych programów oraz odpowiadający mu koszt świadczeń pracowniczych ustalane są na podstawie założeń aktuarialnych przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych („*Projected Unit Credit Method*"). Metoda ta opiera się na prognozowaniu przyszłych wypłat na podstawie analiz statystycznych, danych historycznych i założeń demograficznych oraz na dyskontowaniu prognozowanych przepływów przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej. Składki wpłacone w poszczególnych okresach traktowane są jako odrębne jednostki świadczeń, które są indywidualnie ujmowane i wyceniane przy ustalaniu końcowej wartości zobowiązania. Stopa dyskontowa ustalana jest na podstawie rynkowych rentowności obligacji emitowanych przez podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, przy uwzględnieniu średniego pozostałego okresu trwania zobowiązania. Wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy jest ponadto korygowana o *wartość godziwą* aktywów programu, jeżeli takie aktywa istnieją.

Zyski i straty aktuarialne (tj. zmiany wartości bieżącej zobowiązania wynikające ze zmian założeń aktuarialnych lub korekt wynikających z doświadczeń historycznych) ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W ramach rezerw na ryzyko i koszty ujmowane są również świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia, ustalone zgodnie z wymogami znowelizowanego MSR 19.

Wartość tego zobowiązania ujmowanego w sprawozdaniu finansowym została, w stosownych przypadkach, ustalona na podstawie wyceny aktuarialnej, z uwzględnieniem założeń demograficznych i finansowych obowiązujących na dzień wyceny.

Pozostałe rezerwy

Rezerwy na ryzyko i koszty stanowią zobowiązania o niepewnej kwocie lub terminie wymagalności, które ujmuje się w sprawozdaniu finansowym, jeżeli:

- istnieje obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzenia przeszłego;
- prawdopodobny jest wypływ środków ekonomicznych niezbędnych do wypełnienia tego obowiązku;
- możliwe jest wiarygodne oszacowanie prawdopodobnej kwoty przyszłego wypływu środków.

Rezerwy te obejmują również kwoty utworzone na pokrycie przewidywanych strat związanych z toczącymi się postępowaniami sądowymi.

Jeżeli wpływ czynnika czasu jest istotny, rezerwy podlegają dyskontowaniu przy zastosowaniu aktualnych rynkowych stóp procentowych. Utworzenie rezerwy oraz jej późniejsze zwiększenia wynikające z upływu czasu ujmowane są w rachunku zysków i strat. W szczególności, jeżeli rezerwa została wyceniona według wartości bieżącej, wzrost jej wartości bilansowej w kolejnych okresach sprawozdawczych, odzwierciedlający upływ czasu, ujmowany jest jako koszty odsetkowe.

Utworzone rezerwy oraz zobowiązania warunkowe podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia śródrocznych sprawozdań finansowych i są odpowiednio aktualizowane w celu odzwierciedlenia najbardziej aktualnego szacunku. Jeżeli prawdopodobieństwo konieczności wykorzystania środków w celu wykonania obowiązku przestaje być wysokie, rezerwa zostaje rozwiązana, a odpowiedni efekt ujmowany jest w rachunku zysków i strat.

Kryteria wyłączenia z bilansu

Rezerwa podlega rozwiązaniu w momencie wygaśnięcia obowiązku lub zobowiązania warunkowego, które stanowiło podstawę jej utworzenia.

11 - Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Kryteria klasyfikacji

Wyemitowany instrument finansowy klasyfikowany jest jako zobowiązanie finansowe, jeżeli, zgodnie z ekonomiczną treścią umowy, wiąże się z umownym obowiązkiem przekazania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na rzecz innego podmiotu.

Pozycja ta obejmuje „Zobowiązania wobec banków", „Zobowiązania wobec klientów" oraz „Wyemitowane papiery wartościowe". W pozycjach tych ujmowane są instrumenty finansowe stanowiące źródła finansowania pozyskiwanego od podmiotów trzecich (inne niż zobowiązania przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania wyceniane według *wartości godziwej*).

Obejmuje ona również zobowiązania ujmowane przez Bank jako leasingobiorcę w ramach umów *leasingu*.

Koszty odsetkowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji 20 „Koszty odsetkowe i koszty o podobnym charakterze".

Kryteria ujmowania

Zobowiązania te ujmowane są na dzień rozliczenia transakcji, początkowo według *wartości godziwej*, która zasadniczo odpowiada otrzymanemu świadczeniu, pomniejszonemu o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z danym zobowiązaniem finansowym. Instrumenty strukturyzowane są rozdzielane na poszczególne komponenty i ujmowane odrębnie, jeżeli zawarte w nich instrumenty pochodne charakteryzują się odmiennym profilem ekonomicznym i ryzyka niż instrument bazowy oraz spełniają definicję samodzielnych instrumentów pochodnych.

W pozycji tej ujmowane są również zobowiązania związane z aktywami użytkowanymi przez Bank jako leasingobiorcę w ramach umów leasingu, tj. zobowiązania leasingowe („*Lease Liability*") zgodnie z MSSF 16, obejmujące następujące płatności z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów: a) stałe opłaty, pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe; b) zmienne opłaty leasingowe zależne od indeksu lub stawki, wyceniane początkowo przy zastosowaniu indeksu lub stopy obowiązujących na dzień rozpoczęcia leasingu; c) kwoty, które Bank jako leasingobiorca przewiduje zapłacić z tytułu gwarancji wartości końcowej; d) cenę wykonania opcji zakupu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji; e) kary za rozwiązanie umowy leasingu, jeżeli okres leasingu uwzględnia wykonanie przez leasingobiorcę opcji rozwiązania umowy leasingu.

Koszty odsetkowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji 20 „Koszty odsetkowe i koszty o podobnym charakterze".

Kryteria wyceny

Zobowiązania wobec banków, zobowiązania wobec klientów oraz wyemitowane papiery wartościowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

W okresie użytkowania przedmiotu leasingu wartość bilansowa zobowiązania leasingowego zwiększa się o naliczone koszty odsetkowe oraz zmniejsza o kwoty rat leasingowych zapłaconych przez leasingobiorcę.

Kryteria wyłączenia z bilansu

Zobowiązania finansowe usuwa się z bilansu w momencie wygaśnięcia obowiązku wynikającego z umowy lub w przypadku istotnej zmiany warunków umownych danego zobowiązania.

Wyksięgowanie wyemitowanych papierów wartościowych następuje również w przypadku odkupu wcześniej wyemitowanych instrumentów, nawet jeśli są one przeznaczone do późniejszej odsprzedaży. Zysk lub strata wynikające z ujęcia odkupu jako wygaśnięcia zobowiązania są ujmowane w rachunku zysków i strat, jeżeli cena odkupu jest wyższa lub niższa od wartości bilansowej zobowiązania. Późniejsza sprzedaż własnych obligacji na rynku traktowana jest jak emisja nowego zobowiązania finansowego.

12 - Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Kryteria ujmowania

Zasady ujmowania i wyceny są analogiczne do zasad opisanych w odniesieniu do „Aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu".

Kryteria klasyfikacji

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu obejmują ujemne wyceny instrumentów pochodnych utrzymywanych w celach handlowych oraz zobowiązania związane z technicznymi krótkimi pozycjami w papierach wartościowych.

Wszystkie zobowiązania przeznaczone do obrotu wyceniane są według wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Kryteria wyłączenia z bilansu

Zobowiązania finansowe usuwa się z bilansu w momencie wygaśnięcia obowiązku wynikającego z umowy lub w przypadku istotnej zmiany warunków umownych danego zobowiązania.

14 - Transakcje walutowe

Kryteria ujmowania

Transakcje w walutach obcych przelicza się przy początkowym ujęciu na walutę funkcjonalną poprzez zastosowanie kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Kryteria wyceny

Na każdy dzień bilansowy pozycje wyrażone w walutach obcych wyceniane są w następujący sposób:

- pozycje pieniężne przeliczane są według kursu obowiązującego na dzień bilansowy;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego przeliczane są według kursu obowiązującego w dniu przeprowadzenia transakcji;
- pozycje niepieniężne wyceniane według wartości godziwej przeliczane są przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu ustalenia tej wartości godziwej.

Różnice kursowe wynikające z rozliczenia pozycji pieniężnych lub z przeliczenia pozycji pieniężnych według kursów innych niż kursy zastosowane przy ich początkowym ujęciu lub przy sporządzaniu poprzedniego sprawozdania finansowego ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym powstały. Różnice kursowe dotyczące pozycji niepieniężnych ujmowane są odpowiednio w kapitale własnym lub w rachunku zysków i strat, zgodnie ze sposobem ujmowania zysków lub strat obejmujących ten składnik.

Koszty i przychody wyrażone w walutach obcych ujmowane są według kursu obowiązującego w dniu ich zaksięgowania lub, jeżeli są naliczane w czasie, według kursu obowiązującego na dzień bilansowy.

15 – Pozostałe informacje

Akcje własne

Posiadane akcje własne ujmowane są jako pomniejszenie kapitału własnego według ceny ich nabycia. Analogicznie, pierwotny koszt ich nabycia oraz zyski lub straty osiągnięte przy ich późniejszym zbyciu ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym.

W momencie przyznania akcji pracownikom lub członkom organów spółki rezerwa z tytułu akcji własnych zostaje zmniejszona o kwotę obliczoną według średniej ceny nabycia poszczególnych transz, w korespondencji z rezerwami dotyczącymi instrumentów finansowych ujętymi w związku z programami wynagrodzeń zmiennych oraz z kapitałem zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia

W związku z regulacjami wprowadzonymi ustawą nr 296 z 2006 r., wyliczenie rezerwy na świadczenia z tytułu zakończenia stosunku pracy (TFR), naliczone do dnia 31 grudnia 2025 r. (pozostające w dyspozycji Spółki), wykazywane w pozycji 90 pasywów, opiera się na oszacowaniu pozostałego okresu zatrudnienia poszczególnych pracowników lub jednorodnych grup pracowników z wykorzystaniem założeń demograficznych:

- poprzez prognozowanie już naliczonego świadczenia TFR z uwzględnieniem założeń demograficznych w celu oszacowania momentu ustania stosunku pracy;
- poprzez zdyskontowanie na dzień wyceny wartości świadczenia naliczonego na dzień 31 grudnia 2025 r. przy zastosowaniu założeń finansowych.

Zgodnie ze znowelizowanym MSR 19, zyski i straty aktuarialne ujmowane są w innych całkowitych dochodach w roku obrotowym/okresie, którego dotyczą. Część świadczeń naliczonych od dnia 1 stycznia 2007 r., która

podlega przekazaniu do INPS lub do funduszy dodatkowego zabezpieczenia emerytalnego, ma charakter „programu określonych składek", ponieważ obowiązek pracodawcy wygasa z chwilą odprowadzenia składki. Koszt ten ujmowany jest w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą memoriału.

Koszty programu ujmowane są w kosztach pracowniczych w pozycji 160 „Koszty administracyjne – a) koszty personelu" jako wartość netto wpłaconych składek, składek należnych za poprzednie okresy, które nie zostały wcześniej ujęte, oraz oczekiwanych przychodów z aktywów programu. Zyski i straty aktuarialne, zgodnie z wymogami znowelizowanego MSR 19 ujmowane są w kapitale własnym w ramach rezerwy z wyceny.

Zasady ujmowania składników wyniku finansowego

Ogólną zasadą ujmowania składników wyniku finansowego jest zasada memoriału, z uwzględnieniem współmierności przychodów i kosztów.

Przychody

Przychody stanowią brutto wpływy korzyści ekonomicznych uzyskiwanych w ramach zwykłej działalności jednostki, które skutkują zwiększeniem kapitału własnego, innym niż zwiększenie wynikające z wkładów wniesionych przez akcjonariuszy.

Przychody wynikające z zobowiązań umownych wobec klientów ujmuje się w sprawozdaniu finansowym wyłącznie wtedy, gdy spełnione są wszystkie następujące warunki:

- strony umowy zatwierdziły umowę i zobowiązały się do wykonania wynikających z niej obowiązków;
- jednostka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- jednostka jest w stanie określić warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa posiada treść ekonomiczną (tj. w wyniku zawarcia umowy zmianie ulegnie ryzyko, termin lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki);
- istnieje prawdopodobieństwo otrzymania przez jednostkę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za dobra lub usługi przekazane klientowi. Przy ocenie prawdopodobieństwa otrzymania wynagrodzenia jednostka uwzględnia wyłącznie zdolność oraz zamiar klienta do zapłaty należnej kwoty w terminie jej wymagalności.

Przychody i koszty odsetkowe

Przychody i koszty odsetkowe oraz pozycje o podobnym charakterze obejmują odsetki związane z działalnością faktoringową, środkami pieniężnymi, aktywami i zobowiązaniami finansowymi innymi niż pochodne przeznaczonymi do obrotu, wycenianymi według *wartości godziwej* przez wynik finansowy oraz wycenianymi według zamortyzowanego kosztu.

Przychody i koszty odsetkowe dotyczące wszystkich instrumentów wycenianych według zamortyzowanego kosztu ujmowane są w rachunku zysków i strat z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Należy ponadto wskazać, że:

- prowizje obciążające cedenta z tytułu nabycia wierzytelności na zasadzie definitywnego przeniesienia ryzyka ujmowane są jako przychody transakcyjne i w związku z tym uwzględniane są przy ustalaniu efektywnej stopy procentowej wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu;
- zgodnie z MSSF 15 przychody mogą zostać ujęte w sprawozdaniu finansowym wyłącznie w momencie przejęcia pełnej kontroli nad dobrami lub usługami będącymi przedmiotem transakcji oraz pod warunkiem, że ich wartość może zostać racjonalnie oszacowana. W analizowanym przypadku, zgodnie również ze stanowiskiem potwierdzonym w „Dokumencie Banku Włoch/Consob/Ivass nr 7 z dnia 9 listopada 2016 r. dotyczącego „Ujęcia w sprawozdaniu finansowym odsetek z tytułu zwłoki w płatności na podstawie włoskiego dekretu ustawodawczego nr 231/2002 od wierzytelności niedotkniętych utratą wartości nabytych na zasadzie definitywnego przeniesienia", BFF uwzględnia przy obliczaniu zamortyzowanego kosztu również szacunkową wartość odsetek za zwłokę w płatności, w tym odsetki należne od organów podatkowych. BFF Bank dysponuje ponadto danymi historycznymi dotyczącymi poziomu odzyskiwalności oraz terminów spłaty, opracowanymi przy wykorzystaniu odpowiednich narzędzi analitycznych, co pozwala uznać szacunki odsetek z tytułu zwłoki uwzględniane przy obliczaniu zamortyzowanego kosztu za wystarczająco wiarygodne i spełniające warunki ich ujmowania określone w MSSF 15. Dane historyczne są aktualizowane co najmniej raz w roku, przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, w celu określenia poziomu odzyskiwalności oraz przewidywanych terminów wpływu środków uwzględnianych przy ujmowaniu tych pozycji. Ponadto co kwartał analizowany jest przebieg faktycznych spłat w celu monitorowania ich poziomu i weryfikacji poprawności stosowanego modelu.

W odniesieniu do szacowanej kwoty odsetek z tytułu zwłoki w płatności, które według oczekiwań mogą zostać odzyskane przez BFF Bank, coroczna aktualizacja danych historycznych wykazała poziom odzyskiwalności przekraczający 75,0%. W związku z tym wskaźnik stosowany przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2025 r. pozostał niezmieniony w stosunku do roku 2024 i wynosi 65%.

Ponadto, jeśli chodzi o oczekiwane terminy wpływu odsetek z tytułu zwłoki w płatności wydłużono szacowany okres odzyskiwania należności z 2100 do 2400 dni. Wydłużenie to było częściowo konsekwencją zmian w procesach odzyskiwania należności, w ramach których stosowane w ostatnich latach przede wszystkim zwykłe postępowania sądowe zostały od 2024 r. definitywnie zastąpione postępowaniami nakazowymi.

W odniesieniu do odsetek z tytułu zwłoki w płatności należności podatkowych, z uwagi na ich szczególny charakter, charakter kontrahenta oraz dostępne szczegółowe dane, uznano, że istnieją podstawy do ujmowania ich w pełnej wysokości.

Odsetki od zaległych odsetek, tam gdzie mają zastosowanie, są co do zasady ujmowane kasowo.

Przychody odsetkowe z tytułu dłużnych papierów wartościowych znajdujących się w portfelu oraz koszty odsetkowe dotyczące papierów wartościowych emitowanych przez BFF ujmowane są zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu, poprzez zastosowanie do wartości nominalnej papieru efektywnej stopy zwrotu (IRR), ustalonej z uwzględnieniem różnicy pomiędzy stopą procentową kuponu a ceną nabycia danego papieru wartościowego, przy uwzględnieniu również ewentualnego dyskonta emisyjnego.

Odsetki obliczone w ten sposób ujmowane są w rachunku zysków i strat proporcjonalnie do upływu czasu, tj. w odniesieniu do okresu utrzymywania danego składnika aktywów lub zobowiązania finansowego.

Prowizje i pozostałe przychody

Prowizje, pochodzące głównie z działalności jednostek biznesowych Securities Services i Payments oraz z działalności polegającej na zarządzaniu procesem odzyskiwania należności na rzecz podmiotów trzecich, ujmowane są w momencie wykonania usługi. Są to przede wszystkim przychody związane z okresowymi opłatami abonamentowymi, które mogą obejmować świadczenie wielu usług, prowizje od transakcji oraz przychody jednorazowe.

Wyłączone są z tego prowizje uwzględniane przy obliczaniu zamortyzowanego kosztu na potrzeby ustalenia efektywnej stopy procentowej, które ujmowane są jako przychody odsetkowe.

Począwszy od końca 2020 r., równolegle z ujmowaniem kosztów obsługi prawnej ponoszonych w związku z dochodzeniem wierzytelności nabytych w ramach faktoringu bez regresu, Bank ujmuje przychód odpowiadający szacowanemu poziomowi odzyskania tych kosztów, ustalonemu na podstawie opracowanych wewnętrznie danych historycznych. Koszty te są częściowo odzyskiwane od klientów lub w wyniku zakończenia postępowań upadłościowych bądź zawarcia ugód, a tym samym nie obciążają w pełni wyniku finansowego Grupy. Takie ujęcie księgowe zapewnia lepsze współmierność kosztów i przychodów zgodnie z zasadą memoriału.

Prowizje dotyczące wierzytelności zarządzanych na rzecz cedentów ujmowane są w dwóch odrębnych momentach, zależnie od rodzaju i etapu realizowanej usługi:

- w momencie przejęcia wierzytelności do obsługi (opłaty za przejęcie do obsługi oraz opłaty manipulacyjne);
- w momencie inkasa należności (prowizje inkasowe).

Dywidendy

Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie podjęcia uchwały o ich wypłacie.

Koszty i pozostałe pozycje rachunku zysków i strat

Koszty ujmowane są w księgach rachunkowych w momencie ich poniesienia zgodnie z zasadą współmierności kosztów i przychodów wynikających bezpośrednio i łącznie z tych samych transakcji lub zdarzeń. Koszty, których

nie można bezpośrednio przyporządkować do przychodów, ujmowane są niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

Koszty bezpośrednio związane z instrumentami finansowymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu, możliwe do określenia już w momencie początkowego ujęcia, niezależnie od terminu ich rozliczenia, odnoszone są do rachunku zysków i strat z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały stwierdzone.

Programy płatności w formie instrumentów kapitałowych

Programy wynagradzania pracowników oparte na akcjach (*stock option*) ujmowane są zgodnie z wymogami MSSF 2.

Wartość godziwa płatności regulowanych poprzez emisję akcji w zamian za świadczenie pracy lub innych usług ujmowana jest jako koszt w rachunku zysków i strat w pozycji „190. Koszty administracyjne: a) koszty pracownicze", przy równoczesnym ujęciu pozycji „150. Rezerwy" w kapitale własnym, zgodnie z zasadą memoriału, proporcjonalnie do okresu świadczenia pracy lub usług. *Wartość godziwa* ustalana jest na dzień przyznania uprawnień i nie podlega późniejszej aktualizacji.

W przypadku programów opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, otrzymane świadczenia oraz odpowiadające im zobowiązania wyceniane są według *wartości godziwej* tych zobowiązań, ujmowanych w pozycji „80. Pozostałe zobowiązania". Do momentu rozliczenia zobowiązania jego wartość godziwa jest aktualizowana na każdy dzień bilansowy oraz na dzień rozliczenia, a wszelkie zmiany wartości godziwej ujmowane są w pozycji „190. Koszty administracyjne: a) koszty pracownicze". Wartość godziwa ustalana jest na dzień przyznania uprawnień i podlega ponownej wycenie na kolejne dni bilansowe aż do momentu wypłaty świadczenia pracownikowi.

Wykorzystanie szacunków i założeń przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Bank był zobowiązany do dokonania ocen i osądów wpływających na stosowanie zasad rachunkowości oraz na wartości aktywów, zobowiązań, kosztów i przychodów wykazywanych w sprawozdaniu finansowym.

Istotne osądy stosowane przez Bank przy wdrażaniu zasad rachunkowości oraz główne źródła niepewności szacunków pozostają niezmienione względem tych przedstawionych w ostatnich rocznych sprawozdaniach finansowych Banku.

Zgodnie z MSSF sporządzenie sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2025 r. wymagało od kierownictwa dokonania szeregu szacunków i założeń opartych na dostępnych informacjach oraz subiektywnych ocenach, uwzględniających również doświadczenia historyczne, wykorzystywane do formułowania racjonalnych założeń na potrzeby ujmowania zdarzeń gospodarczych. Szacunki i założenia mogą ulegać zmianom w kolejnych okresach, dlatego nie można wykluczyć, że wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2025 r. będą w przyszłości różnić się, nawet w istotnym stopniu, wskutek zmian przyjętych subiektywnych ocen.

Szacunki i założenia są regularnie weryfikowane. Skutki zmian wynikających z takiej weryfikacji ujmowane są w okresie, w którym dokonano zmiany, jeżeli dotyczy ona wyłącznie tego okresu. Jeżeli zmiana wpływa zarówno na bieżący okres, jak i na okresy przyszłe, jej skutki ujmowane są zarówno w okresie dokonania zmiany, jak i w odpowiednich okresach przyszłych.

Ryzyko niepewności szacunków dotyczy przede wszystkim:

- stopnia odzyskiwalności oraz przewidywanych terminów spłaty odsetek z tytułu zwłoki, należnych od wierzytelności nabytych w ramach faktoringu bez regresu, do których BFF jest uprawniona, przy czym szacunki te opierają się na analizie wieloletnich danych historycznych Grupy;
- strat z tytułu utraty wartości należności oraz pozostałych aktywów finansowych;
- wartości godziwej instrumentów finansowych wykorzystywanej na potrzeby ujawnień w sprawozdaniu finansowym;
- wartości godziwej instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach, ustalanej przy zastosowaniu modeli wyceny;
- kosztów ujmowanych na podstawie wartości szacunkowych, które nie były jeszcze ostatecznie znane na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego;
- rezerw pracowniczych opartych na założeniach aktuarialnych oraz rezerw na ryzyko i koszty;
- odzyskiwalność aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
- ewentualnej utraty wartości udziałów, wartości firmy oraz wartości niematerialnych; w świetle wyników na dzień 31 grudnia 2025 r. nie stwierdzono przesłanek utraty wartości (trigger events), które mogłyby wpłynąć na wycenę udziałów, wartości firmy oraz wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania wykazanych na dzień 31 grudnia 2025 r.

Sposób ustalania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy lub dzień sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z MSSF 9, aktywa finansowe inne niż wyceniane według *wartości godziwej* przez wynik finansowy podlegają ocenie mającej na celu ustalenie, czy istnieją przesłanki wskazujące na brak pełnej odzyskiwalności ich wartości bilansowej. Analogiczna analiza przeprowadzana jest również w odniesieniu do zobowiązań do udzielenia finansowania oraz udzielonych gwarancji, które podlegają wymogom dotyczącym *utraty wartości* zgodnie z MSSF 9. W przypadku stwierdzenia takich przesłanek (tzw. przesłanki *utraty wartości*), dane aktywa finansowe – wraz z pozostałymi ekspozycjami wobec tego samego kontrahenta, o ile występują – uznawane są za dotknięte utratą wartości i klasyfikowane do Etapu 3. W odniesieniu do takich ekspozycji, klasyfikowanych zgodnie z przepisami Okólnika Banku Włoch nr 262/2005 do kategorii ekspozycji zagrożonych, ekspozycji o małym prawdopodobieństwie spłaty oraz ekspozycji przeterminowanych i/lub zaległych dotkniętych utratą wartości, ujmuje się odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych za cały pozostały okres życia ekspozycji.

Model szacowania utraty wartości charakteryzuje się następującymi cechami:

- przypisywaniem ekspozycji znajdujących się w portfelu do poszczególnych kategorii (etapów) na podstawie oceny wzrostu poziomu ryzyka kredytowego danej ekspozycji lub kontrahenta, zgodnie z przyjętymi kryteriami klasyfikacji do poszczególnych etapów";
- wykorzystaniem parametrów ryzyka dla wielu okresów (np. PD, LGD i EAD w horyzoncie całego okresu życia) w celu oszacowania oczekiwanych strat kredytowych (*Expected Credit Losses*, ECL) dla instrumentów finansowych, w przypadku których nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego w porównaniu z momentem ich początkowego ujęcia.

W 2025 r. zaktualizowano szeregi czasowe parametrów ryzyka PD i LGD, wydłużając je do dnia 31 grudnia 2024 r. Ponadto zaktualizowano przyszłościowe scenariusze makroekonomiczne (forward-looking), uwzględniając najnowsze założenia opublikowane przez EBA na potrzeby testów warunków skrajnych (styczeń 2025 r.). Parametry ryzyka PD i LGD, o których mowa powyżej, zostały również zastosowane na dzień sprawozdawczy przypadający na 31 grudnia 2025 r.

Na potrzeby sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 r. Bank przeprowadził przegląd włoskiego portfela *faktoringowego*, którego rezultatem było opracowanie nowego podejścia do procesu tworzenia odpisów w odniesieniu do niekorzystnych lub częściowo niekorzystnych orzeczeń wydanych w postępowaniach sądowych dotyczących odzyskiwania należności nabytych bez prawa regresu od włoskich dłużników. Inicjatywa ta, podjęta w odpowiedzi na stopniowy wzrost liczby niekorzystnych rozstrzygnięć w sprawach sądowych wszczętych głównie w określonym okresie, doprowadziła do opracowania odpowiednich rozwiązań proceduralnych i informatycznych umożliwiających szczegółową ocenę ryzyka dla każdej faktury z osobna. W konsekwencji w dniu 1 lutego 2026 r. przyjęto *politykę* wewnętrzną w tym zakresie (dalej „*Polityka*"). *Polityka* określa zasady i procedury identyfikacji prawdopodobieństwa przegrania sporu sądowego, stanowiącego podstawę ustalania *odpisów* dla całego portfela ekspozycji kredytowych objętych niekorzystnymi (lub częściowo niekorzystnymi) orzeczeniami. Podejście opisane we wskazanej *Polityce* zakłada w szczególności analizę takich orzeczeń bez uwzględniania możliwości zawarcia ugody jako czynnika wpływającego na ocenę ryzyka. W szczególności, z uwagi na fakt, że postępowania sądowe mogą kończyć się, na różnych etapach, orzeczeniami niekorzystnymi lub częściowo niekorzystnymi, z których każde wiąże się z odmiennym poziomem ryzyka i odmiennymi skutkami ekonomiczno-księgowymi, Bank przeprowadził szczegółową analizę każdego orzeczenia z osobna w celu oszacowania tzw. ryzyka przegrania sporu (wysokiego, średniego lub niskiego), rozumianego jako ryzyko nieistnienia wierzytelności albo wadliwego istnienia/legitymacji wierzytelności wobec dłużnika, oszacowując odpis dotyczący kwot

nieuwzględnionych w orzeczeniu, uznanych za niemożliwe do odzyskania od dłużników i/lub klientów.

W takich przypadkach BFF ma bowiem prawo, w odniesieniu do części kapitałowej wierzytelności, przenieść wierzytelność z powrotem na cedenta na podstawie zabezpieczeń przewidzianych w umowie cesji. Cedent jest wówczas zobowiązany do odkupienia kapitału wierzytelności i zasadniczo do zapłaty na rzecz Banku jedynie odsetek należnych z tytułu zwrotnego przeniesienia wierzytelności. Niektóre pozycje, takie jak odsetki z tytułu zwłoki w płatności lub inne należności uboczne związane z wierzytelnością, są natomiast trudne do zwrotnego przeniesienia na cedenta, dlatego też utworzono *odpis* obejmujący część tych należności.

Ryzyko przegrania sporu określone zgodnie z wytycznymi *Polityki* zostało potraktowane jako czynnik bezpośrednio wpływający na szacunek odzyskiwalnych przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów finansowych, a tym samym na jego wycenę zgodnie z MSSF 9. W tym ujęciu zabezpieczenia umowne udzielone przez cedenta są traktowane jako element wyznaczający minimalny poziom możliwych do odzyskania przepływów pieniężnych, wpływający na zakres zmienności oczekiwanych wyników ekonomicznych, a w konsekwencji również na wysokość odpisu aktualizującego wartość należności.

Kryteria klasyfikacji do poszczególnych etapów

W przypadku aktywów finansowych, dla których nie stwierdzono przesłanek *utraty wartości* (tj. instrumentów finansowych niedotkniętych utratą wartości), konieczne jest ustalenie, czy ryzyko kredytowe związane z daną ekspozycją istotnie wzrosło w porównaniu z poziomem ryzyka występującym w momencie jej początkowego ujęcia.

Konsekwencje tej oceny z punktu widzenia klasyfikacji (tj. przypisania do odpowiedniego etapu) oraz wyceny są następujące:

- jeżeli takie przesłanki nie występują, składnik aktywów finansowych klasyfikowany jest do Etapu 1. W takim przypadku, zgodnie z wymogami międzynarodowych standardów rachunkowości, mimo braku stwierdzonej utraty wartości, ujmowane są oczekiwane straty kredytowe dotyczące danego instrumentu finansowego w horyzoncie kolejnych 12 miesięcy. Odpisy te podlegają weryfikacji na każdy kolejny dzień bilansowy, zarówno w celu regularnej weryfikacji ich adekwatności względem aktualnych szacunków strat, jak i w celu uwzględnienia zmiany horyzontu szacowania oczekiwanych strat w przypadku pojawienia się przesłanek wskazujących na istotny wzrost ryzyka kredytowego;
- jeżeli takie przesłanki nie występują, składnik aktywów finansowych klasyfikowany jest do Etapu 2. W takim przypadku, zgodnie z wymogami międzynarodowych standardów rachunkowości i mimo braku stwierdzonej utraty wartości, ujmowane są odpisy odpowiadające oczekiwanym stratom kredytowym za cały pozostały okres życia instrumentu finansowego. Odpisy te podlegają weryfikacji na każdy kolejny dzień sprawozdawczy, zarówno w celu oceny ich adekwatności względem aktualnych szacunków strat, jak i w celu uwzględnienia zmiany horyzontu szacowania oczekiwanych strat, jeżeli przesłanki świadczące o istotnym wzroście ryzyka kredytowego przestaną występować.

Przypisanie aktywa do Etapu 1 lub Etapu 2 nie zależy zatem od bezwzględnego poziomu ryzyka (mierzonego np. prawdopodobieństwem niewykonania zobowiązania), lecz od zmiany poziomu ryzyka kredytowego (zarówno jego wzrostu, jak i spadku) względem momentu początkowego ujęcia składnika aktywów.

Na potrzeby przypisywania ekspozycji podlegających wymogom dotyczącym utraty wartości do poszczególnych etapów Bank stosuje metodologię opartą na trzech podstawowych kryteriach:

- kryterium ilościowym: określenie progu *„delta rating"* skutkującego przeniesieniem ekspozycji do Etapu 2;
- kryterium jakościowym: wykorzystaniu tzw. *transfer logic triggers*, tj. zdarzeń skutkujących przeniesieniem ekspozycji pomiędzy poszczególnymi etapami;
- uproszczeniach praktycznych: zastosowaniu zwolnienia dla ekspozycji o niskim ryzyku kredytowym (*Low Credit Risk Exemption*, LCRE) oraz kryterium 30 dni opóźnienia w płatności.

Kryterium jakościowe ma pierwszeństwo przed kryterium ilościowym i przewiduje klasyfikację do Etapu 2 następujących ekspozycji:

- ekspozycji objętych środkami restrukturyzacyjnymi (*forbearance*);
- ekspozycji znajdujących się na tzw. *Watchliście*, tj. ekspozycji objętych wzmożonym monitoringiem, wobec których stwierdzono istotny wzrost ryzyka kredytowego. Począwszy od trzeciego kwartału 2025 r. stosowanie *Watchlisty* jako kryterium klasyfikacji *do Etapu 2*, dotychczas ograniczone do segmentu *Transaction Services*, zostało rozszerzone na całą Grupę.

W odniesieniu do kryterium ilościowego:

- dla włoskich gmin i prowincji wskaźnikiem ewentualnego pogorszenia jakości kredytowej jest wewnętrzny rating PRA (*Pricing Risk Adjusted*); W szczególności określono względny próg służący do pomiaru obniżenia ratingu PRA pomiędzy datą udzielenia ekspozycji a datą sprawozdawczą. Ekspozycja klasyfikowana jest do Etapu 2, jeżeli obniżenie kategorii ryzyka wynosi co najmniej jeden stopień.
- określono również względny próg służący do pomiaru obniżenia ratingu ECAI (pomiędzy datą sprawozdawczą a datą początkowego ujęcia) dla każdej transakcji. Jeżeli liczba obniżeń ratingu przekracza wartość określoną przez odpowiedni próg (różny w zależności od stosowanej głównej skali ratingowej), dana ekspozycja klasyfikowana jest do Etapu 2. Wysokość tego progu zależy od liczby *klas ratingowych* wykorzystywanych w danym segmencie. Wynosi on 1 dla segmentów, w których stosowane są zewnętrzne macierze *Sovereign* i *Financial Institutions* (obejmujące 7 klas *ratingowych*), oraz 2 dla kontrahentów należących do segmentów wykorzystujących macierz *Corporate* (obejmującą 21 klas *ratingowych*).

Wreszcie, w odniesieniu do stosowanych uproszczeń praktycznych:

- zwolnienie z tytułu niskiego ryzyka kredytowego (*Low Credit Risk Exemption*) zwalnia z obowiązku oceny istotnego wzrostu ryzyka kredytowego przy zastosowaniu względnego progu dla transakcji dotyczących kontrahentów posiadających na dzień analizy *rating* inwestycyjny (investment grade). Ekspozycje zakwalifikowane do kategorii niskiego ryzyka kredytowego (*low credit risk*) nie podlegają ocenie *obniżenia ratingu* pomiędzy datą początkowego ujęcia transakcji a datą analizy. W przypadku braku jakościowych przesłanek przeklasyfikowania ekspozycje te są klasyfikowane bezpośrednio do Etapu 1. Wyjątek ten ma zastosowanie do ekspozycji wobec podmiotów administracji publicznej i jednostek samorządu terytorialnego, do transakcji z przyrzeczeniem odkupu (PCT) ze względu na ich zabezpieczony charakter oraz do wzajemnych rozrachunków o bardzo krótkim terminie zapadalności. Nie ma on natomiast zastosowania do kontrahentów z sektora prywatnego;
- w przypadku ekspozycji *faktoringowych obliczenie 30-dniowego okresu przeterminowania jest zgodne z regulacyjną definicją obliczania dni przeterminowania – wartość ta ustalana jest na poziomie kontrahenta z uwzględnieniem ewentualnych środków zawieszających oraz przekroczenia progów istotności.* W przypadku pozostałych rodzajów ekspozycji 30-dniowy okres przeterminowania ustalany jest na poziomie pojedynczej transakcji poprzez porównanie daty sprawozdawczej z datą zapadalności;
- w odniesieniu do kontrahentów nieposiadających ratingu klasyfikacja do odpowiedniego etapu dokonywana jest wyłącznie na podstawie kryteriów jakościowych. Wskaźnik watchlist został wprowadzony właśnie w celu kompensowania braku ratingu, a tym samym braku możliwości stosowania kryteriów ilościowych.

Kryteria *utraty wartości*

Kluczowe koncepcje wprowadzone przez standard MSSF 9, wymagane na potrzeby obliczenia utraty wartości obejmują:

- model oparty na podejściu przyszłościowym umożliwiający natychmiastowe ujmowanie wszystkich oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia ekspozycji kredytowej. Zgodnie z MSSF 9 straty powinny być szacowane na podstawie racjonalnych i możliwych do udokumentowania informacji, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań, obejmujących dane historyczne, aktualne oraz prognozowane;
- oczekiwane straty kredytowe są przeliczane na każdy dzień *sprawozdawczy* w celu odzwierciedlenia zmian w ryzyku kredytowym od momentu początkowego ujęcia instrumentu finansowego;
- przy ustalaniu ECL uwzględniane są zarówno aktualne informacje (tzw. *„point-in-time"*), jak i informacje prognostyczne (*„forward-looking"*) oraz czynniki makroekonomiczne;
- wprowadzenie dodatkowego statusu w stosunku do dwustopniowej klasyfikacji na ekspozycje „obsługiwane" (*performing*) i „nieobsługiwane" (*non-performing*) kontrahentów, w celu uwzględnienia wzrostu ryzyka kredytowego.

Model obliczania oczekiwanych strat kredytowych (ECL) wymaga ilościowej oceny przyszłych przepływów pieniężnych i zakłada możliwość ich wiarygodnego oszacowania. Wymaga to określenia pewnych elementów oceny, takich jak:

- modele prawdopodobieństwa *niewykonania zobowiązania* (PD) oraz założenia dotyczące terminowej struktury rozkładu zdarzeń *niewykonania zobowiązania*, wykorzystywane do obliczania wielookresowych wartości

PD na potrzeby wyznaczenia oczekiwanej straty kredytowej w całym okresie życia instrumentu;

- wielookresowy model LGD;
- deterministyczny i stochastyczny model EAD, dla których możliwe jest określenie wielookresowego rozkładu ekspozycji, wykraczającego poza 12-miesięczny horyzont czasowy.

Ponadto oczekiwane straty kredytowe podlegają dyskontowaniu na *dzień sprawozdawczy* przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej danej transakcji (EIR) ustalonej w momencie jej początkowego ujęcia.

Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania (PD)

Wielookresowy parametr PD jest wyznaczany przez BFF poprzez oszacowanie terminowej struktury prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania na podstawie rekalibracji wewnętrznych macierzy PD dostarczanych przez agencje ratingowe względem długoterminowych wewnętrznych wskaźników niewykonania zobowiązania (tj. *Long Run Average Default Rate* lub Central Tendency), odpowiednio zróżnicowanych według istotnych czynników ryzyka. Szacunki PD uwzględniają skutki wdrożenia nowej definicji niewykonania zobowiązania zgodnie z art. 178 rozporządzenia (UE) nr 575/2013, obowiązującej od 1 stycznia 2021 r., a od 31 grudnia 2024 r. obejmują również skutki reklasyfikacji portfela kredytowego przeprowadzonej w czerwcu 2024 r. Wielookresowy parametr PD uwzględnia ponadto korekty kalibracyjne odnoszące się do określonego momentu w czasie („*point-in-time conversion*") oraz informacje prognostyczne (*forward-looking*).

Wymóg uwzględniania informacji prognostycznych oznacza, że każdej transakcji znajdującej się w portfelu i przypisanej do danego kontrahenta przypisywane jest prawdopodobieństwo *niewykonania zobowiązania* od *dnia sprawozdawczego*. W tym celu BFF definiuje PD jako prawdopodobieństwo zaklasyfikowania kontrahenta do stanu niewykonania zobowiązania w określonym horyzoncie czasowym. Na potrzeby opracowania parametrów PD zgodnie z MSSF 9 Grupa wykorzystuje macierze agencji ratingowych (ECAI) dla segmentów *Sovereign, Corporate* i *Financial Institutions*. W odniesieniu do portfela:

- macierz *Sovereign* przypisana jest kontrahentom sektora publicznego;
- macierze *Corporate* i *Financial Institutions* stosowane są wobec kontrahentów niepublicznych (odpowiednio segmentów przedsiębiorstw i instytucji finansowych).

Po zidentyfikowaniu powyższych macierzy proces szacowania PD przebiega następująco:

- oszacowanie 12-miesięcznego parametru PD TTC poprzez rekalibrację zewnętrznych macierzy migracji ECAI dla portfela należności BFF Bank S.p.A. Podejście to pozwala lepiej dostosować szacunki PD do specyfiki działalności Grupy. W przypadku portfela papierów wartościowych wykorzystywana jest bezpośrednio zewnętrzna macierz migracji ECAI, uznawana za najbardziej odpowiednie rozwiązanie metodologiczne, ponieważ w odniesieniu do instrumentów typu obligacyjnego zastosowanie macierzy ECAI samo w sobie odzwierciedla poziom ryzyka tych instrumentów. Rekalibracja przeprowadzana jest poprzez wyznaczenie parametru *Central Tendency* dla każdego klastra, określonego na podstawie historycznych wewnętrznych wskaźników niewykonania zobowiązania, skorygowanych o wpływ nowej definicji niewykonania zobowiązania;
- oszacowanie parametru PD TTC *lifetime* przy zastosowaniu podejścia markowowskiego, opartego na założeniach jednorodności i braku pamięci procesu, umożliwiającego wyznaczenie macierzy przejścia do roku „n" poprzez podniesienie rocznej macierzy przejścia do potęgi n;
- oszacowanie parametrów PD PIT oraz prognostycznych poprzez korekty ex post wielookresowych parametrów PD TTC w pierwszych latach projekcji, z uwzględnieniem informacji typu *point-in-time* oraz prognostycznych wynikających z prognoz wskaźników niewykonania zobowiązania.

W celu zastosowania powyższej korekty przyjęto następujące podejście metodologiczne, obejmujące następujące etapy:

- model makroekonomiczny: określenie scenariuszy makroekonomicznych stosowanych w modelu (tj. *Baseline, Adverse* oraz *Positive*); model stosowany przez Grupę zakłada warunkowanie macierzy TTC poprzez zastosowanie trzech scenariuszy makroekonomicznych, opartych na prognozach zmiennych makroekonomicznych wykorzystywanych jako regresory w modelu satelitarnym;
- model satelitarny: wykorzystanie modeli regresyjnych do szacowania prognozowanych wskaźników niewykonania zobowiązania; stosowane modele satelitarne różnią się w zależności od jednostki prawnej oraz segmentu kontrahenta;
- model warunkowania: na potrzeby oszacowania PD uwzględniającego komponenty point-in-time oraz prognostyczne (tj. PD PIT FLI) macierze TTC podlegają warunkowaniu przy zastosowaniu metodologii Mertona-Vasicka, powszechnie stosowanej przez instytucje bankowe o porównywalnej skali działalności;
- model wieloscenariuszowy: na podstawie marginalnych macierzy migracji PIT FLI w horyzoncie projekcji wyznaczane są skumulowane krzywe prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (CPD) do trzech lat przy zastosowaniu niejednorodnego procesu Markowa, tj. procesu wykorzystującego zależne od czasu macierze migracji. Pozwala to uzyskać skumulowaną macierz migracji PIT FLI dla horyzontu projekcji wynoszącego t lat dla każdego scenariusza, ważoną prawdopodobieństwem realizacji danego scenariusza.

Strata z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD)

Przy określaniu oczekiwanej straty kredytowej (*expected credit loss*), parametr LGD (Loss Given Default – strata z tytułu niewykonania zobowiązania) określa oczekiwaną wielkość straty w przypadku *niewykonania zobowiązania* przez kontrahenta. LGD stanowi zatem istotny element kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej zgodnie z MSSF 9, zarówno w odniesieniu do ekspozycji zaklasyfikowanych do Etapu 1 (przy rocznym horyzoncie odniesienia), jak i ekspozycji, w przypadku których nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego i które zostały zaklasyfikowane do Etapu 2, a tym samym podlegają wycenie w całym pozostałym okresie ich życia.

Na potrzeby szacowania parametru LGD, wobec braku własnych modeli wewnętrznych, BFF zdecydował się wykorzystywać siatki LGD opracowane przy użyciu specjalistycznego narzędzia kalkulacyjnego dostarczanego przez zewnętrznego dostawcę danych: *Infoprovider*.

Każdej transakcji BFF przypisuje wartość LGD na podstawie odpowiedniej segmentacji portfela, uwzględniającej następujące czynniki ryzyka: prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania przypisane danemu kontrahentowi, sektor działalności gospodarczej oraz cechy charakterystyczne danej transakcji (np. rodzaj finansowania oraz pozycję finansowania w strukturze kapitałowej). Jednak wyłącznie w odniesieniu do portfela faktoringu bez regresu BFF Bank S.p.A., ze względu na specyfikę procesu odzyskiwania należności w ramach tej formy finansowania w porównaniu z pozostałymi kategoriami produktów, BFF udoskonalił metodologię szacowania parametru LGD poprzez kalibrację zewnętrznych siatek referencyjnych z wykorzystaniem długoterminowych wewnętrznych wskaźników odzysku. Podejście to wynika z (i) posiadania wystarczająco długiej i reprezentatywnej historii danych umożliwiającej oszacowanie modelu LGD; (ii) dążenia do skorygowania szacunków LGD pochodzących od ECAI w taki sposób, aby odzwierciedlały historycznie obserwowane przez BFF wskaźniki odzysku należności, które w większości przypadków były pełne; oraz (iii) wymogu zgłoszonego przez Bank Włoch, zgodnie z którym kalibracja parametru LGD powinna zostać zastosowana również do BFF Polska i jej spółek zależnych. Metodologia kalibracji opiera się na wyznaczeniu parametru *Central Tendency* odrębnie dla każdego makrosegmentu klientów, a następnie na rekalibracji zewnętrznych siatek LGD przy wykorzystaniu modelu *Ordinary Least Squares* (OLS) z ograniczeniami optymalizacyjnymi.

Ekspozycja w momencie niewykonania zobowiązania (EAD)

W ramach definiowania i modelowania wielookresowych parametrów ryzyka kredytowego uwzględnia się również parametr ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania, (*Exposure at Default*, EAD).

Analogicznie do podejścia stosowanego w modelach bazylejskich, na potrzeby obliczania oczekiwanej straty kredytowej (ECL) z wykorzystaniem parametrów ryzyka kredytowego, parametr EAD zgodnie z MSSF 9 określa wielkość *ekspozycji, jaką wierzyciel będzie posiadał w momencie niewykonania zobowiązania w określonym punkcie czasowym w okresie życia instrumentu finansowego.*

Parametr EAD powinien być zatem dostosowany do horyzontu prognozy dla całego okresu życia ekspozycji przewidzianego w modelu utraty wartości, tak aby umożliwić obliczenie odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych również dla transakcji, w odniesieniu do których standard wymaga ujmowania strat w całym okresie życia ekspozycji.

Na potrzeby obliczenia parametru EAD dla całego okresu życia ekspozycji BFF zidentyfikował następujące czynniki:

- rodzaj ekspozycji;
- termin zapadalności.

Na podstawie tych czynników różnicujących, wykorzystywanych przy modelowaniu parametru ekspozycji w momencie niewykonania

zobowiązania (EAD), wyodrębniono następujące przypadki:

- ekspozycje posiadające określony harmonogram spłat (o określonych przepływach pieniężnych)
- ekspozycje nieposiadające harmonogramu spłat (o nieokreślonych przepływach pieniężnych).

W przypadku ekspozycji posiadających deterministyczny harmonogram spłat parametr EAD w całym okresie życia wyznaczany jest na podstawie harmonogramu spłat oraz wynikających z niego rzeczywistych przepływów pieniężnych. Dla takich transakcji modelowanie stochastyczne nie jest zatem konieczne.

Natomiast w przypadku ekspozycji, dla których przepływy pieniężne i/lub termin zapadalności nie są znane (tj. ekspozycji nieposiadających harmonogramu spłat), termin zapadalności ustalany jest przy zastosowaniu dwóch metod:

- metody jakościowej, w której termin zapadalności określany jest na podstawie warunków umowy lub oceny przeprowadzonej przez jednostkę organizacyjną ds. oceny walutowej *(Credit Evaluation*).
- metody ilościowej opartej na modelu behawioralnym.

Obliczanie odpisów aktualizujących dla ekspozycji nieobsługiwanych wobec podmiotów sektora publicznego, których klasyfikacja nadzorcza nie zawsze jednoznacznie wskazuje na istotny wzrost ryzyka kredytowego (np. włoskie jednostki samorządu terytorialnego znajdujące się w stanie niewypłacalności finansowej lub ekspozycje przeterminowane), odbywa się w sposób analogiczny do ekspozycji zaklasyfikowanych do Etapu 2, przy założeniu wskaźnika PD równego 100% oraz zastosowaniu takich samych (ostrożnościowych) parametrów LGD jak dla ekspozycji obsługiwanych . Podejście to wynika z dominującego udziału podmiotów sektora publicznego wśród dłużników oraz z faktu, że w działalności faktoringowej samo opóźnienie płatności nie oznacza automatycznie pogorszenia jakości kredytowej kontrahenta, jak ma to miejsce w przypadku innych produktów finansowych i kategorii kontrahentów, ani nie świadczy samo w sobie o zmniejszeniu zdolności BFF do odzyskania należności od kontrahentów zaklasyfikowanych do tej kategorii. Podejście to nie zwalnia jednak właściwych jednostek organizacyjnych Banku z obowiązku przeprowadzania indywidualnej/szczegółowej oceny poszczególnych ekspozycji (*case-by-case assessment*) zaklasyfikowanych jako nieobsługiwane, jeżeli odpis wyliczony przez model okaże się nieadekwatny. W przypadku braku zastosowania indywidualnej oceny (która w żadnym przypadku nie może skutkować poziomem pokrycia niższym niż poziom pokrycia dla Etapu 2), ostateczna wartość odpisu odpowiada wartości utraty wartości wyliczonej przez model.

MSSF 9 – aktualizacja modelu MSSF 9 w związku z prognozowanym scenariuszem makroekonomicznym

Jak już wspomniano, funkcja zarządzania ryzykiem zaktualizowała scenariusze makroekonomiczne wykorzystywane do prospektywnego warunkowania parametrów PD, uwzględniając najnowsze prognozy makroekonomiczne opublikowane przez EBA w styczniu 2025 r. w ramach testów warunków skrajnych. Scenariusz bazowy zakłada umiarkowany wzrost gospodarczy w całym analizowanym okresie, obejmującym lata 2025-2027. Przewiduje się umiarkowany i stabilny wzrost PKB, bez gwałtownych przyspieszeń ani spadków, odzwierciedlający stopniowe ożywienie gospodarcze oraz relatywnie wysoką odporność europejskiego systemu gospodarczego. Po okresowym przekroczeniu celu krótkoterminowego inflacja powinna stopniowo zbliżać się do średniookresowego celu wyznaczonego przez banki centralne, bez istotnych wahań. Przewiduje się utrzymanie stóp procentowych na umiarkowanym poziomie, odzwierciedlającym prowadzoną politykę monetarną oraz oczekiwaną stopniową normalizację warunków rynkowych. Nie zakłada się agresywnego zacieśniania polityki pieniężnej. Sytuacja finansowa powinna być stosunkowo stabilna, a dostęp do finansowania nie ulegnie znacznym ograniczeniom. Zakłada się również, że banki będą utrzymywać poziom kapitału wystarczający do wspierania wzrostu gospodarczego.

Scenariusz niekorzystny zakłada możliwość ograniczenia międzynarodowej wymiany handlowej w wyniku (i) nakładania ceł oraz prowadzenia na świecie coraz bardziej zorientowanej na rynek krajowy polityki handlowej oraz (ii) eskalacji konfliktu między Rosją a Ukrainą oraz konfliktu na Bliskim Wschodzie. Czynniki te prowadzą do wzrostu cen energii i surowców, a w konsekwencji do nasilenia presji inflacyjnej, zakłóceń w łańcuchach dostaw oraz negatywnego wpływu na konsumpcję prywatną i inwestycje, a także do spowolnienia światowej gospodarki i utrzymującego się spadku PKB Unii Europejskiej w latach 2025-2027.

A.4 INFORMACJE DOTYCZĄCE WARTOŚCI GODZIWEJ

Informacje jakościowe

Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) wymagają wyceny według wartości godziwej fair instrumentów finansowych klasyfikowanych jako „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy", „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody" oraz „Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu".

Wartość godziwa jest ceną, którą otrzymano by za sprzedaży składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny (a więc nie w warunkach przymusowej likwidacji ani sprzedaży poniżej wartości rynkowej). Wartość godziwa jest miarą rynkową, a nie miarą specyficzną dla danej jednostki. Przy ustalaniu wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania jednostka powinna przyjmować założenia, które zastosowaliby uczestnicy rynku do ustalenia ceny danego składnika aktywów lub zobowiązania, zakładając, że działają oni w swoim najlepiej pojętym interesie ekonomicznym.

Przy ustalaniu wartości godziwej instrumentu finansowego MSSF 13 wprowadza hierarchię metod wyceny według stopnia wiarygodności wartości godziwej, uzależnionego od zakresu osądu stosowanego przez jednostkę. Standard nadaje pierwszeństwo wykorzystaniu obserwowalnych danych rynkowych odzwierciedlających założenia, które uczestnicy rynku zastosowaliby przy wycenie danego składnika aktywów lub zobowiązania. Wyróżnia się trzy poziomy danych wejściowych (inputs):

- Poziom 1: dane wejściowe w postaci cen notowanych (nieskorygowanych) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne bezpośrednio (np. ceny) lub pośrednio (tj. wyprowadzane z cen) w przypadku wycenianych aktywów lub zobowiązań;
- Poziom 3: nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące składnika aktywów lub zobowiązania.

Wybór pomiędzy powyższymi metodami nie jest dowolny: muszą być one stosowane zgodnie z hierarchią. Bezwzględne pierwszeństwo mają oficjalne ceny notowane na aktywnych rynkach dla wycenianych aktywów i zobowiązań (poziom 1), następnie wyceny oparte na technikach wykorzystujących obserwowalne dane rynkowe inne niż notowania danego instrumentu finansowego (poziom 2), natomiast najniższy priorytet mają aktywa i zobowiązania, których wartość godziwa ustalana jest przy użyciu technik wyceny opartych na nieobserwowalnych danych rynkowych, a więc wymagających większego zakresu osądu (poziom 3).

Zgodnie z powyższymi zasadami, w przypadku instrumentów notowanych na aktywnych rynkach (poziom 1) stosowana jest cena rynkowa obowiązująca na koniec danego okresu sprawozdawczego. Wartość godziwa instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach została ustalona przy zastosowaniu technik wyceny opartych przede wszystkim na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Stosowane techniki wyceny uwzględniają wszystkie czynniki brane pod uwagę przez rynek przy ustalaniu ceny i opierają się głównie na obserwowalnych danych rynkowych (poziom 2).

W szczególności:

- Obligacje wyceniane są metodą dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych przewidzianych w warunkach emisji danego instrumentu, przy wykorzystaniu rynkowych stóp procentowych skorygowanych o ryzyko kontrahenta;
- instrumenty pochodne, obejmujące transakcje *Overnight Interest Rate Swap* (OIS), wyceniane są przy zastosowaniu rynkowych modeli wyceny, wykorzystujących przede wszystkim rynkowe stopy procentowe skorygowane o ryzyko kontrahenta. Ryzyko to obejmuje, w stosownych przypadkach, zarówno zmiany jakości kredytowej kontrahenta, jak i zmiany jakości kredytowej samego emitenta;
- w przypadku instrumentów kapitałowych stosowana jest hierarchia metod wyceny oraz kolejność ich zastosowania, uwzględniająca w pierwszej kolejności ewentualne transakcje dotyczące danego instrumentu przeprowadzone w okresie wystarczająco bliskim dacie wyceny, następnie porównywalne transakcje spółek działających w tym samym sektorze, a także analityczne metody wyceny oparte na podejściu finansowym, dochodowym i majątkowym. Metoda wyceny określona dla danego instrumentu finansowego przyjęta metoda wyceny stosowana jest konsekwentnie w czasie i podlega zmianie wyłącznie w przypadku istotnych zmian warunków rynkowych lub sytuacji emitenta instrumentu finansowego. Bank nie posiada instrumentów finansowych zaliczanych do Poziomu 3, poza pozycjami o nieistotnej wartości.

A.4.1 Poziomy 2 i 3 wartości godziwej: stosowane techniki wyceny i dane wejściowe

Stosowane techniki wyceny są dostosowane do specyfiki wycenianych aktywów i zobowiązań. Przy doborze danych wejściowych dąży się do maksymalnego wykorzystania danych bezpośrednio obserwowalnych na rynku oraz ograniczenia do minimum wykorzystania szacunków wewnętrznych.

W odniesieniu do instrumentów finansowych zaliczanych do poziomu 2, reprezentowanych głównie przez transakcje SWAP oraz należności od klientów i banków wyceniane według zamortyzowanego kosztu, wyceny na dzień 31 grudnia 2025 r. opierały się na stopach procentowych i parametrach zmienności pozyskanych z rynku. Biorąc pod uwagę ograniczoną skalę działalności Banku w zakresie pozagiełdowych instrumentów pochodnych oraz fakt, że transakcje zawierane są przede wszystkim z najważniejszymi kontrahentami na podstawie umów o zabezpieczeniu, ograniczających poziom ryzyka, korekty wartości instrumentów poziomu 2 uwzględniające ryzyko kontrahenta nie były istotne.

W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania, zaklasyfikowanych do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej, wycena opiera się na oficjalnej wartości aktywów netto (NAV).

W odniesieniu do portfela nieruchomości, który od 31 grudnia 2025 r. wyceniany jest według wartości godziwej, wyceny przeprowadzane są przez niezależnych ekspertów i opierają się na metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych (*Discounted Cash Flow*). W ramach tej metodologii parametry wyceny (w szczególności czynsze najmu i stopy dyskontowe) ustalane są zgodnie z najlepszymi praktykami rynkowymi oraz na podstawie analiz rynku nieruchomości porównywalnych do nieruchomości będących przedmiotem wyceny.

A.4.2 Procesy wyceny oraz analiza wrażliwości wycen

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Bank nie posiadał instrumentów finansowych zaklasyfikowanych do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

A.4.3 Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2025 r., podobnie jak w 2024 r., nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy „Poziomem 1", „Poziomem 2" i „Poziomem 3".

A.4.5 Hierarchia wartości godziwej

Informacje ilościowe

A.4.5.1 Aktywa i zobowiązania wyceniane według wartości godziwej w sposób powtarzalny: podział według poziomów wartości godziwej

(Wartości w tysiącach euro)

Aktywa/Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej	31.12.2025			31.12.2024		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
1. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	2	181 241		1	180 396	
a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2	1 356		1	1 805	
b) aktywa finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej				-	-	
c) pozostałe aktywa obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej		179 885		-	178 591	
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	21 931	129 787		13 211	128 231	
3. Instrumenty pochodne zabezpieczające						
4. Rzeczowe aktywa trwałe			3 008			3 300
5. Wartości niematerialne						
Razem	**21 933**	**311 028**	**3 008**	**13 213**	**308 627**	**3 300**
1. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		964			139	
2. Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej						
3. Instrumenty pochodne zabezpieczające						
Razem	**-**	**964**	**-**	**-**	**139**	**-**

A.4.5.4 Aktywa i zobowiązania niewyceniane według wartości godziwej lub wyceniane według wartości godziwej w sposób niepowtarzalny: podział według poziomów wartości godziwej

(Wartości w tysiącach euro)

Aktywa/Zobowiązania niewyceniane według wartości godziwej lub wyceniane według wartości godziwej w sposób niepowtarzalny	31.12.2025				31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)			
	WB	P1	P2	P3	WB	P1	P2	P3
1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 478 804	4 618 101		5 931 594	10 333 603	4 585 397		5 738 760
2. Rzeczowe aktywa trwałe utrzymywane w celach inwestycyjnych								
3. Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia								
Razem	**10 478 804**	**4 618 101**		**5 931 594**	**10 333 603**	**4 585 397**		**5 738 760**
1. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 705 280	637 474		10 085 320	10 617 859	613 716		10 007 946
2. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia								
Razem	**10 705 280**	**637 474**		**10 085 320**	**10 617 859**	**613 716**		**10 007 946**

Legenda:
WB = wartość bilansowa
P1 = Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3
(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

A.5 INFORMACJE DOTYCZĄCE *TZW. „DAY ONE PROFIT/LOSS"*

Bank nie posiada obecnie ani nie posiadał w przeszłości aktywów finansowych, do których miałby zastosowanie wymóg ujawnieniowy określony w paragrafie 28 MSSF 7.

Część B – Informacje dotyczące bilansu

AKTYWA

Sekcja 1 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – Pozycja 10

101 314 tys. euro

1.1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty: struktura

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
a) Gotówka	174	183
b) Rachunki bieżące i depozyty płatne na żądanie w bankach centralnych	36 000	10 486
c) Rachunki bieżące i depozyty płatne na żądanie w bankach	65 140	126 695
Razem	**101 314**	**137 364**

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja ta obejmuje przede wszystkim środki zgromadzone na nieoprocentowanych depozytach w Banku Włoch w kwocie 36 mln EUR (wobec 10,5 mln EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.), a także środki zgromadzone na rachunkach bieżących prowadzonych dla Banku przez banki trzecie, których łączna wartość na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiła 61,1 mln EUR.

Sekcja 2 – Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy – Pozycja 20

181 243 tys. euro

Pozycja obejmuje następujące elementy:

- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu w kwocie 1,4 mln EUR, obejmujące przede wszystkim dodatnią wartość godziwą instrumentów pochodnych zaklasyfikowanych jako aktywa przeznaczone do obrotu, wykorzystywanych jednak do celów zarządzania ryzykiem kursowym, na które narażona jest Bank;
- Pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej w kwocie 179,9 mln EUR, obejmujące przede wszystkim „jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania", zarządzane częściowo przez „Fondo Italiano di Investimento SGR", a w mniejszym stopniu przez „Fondo Atlante" oraz „Fondo Ingenii", w których na dzień 31 grudnia 2025 r. jednostka dominująca posiadała udziały o łącznej wartości 144 mln EUR. Wartość jednostek uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania wykazana w bilansie została zaktualizowana do ostatniej dostępnej wartości aktywów netto (NAV) udostępnionej przez wskazane fundusze. Pozycja obejmuje również wartość obligacji wyemitowanych przez spółkę sekurytyzacyjną Dioniso, objętych przez Bank w 2024 r., w kwocie 5,1 mln EUR.

2.1 Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu: struktura rodzajowa.

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.			Razem na dzień 31.12.2024 r.		
	P1	P2	P3	P1	P2	P3
A. Aktywa bilansowe						
1. Dłużne papiery wartościowe	-					
1.1 Strukturyzowane papiery wartościowe						
1.2 Pozostałe dłużne papiery wartościowe						
2. Kapitałowe papiery wartościowe	2			1		
3. Jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania						
4. Należności z tytułu finansowania						
4.1 Transakcje z przyrzeczeniem odkupu						
4.2 Pozostałe						
Razem (A)	**2**	**-**	**-**	**1**	**-**	**-**
B. Instrumenty pochodne						
1. Finansowe instrumenty pochodne		1 356			1 805	-
1.1 przeznaczone do obrotu		1 356			1 805	
1.2 związane z opcją wyceny według wartości godziwej						
1.3 Pozostałe						
2. Kredytowe instrumenty pochodne						
2.1 przeznaczone do obrotu					21	
2.2 związane z opcją wyceny według wartości godziwej						
2.3 Pozostałe						
Razem (B)	**-**	**1 356**	**-**	**-**	**1 805**	**-**
Razem (A+B)	**2**	**1 356**	**-**	**1**	**1 805**	**-**

Legenda
P1= Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

2.2 Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu: struktura według dłużników/emitentów/kontrahentów

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
A. Aktywa bilansowe		
1. Dłużne papiery wartościowe	-	
a) Banki centralne		
b) Administracja publiczna		
c) Banki		
d) Inne spółki finansowe	-	
w tym: zakłady ubezpieczeń		
e) Spółki niefinansowe		
2. Kapitałowe papiery wartościowe	2	1
a) Banki		
b) Inne spółki finansowe:		
w tym: zakłady ubezpieczeń		
c) Spółki niefinansowe	2	1
d) Pozostali emitenci		-
3. Jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania		
4. Należności z tytułu finansowania		
a) Banki centralne		
b) Administracja publiczna		
c) Banki		
d) Inne spółki finansowe		
w tym: zakłady ubezpieczeń		
e) Spółki niefinansowe		
f) Gospodarstwa domowe		
Razem A	**2**	**1**
B. Instrumenty pochodne	1 356	1 805
a) Centralni kontrahenci		
b) Pozostałe	1 356	1 805
Razem B	**1 356**	**1 805**
Razem (A+B)	**1 358**	**1 806**

2.5 Pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej: struktura rodzajowa

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.			Razem na dzień 31.12.2024 r.		
	P1	P2	P3	P1	P2	P3
1. Dłużne papiery wartościowe						
1.1 Strukturyzowane papiery wartościowe						
1.2 Pozostałe dłużne papiery wartościowe		5 104			5 372	
2. Kapitałowe papiery wartościowe			-			
3. Jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania		174 780			173 219	
4. Należności z tytułu finansowania						
4.1 Transakcje z przyrzeczeniem odkupu						
4.2 Pozostałe						
Razem	-	**179 885**	-	-	**178 591**	-

Legenda
P1= Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

2.6 Pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej: struktura według dłużników i emitentów

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
1. Kapitałowe papiery wartościowe		
w tym: banki		
w tym: inne spółki finansowe		
w tym: spółki niefinansowe		
2. Dłużne papiery wartościowe	**5 104**	**5 372**
a) Banki centralne		
b) Administracja publiczna		
c) Banki		
d) Inne spółki finansowe	5 104	5 372
w tym: zakłady ubezpieczeń		
e) Spółki niefinansowe		
3. Jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania	174 780	173 219
4. Należności z tytułu finansowania		
a) Banki centralne		
b) Administracja publiczna		
c) Banki		
d) Inne spółki finansowe		
w tym: zakłady ubezpieczeń		
e) Spółki niefinansowe		
f) Gospodarstwa domowe		
Razem	**179 885**	**178 591**

Sekcja 3 – Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody – Pozycja 30

151 718 tys. euro

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja ta obejmuje:

- udział w kapitale Banku Włoch o wartości 125 mln EUR;
- pozostałe udziały o mniejszym znaczeniu o wartości około 26,7 mln EUR.

Zmiana w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2024 r. wynika z aktualizacji wartości udziałów do wartości godziwej w kwocie 8,8 mln EUR oraz ze zwiększeń odnotowanych w okresie sprawozdawczym w wysokości 2,0 mln EUR, częściowo skompensowanych zbyciem udziałów w okresie sprawozdawczym o wartości 0,5 mln EUR.

3.1 Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody: struktura rodzajowa

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.			Razem na dzień 31.12.2024 r.		
	P1	P2	P3	P1	P2	P3
1. Dłużne papiery wartościowe						
1.1 Strukturyzowane papiery wartościowe						
1.2 Pozostałe dłużne papiery wartościowe						
2. Kapitałowe papiery wartościowe	**21 931**	**129 787**		**13 211**	**128 231**	
3. Należności z tytułu finansowania						
Razem	**21 931**	**129 787**	-	**13 211**	**128 231**	-

Legenda
P1 = Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

3.2 Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody: struktura według dłużników/emitentów

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
1. Dłużne papiery wartościowe		
a) Banki centralne		
b) Administracja publiczna		
c) Banki		
d) Inne spółki finansowe		
w tym: zakłady ubezpieczeń		
e) Spółki niefinansowe		
2. Kapitałowe papiery wartościowe	**151 718**	**141 442**
a) Banki	125 653	125 598
b) Pozostali emitenci:	26 065	15 844
- inne spółki finansowe	21 901	13 874
w tym: zakłady ubezpieczeń		
- spółki niefinansowe	4 164	1 970
- pozostałe		
3. Należności z tytułu finansowania		
a) Banki centralne		
b) Administracja publiczna		
c) Banki		
d) Inne spółki finansowe		
w tym: zakłady ubezpieczeń	-	
e) Spółki niefinansowe	-	
f) Gospodarstwa domowe	-	
Razem	**151 718**	**141 442**

Sekcja 4 – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu – Pozycja 40

10 478 804 tys. euro

Pozycja obejmuje następujące elementy:

- należności od banków w wysokości 854 821 tys. euro;
- należności od klientów w wysokości 9 623 983 tys. euro. Saldo to obejmuje również portfel papierów wartościowych zaklasyfikowanych do modelu biznesowego *Held to Collect* (HTC), o wartości 4 547 210 tys. EUR.

Należności od banków

854 821 tys. euro

4.1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu: struktura rodzajowa należności od banków

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem na dzień 31.12.2025 r.						Razem na dzień 31.12.2024 r.					
	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	Etap 1 i 2	Etap 3	*Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości*	P1	P2	P3	Etap 1 i 2	Etap 3	*Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości*	P1	P2	P3
A. Należności od banków centralnych	**148 935**					**148 935**	**32 051**					**32 051**
1. Depozyty terminowe	16 359			X	X	X	16 153			X	X	X
2. Rezerwa obowiązkowa	132 576			X	X	X	15 898			X	X	X
3. Transakcje z przyrzeczeniem odkupu				X	X	X				X	X	X
4. Pozostałe				X	X	X				X	X	X
B. Należności od banków	**705 886**					**705 886**	**570 600**					**570 600**
1. Należności z tytułu finansowania	705 886					705 886	570 600					570 600
1.1. Rachunki bieżące				X	X	X				X	X	X
1.2. Depozyty terminowe	9 802			X	X	X	22 500			X	X	X
1.3. Pozostałe należności z tytułu finansowania:	696 084			X	X	X	548 100			X	X	X
- Aktywa z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu (repo)	566 058			X	X	X	405 474			X	X	X
- Należności z tytułu leasingu	-			X	X	X				X	X	X
- Pozostałe	130 026			X	X	X	142 626			X	X	X
2. Dłużne papiery wartościowe												
2.1. Strukturyzowane papiery wartościowe												
2.2. Pozostałe dłużne papiery wartościowe												
Razem	854 821	-	-	-	-	854 8211	602.651	-	-	-	-	602.651

Legenda
P1 = Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja „Należności od banków centralnych – rezerwa obowiązkowa" w kwocie 132,6 mln euro obejmuje również środki zdeponowane w związku z obowiązkiem utrzymywania rezerwy obowiązkowej przez banki-klientów, na rzecz których Bank świadczy tę usługę pośrednio. Natomiast pozycja „Lokaty terminowe" obejmuje saldo środków zdeponowanych w Narodowym Banku Polskim z tytułu środków pozyskanych przez polski oddział za pośrednictwem produktu „Lokata Facto", wynoszące 16,4 mln euro.

„Należności od banków – lokaty terminowe" obejmują kwotę 9,8 mln EUR zdeponowaną w Banco de España tytułem rezerwy obowiązkowej (CRM, *Coeficiente de Reservas Mínimas*), w związku z działalnością depozytową prowadzoną przez hiszpański oddział Banku za pośrednictwem produktu „Cuenta Facto".

Pozycja „Należności od banków – transakcje z przyrzeczeniem odkupu", w kwocie 566,1 mln EUR, dotyczy umów zawartych z innymi bankami i regulowanych na podstawie *Global Master Repurchase Agreement* (GMRA).

Pozycja „Należności od banków – pozostałe" obejmuje przede wszystkim należności operacyjne, tj. należności wynikające z transakcji związanych ze świadczeniem działalności i usług, w szczególności dzienne salda należności związane ze świadczeniem usług rozliczeniowych dla kart płatniczych.

W analizowanej pozycji nie wykazano aktywów, które utraciły wartość.

Należności od klientów

9 623 983 tys. euro, w tym papiery wartościowe *Held to Collect* w kwocie 4 547 210 tys. EUR

Pozycja obejmuje finansowanie udzielone klientom w kwocie 5 076,8 mln EUR oraz dłużne papiery wartościowe zaliczone do portfela *HTC* w kwocie 4 547,2 mln EUR.

Należności od klientów BFF wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, ustalanego na podstawie bieżącej wartości szacowanych przepływów pieniężnych.

Należności związane z definitywnym nabyciem obejmują zarówno kwotę główną wierzytelności, jak i odsetki z tytułu zwłoki naliczane od dnia wymagalności wierzytelności. Na potrzeby obliczenia zamortyzowanego kosztu, obejmującego również odsetki z tytułu zwłoki ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, BFF Bank aktualizuje co najmniej raz w roku, przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego, historyczne dane dotyczące wskaźników i terminów odzyskiwania odsetek z tytułu zwłoki. Ponadto co kwartał analizowana jest dynamika spłat z tego tytułu w celu potwierdzenia stosowanych wskaźników ujmowania tych odsetek na potrzeby sprawozdawczości okresowej. Należy pamiętać, że w 2024 r. BFF zwiększył wskaźnik ujmowania odsetek z tytułu zwłoki z 50% do 65%.

Ponadto, jeśli chodzi o oczekiwane terminy wpływu odsetek z tytułu zwłoki w płatności w 2025 r. wydłużono szacowany okres odzyskiwania należności z 2 100 do 2 400 dni. Wydłużenie to było częściowo konsekwencją zmian w procesach odzyskiwania należności, w ramach których stosowane w ostatnich latach przede wszystkim zwykłe postępowania sądowe zostały od 2024 r. definitywnie zastąpione postępowaniami nakazowymi. Zmiana ta w ma przyczynić się w przyszłości do skrócenia okresu odzyskiwania należności.

W odniesieniu do należności dotkniętych utratą wartości łączna wartość netto takich ekspozycji wynosi 2 028,1 mln EUR. Z tej kwoty 90,3 mln EUR stanowią ekspozycje zaklasyfikowane jako zagrożone, z czego 88,5 mln EUR dotyczy gmin i prowincji objętych postępowaniem naprawczym z powodu niewypłacalności finansowej, a 2,7 mln EUR stanowią wierzytelności nabyte już jako ekspozycje dotknięte utratą wartości. Ekspozycje zaklasyfikowane jako mało prawdopodobne do spłaty wynoszą 2,9 mln EUR. Ekspozycje przeterminowane osiągnęły wartość 1 934,9 mln EUR, z czego 95,9% przypada na kontrahentów sektora publicznego.

Należy pamiętać, że Europejski Trybunał Praw Człowieka w wyroku opublikowanym 21 stycznia 2025 r. potwierdził, iż państwo włoskie jest zobowiązane do zagwarantowania zapłaty należności należnych od dłużników publicznych, w tym od gmin znajdujących się w stanie niewypłacalności finansowej, jeżeli istnieją prawomocne i wykonalne orzeczenia sądowe. W dniu 28 maja 2025 r. Trybunał wydał kolejne orzeczenie, nakazując państwu włoskiemu, w terminie trzech miesięcy od daty wydania wyroku, zapewnienie odpowiednich środków służących wykonaniu pozostających w toku krajowych orzeczeń sądowych, a także zasądzając dodatkowe kwoty tytułem zadośćuczynienia za szkodę niemajątkową oraz zwrotu kosztów postępowania.

Pozycja obejmuje również ryczałtową rekompensatę kosztów odzyskiwania należności (tzw. „40 euro"). Włoski dekret ustawodawczy nr 231 z dnia 9 października 2002 r., wdrażający dyrektywę 2000/35/WE w sprawie zwalczania opóźnień w płatnościach w transakcjach handlowych, stanowi w zakresie rekompensaty kosztów odzyskiwania należności, że: *„Wierzycielowi przysługuje, bez konieczności wcześniejszego wezwania do zapłaty, ryczałtowa kwota 40 euro tytułem odszkodowania. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia wyższego odszkodowania, obejmującego również koszty pomocy prawnej związanej z odzyskaniem należności".*

Stanowisko BFF zostało potwierdzone wyrokiem wygranym przez Bank przed Trybunałem Sprawiedliwości Unii Europejskiej w dniu 20 października 2022 r. Wyrok ten stanowi wiążącą wykładnię również dla sądów krajowych wszystkich państw członkowskich i potwierdza prawo do dochodzenia co najmniej 40 euro z tytułu każdej przeterminowanej faktury, która została wystawioną wobec podmiotów sektora publicznego, niezależnie od jej wartości oraz niezależnie od tego, czy określona liczba faktur została objęta jednym zobowiązaniem do zapłaty.

W związku z tym Bank monitorował wpływy z tytułu rekompensaty kosztów odzyskiwania należności, tworząc serię historyczną obejmującą obecnie okres siedmiu lat. Uwzględniając najnowsze orzecznictwo, rosnącą dynamikę wpływów, wzrost wskaźników odzysku oraz ich poziom zbliżony do wskaźników odzysku odsetek z tytułu zwłoki, na dzień 31 grudnia 2022 r. Bank zdecydował o uwzględnianiu tej kategorii przychodów w sprawozdaniu finansowym poprzez zmianę metody ich szacowania.

Również w odniesieniu do rekompensaty kosztów odzyskiwania należności aktualizacja danych historycznych przeprowadzona w 2024 r. doprowadziła do zwiększenia wskaźnika ujmowania tych przychodów z 50% do 65%, natomiast w 2025 r. wskaźnik ten pozostał na poziomie niezmienionym względem 2024 r.

Należy również przypomnieć, że w okresie 2015-2025 średni ważony wskaźnik odzysku zarówno odsetek z tytułu zwłoki, jak i należności z tytułu ryczałtowej rekompensaty w wysokości 40 euro przekraczał 75%, a więc był znacząco wyższy od obecnie stosowanego poziomu 65%. W związku z tym, wyłącznie w celach informacyjnych, BFF uznał, że zmiana wskaźnika ujmowania wskazanych pozycji o +/-10% może być istotna w rozumieniu pkt 129 lit. b) MSR 1. Wzrost o 10% odzwierciedlałby skutki zasadniczego dostosowania wskaźnika ujmowania do poziomów wynikających z danych historycznych, natomiast spadek o 10% wskazywałby na skutki istotnego pogorszenia wskaźników spłaty należności. Zmiany te skutkowałyby jednorazowym wpływem na wynik w wysokości około +/-114 mln EUR.

Dłużne papiery wartościowe zaliczone do portfela *HTC*, o wartości 4 547,2 mln EUR, wyceniane są według zamortyzowanego kosztu; w związku z tym odsetki ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. portfel ten obejmował przede wszystkim obligacje skarbowe utrzymywane w celu ograniczania ryzyka płynności oraz optymalizacji kosztu finansowania, o łącznej wartości nominalnej 4 552,0 mln EUR. Ich wartość godziwa wynosiła 4 618,1 mln EUR, a dodatnia różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością bilansową przed opodatkowaniem na ten sam dzień wynosiła około 71,0 mln EUR i nie została ujęta w bilansie.

4.2 Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu: struktura rodzajowa należności od klientów

9 623 983 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj operacji/wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.						Razem 31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)					
	Wartość bilansowa			*Wartość godziwa*			Wartość bilansowa			*Wartość godziwa*		
	Etap 1 i 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości	P1	P2	P3	Etap 1 i 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości	P1	P2	P3
1. Należności z tytułu finansowania	**3 048 700**	**2 025 397**	**2 675**			**5 076 773**	**3 508 113**	**1 625 000**	**2 996**			**5 136 109**
1.1. Rachunki bieżące	1 094 028			X	X	X	503 933	460		X	X	X
1.2. Aktywa z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu (repo)	29 014			X	X	X	54 656			X	X	X
1.3. Kredyty hipoteczne	-			X	X	X	-			X	X	X
1.4. Karty kredytowe, kredyty konsumpcyjne i pożyczki z potrąceniem z wynagrodzenia lub świadczenia emerytalnego	-			X	X	X	17			X	X	X
1.5. Należności z tytułu leasingu	-			X	X	X	-			X	X	X
1.6. *Faktoring*	1 003 709	1 685 842	2 675	X	X	X	1 480 277	1 368 350	2 996	X	X	X
1.7. Pozostałe należności z tytułu finansowania	921 949	339 555		X	X	X	1 469 230	256 190		X	X	X
2. Dłużne papiery wartościowe	**4 547 210**			**4 618 101**			**4 594 843**			**4 585 397**		
2.1. Strukturyzowane papiery wartościowe												
2.2. Pozostałe dłużne papiery wartościowe	4 547 210			4 618 101			4 594 843			4 585 397		
Razem	**7 595 910**	**2 025 397**	**2 675**	**4 618 101**	**-**	**5 076 773**	**8 102 956**	**1 625 000**	**2 996**	**4 585 397**	**-**	**5 136 109**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Legenda
P1 = Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

W skład tej pozycji wchodzą następujące elementy:

- Działalność *faktoringowa „in bonis"* BFF Banking Group wynosi łącznie 1 003 709 tys. EUR i obejmuje przede wszystkim: wierzytelności nabyte definitywnie *„in bonis"*, ujmowane na nazwisko dłużnika, na którego została przeniesiona wierzytelność, spełniające warunki wyłączenia z bilansu oraz wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w kwocie 989 086 tys. euro;
- pozostałe finansowania „in bonis" wobec klientów wynoszą 921 949 tys. EUR i obejmują przede wszystkim:
  i. należności netto z tytułu naliczonych odsetek z tytułu zwłoki w kwocie ok. 85 546 tys. EUR; kwota brutto wynosząca 89,1 mln EUR, już ujęta w rachunku zysków i strat w bieżącym oraz wcześniejszych okresach, dotyczy wyłącznie naliczonych odsetek z tytułu zwłoki. W rezultacie, z 569,6 mln EUR odsetek z tytułu zwłoki ujętych w rachunku zysków i strat, odnoszących się do portfela istniejącego na dzień 31 grudnia 2025 r., 89,1 mln EUR przypada na przedmiotową pozycję, natomiast pozostała część obejmuje 245,6 mln EUR ujętych w pozycji „faktoring" oraz 234,9 mln EUR zaklasyfikowanych do pozostałych należności z tytułu finansowania w kategorii należności przeterminowanych.
  ii. koszty odzyskiwania należności netto wynoszą 17 785 tys. euro; kwota brutto w wysokości 18 830 tys. euro, wraz z 124 274 tys. euro sklasyfikowanymi jako należności dotknięte utratą wartości oraz ok. 3 782 tys. euro (5 tys. euro w kategorii in bonis oraz 3 777 tys. euro wśród należności dotkniętych utratą wartości) nabytych poniżej wartości nominalnej, została już ujęta w rachunku zysków i strat i dotyczy kosztów odzyskiwania należności już naliczonych od wierzytelności nabytych definitywnie;
  iii. finansowanie wewnątrzgrupowe udzielone na rzecz Grupy BFF Polska w łącznej wysokości 356 505 tys. euro.
  iv. depozyty zabezpieczające w kwocie ok. 238 489 mln EUR, związane z działalnością rozliczeniową wynikającą z operacyjnej aktywności segmentów *Securities Services* oraz *Banking Payments*;
  v. depozyty zabezpieczające związane z bieżącą działalnością z Cassa Compensazione e Garanzia w wysokości 165 840 tys. EUR.
- aktywa z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu (repo) w kwocie 29 014 tys. EUR. Są to ekspozycje powstałe w związku z umowami zawartymi z klientami regulowanymi na podstawie *Global Master Repurchase Agreement* (GMRA).
- Finansowania na rachunku bieżącym w wysokości 1 094 028 tys. euro obejmują przede wszystkim finansowanie wewnątrzgrupowe udzielone Grupie BFF Polska (810 261 tys. euro), BFF Finance Iberia (269 715 tys. euro) oraz BFF Immobiliare (4 779 tys. euro), a w zakresie uzupełniającym wykorzystanie linii kredytowych o charakterze operacyjnym, przyznanych funduszom inwestycyjnym oraz SGR, dla których świadczone są usługi banku depozytariusza (w ramach oferty jednostki biznesowej *Securities Services*), jak również klientom korporacyjnym, którym świadczone są usługi w zakresie rozliczeń i płatności (w ramach działalności prowadzonej przez obszar *Banking Payments*).

- Wartość netto „aktywów dotkniętych utratą wartości" BFF wynosi łącznie 2 028 072 tys. EUR, wobec 1 628 088 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2024 r. Obejmują one:
  i. Ekspozycje zagrożone obejmują ekspozycje wobec podmiotów znajdujących się w stanie niewypłacalności lub w sytuacji zasadniczo równoważnej niewypłacalności, niezależnie od ewentualnych szacunków strat dokonywanych przez spółkę. Na dzień 31 grudnia 2025 r. łączna wartość ekspozycji zagrożonych, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, wynosiła 90 260 tys. EUR, z czego 2 675 tys. EUR stanowiły ekspozycje nabyte już jako dotknięte utratą wartości. Ekspozycje zagrożone netto wobec włoskich gmin i prowincji znajdujących się w stanie niewypłacalności wynoszą 88 509 tys. euro i stanowią 98,1% całkowitej wartości tej kategorii ekspozycji. Ekspozycje te są klasyfikowane jako zagrożone zgodnie z wytycznymi organu nadzoru, pomimo że BFF posiada tytuł prawny do odzyskania po zakończeniu postępowania dotyczącego niewypłacalności 100% kwoty głównej oraz należnych odsetek z tytułu zwłoki w płatności.
  ii. Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty to ekspozycje, w przypadku których klasyfikacja do kategorii ekspozycji o małym prawdopodobieństwie spłaty wynika z oceny instytucji finansowej, zgodnie z którą istnieje małe prawdopodobieństwo, że dłużnik wywiąże się w pełni ze swoich zobowiązań kredytowych (w zakresie kapitału i/lub odsetek) bez konieczności podejmowania działań takich jak realizacja zabezpieczeń. Ocena ta jest dokonywana niezależnie od występowania jakichkolwiek kwot (lub rat) przeterminowanych i niespłaconych. Na dzień 31 grudnia 2025 r. ekspozycje brutto zaklasyfikowane jako ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty wynoszą łącznie 4 760 tys. euro i zostały objęte odpisami aktualizującymi w wysokości 1 893 tys. euro. Ekspozycja netto wynosi zatem 2 867 000 EUR.
  iii. Wartość ekspozycji przeterminowanych Banku wynosi 1 934 946 tys. euro. 95,9% tych ekspozycji dotyczy kontrahentów publicznych.

Łącznie w pozycjach „faktoring" oraz „pozostałe należności z tytułu finansowania", zarówno w kategorii *„in bonis"*, jak i ekspozycji dotkniętych utratą wartości, ujmowane są: (i) odsetki z tytułu zwłoki w płatności wyliczane metodą zamortyzowanego kosztu w łącznej wysokości 616,8 mln euro oraz (ii) koszty odzyskiwania należności w łącznej wysokości 146,9 mln euro.

Zgodnie z ujawnieniami przedstawionymi w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata należy przypomnieć, że klasyfikacja aktywów dotkniętych utratą wartości opiera się na ostrożnościowej definicji niewykonania zobowiązania(i obejmuje ekspozycje przeterminowane, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty oraz ekspozycje zagrożone), niezależnie od występowania związanego z nimi ryzyka kredytowego. W związku z tym, w przypadku ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego zaklasyfikowanych do kategorii *niewykonania zobowiązania* wskutek opóźnień w płatnościach, mogą występować istotne rozbieżności pomiędzy danymi księgowymi, danymi ostrożnościowymi a rzeczywistymi perspektywami odzyskania należności przez Bank.

Wartość godziwa

Pozycja bilansowa dotycząca należności wobec klientów odnosi się głównie do wierzytelności nabytych definitywnie, dla których nie istnieje aktywny i płynny rynek. Są to w szczególności przeterminowane wierzytelności wobec administracji publicznej, dla których nie jest możliwe wiarygodne określenie ceny hipotetycznej transakcji zawartej na warunkach rynkowych, m.in. ze względu na trudność w oszacowaniu racjonalnej premii za ryzyko płynności, jaką rynek zaakceptowałby dla tego typu operacji. W związku z powyższym uznano, że wartość bilansowa (ustalona na podstawie „zamortyzowanego kosztu", z uwzględnieniem ewentualnych indywidualnych i grupowych odpisów z tytułu utraty wartości), biorąc pod uwagę charakter, typologię, okres oraz prognozy spłat tych aktywów, może być uznana za zasadniczo odzwierciedlającą wartość godziwą tych wierzytelności na dzień bilansowy.

4.3 Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu: struktura według dłużników/emitentów w zakresie należności od klientów *(Wartości w tysiącach euro)*

Rodzaj operacji/wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.			Razem 31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)		
	Etap 1 i 2	Etap 3	*Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości*	Etap 1 i 2 (*)	Etap 3	*Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości*
1. Dłużne papiery wartościowe	**4 547 210**			**4 594 843**		
a) Administracja publiczna	**4 538 890**			4 587 702		
b) Pozostałe spółki finansowe	**8 320**			7 141		
w tym: zakłady ubezpieczeń						
c) Spółki niefinansowe						
2. Finansowanie udzielone:	**3 048 700**	**2 025 397**	**2 675**	**3 508 113**	**1 625 000**	**2 996**
a) Administracja publiczna	1 090 334	1 941 963	2 675	1 634 684	1 545 607	2 996
b) Pozostałe spółki finansowe	1 869 384	1 012		1 751 239	1 243	
w tym: zakłady ubezpieczeń						
c) Spółki niefinansowe	88 802	44 697		121 719	24 924	
d) Gospodarstwa domowe	180	37 724		471	53 225	
Razem	**7 595 910**	**2 025 397**	**2 675**	**8 102 956**	**1 625 000**	**2 996**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Ekspozycje wobec przedsiębiorstw finansowych dotyczą przede wszystkim finansowania udzielonego spółkom zależnym BFF Finance Iberia oraz Grupie BFF Polska (o łącznej wartości 1 436,5 mln euro), a także ekspozycji wobec Cassa di Compensazione e Garanzia w wysokości 165,8 mln euro.

4.4 Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu: wartość brutto i odpisy aktualizujące ogółem

(Wartości w tysiącach euro)

	Wartość brutto					Odpisy aktualizujące ogółem				Odpisy częściowe ogółem (**)
		Etap 1	Etap 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości	
		w tym: Instrumenty o niskim ryzyku kredytowym								
Dłużne papiery wartościowe	4 549 229					2 019				
Należności z tytułu finansowania	3 899 271		11 742	2 127 884	3 090	7 233	259	102 486	415	
Razem na dzień 31.12.2025 r.	**8 448 499**		**11 742**	**2 127 884**	**3 090**	**9 251**	**259**	**102 486**	**415**	
Razem 31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)	**8 692 058**		**16 907**	**1 630 810**	**3 192**	**3 311**	**47**	**5 810**	**197**	

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów)”. (**) Wartość prezentowana w celach informacyjnych

Sekcja 7 – Udziały i akcje – Pozycja 70

232 498 tys. euro

Pozycja ta wynosi łącznie 232,5 mln euro i obejmuje udziały kapitałowe w Grupie BFF Polska, BFF Finance Iberia, BFF Immobiliare S.r.l. (spółce utworzonej w styczniu 2022 r.) oraz BFF Techlab S.r.l. (nabytej w październiku 2022 r.), które pozostają pod wyłączną kontrolą jednostki dominującej BFF Bank i w których posiada ona 100% kapitału zakładowego. Pozycja obejmuje również udział w spółce Unione Fiduciaria, odpowiadający 24% wyemitowanych akcji, otrzymany w wyniku połączenia z DEPObank przeprowadzonego w marcu 2021 r. i wykazywany w sprawozdaniu finansowym w kwocie 8,6 mln euro, a także udział w spółce PB & Partners Società tra Avvocati A.R.L., odpowiadający 33% wyemitowanych akcji i wykazywany w sprawozdaniu finansowym w kwocie 7 tys. euro.

Wszystkie udziały są ujmowane w bilansie według metody kosztu nabycia.

7.1 Udziały: informacje dotyczące relacji kapitałowych

Nazwa podmiotu	Siedziba	Siedziba operacyjna	Udział procentowy	Udział w prawach głosu %
A. Spółki pod wyłączną kontrolą				
1. BFF Finance Iberia, S.A.	Madryt (Hiszpania)	Madryt (Hiszpania)	100%	100%
2. BFF Polska S.A.	Łódź (Polska)	Łódź (Polska)	100%	100%
3. BFF Immobiliare S.r.l.	Mediolan (Włochy)	Mediolan (Włochy)	100%	100%
4. BFF TechLab S.r.l.	Brescia (Włochy)	Brescia (Włochy)	100%	100%
B. Spółki współkontrolowane				
C. Spółki pozostające pod znaczącym wpływem				
1. Unione Fiduciaria	Mediolan (Włochy)	Mediolan (Włochy)	24%	24%
2. PB & Partners	Mediolan (Włochy)	Mediolan	33%	33%

(Włochy)

7.5 Udziały kapitałowe: zmiany w ciągu roku

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
A. Stan początkowy	**229 882**	**154 876**
B. Zwiększenia		
B.1 Nabycia	-	7
B.2 Odwrócenie odpisów aktualizujących		
B.3 Przeszacowania		
B.4 Pozostałe zmiany	2 616	75 000
C. Zmniejszenia		
C.1 Sprzedaż		
C.2 Odpisy aktualizujące		
C.3 Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości		
C.4 Pozostałe zmiany		
D. Wartość na koniec okresu	**232 498**	**229 882**
E. Przeszacowania ogółem		
F. Odpisy aktualizujące ogółem		

Zwiększenia dotyczą wartości godziwej opcji na akcje Banku przyznanych pracownikom niektórych spółek Grupy, która, zgodnie z wymogami MSSF 2 „Płatności w formie akcji", jest uwzględniana wartości udziałów w spółkach, w których zatrudnione są osoby będące beneficjentami tych opcji.

Sekcja 8 – Rzeczowe aktywa trwałe – Pozycja 80

49 188 tys. euro

8.1 Rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane na potrzeby własne: struktura aktywów wycenianych według kosztu

(Wartości w tysiącach euro)

Aktywa/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
1. Aktywa stanowiące własność	**3 355**	**3 788**
a) grunty		
b) budynki		
c) wyposażenie	2 016	2 049
d) sprzęt elektroniczny	715	1 161
e) pozostałe	615	579
2. Prawa do użytkowania nabyte w drodze leasingu	**42 825**	**45 296**
a) grunty		
b) budynki	41 867	44 877
c) wyposażenie		
d) sprzęt elektroniczny	3	-
e) pozostałe	955	419
w tym: przejęte w wyniku realizacji otrzymanych zabezpieczeń		

8.3 Rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane na potrzeby własne: struktura aktywów przeszacowanych

(Wartości w tysiącach euro)

Aktywa/Wartości	31.12.2025			31.12.2024		
	P1	P2	P3	P1	P2	P3
1. Aktywa stanowiące własność						
a) grunty			660			660
b) budynki			2 348			2 640
c) wyposażenie						
d) sprzęt elektryczny						
e) pozostałe						
2. Prawa do użytkowania nabyte w drodze leasingu						
a) grunty						
b) budynki						
c) wyposażenie						
d) sprzęt elektryczny						
e) pozostałe						
Razem			**3 008**			**3 300**
w tym: przejęte w wyniku realizacji otrzymanych zabezpieczeń						

Legenda *P1 = Poziom 1, P2 = Poziom 2, P3 = Poziom 3*

8.6 Rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane na potrzeby własne: zmiany w ciągu roku

(Wartości w tysiącach euro)

	Grunty	Budynki	Wyposażenie	Sprzęt elektroniczny	Pozostałe	Razem
A. Stan początkowy brutto	**660**	**72 974**	**4 915**	**12 780**	**8 997**	**100 326**
A.1 Łączne odpisy z tytułu utraty wartości netto		(25 457)	(2 866)	(11 619)	(7 999)	**(47 941)**
A.2 Stan początkowy netto	**660**	**47 517**	**2 049**	**1 161**	**998**	**52 385**
B. Zwiększenia:		**1 300**		**160**	**1 191**	**2 651**
B.1 Nabycia				157	301	**458**
B.2 Skapitalizowane nakłady na ulepszenia						
B.3 Odwrócenie odpisów aktualizujących						
B.4 Dodatnie zmiany wartości godziwej						
ujęte w:						
a) kapitale własnym						
b) rachunku zysków i strat						
B.5 Zyski z tytułu różnic kursowych						
B.6 Przeniesienia z nieruchomości inwestycyjnych			X	X	X	
B.7 Pozostałe zmiany		1 300		3	891	**2 193**
C. Zmniejszenia:		**(4 601)**	**(32)**	**(594)**	**(620)**	**(5 848)**
C.1 Sprzedaż						
C.2 Amortyzacja		(4 497)	(32)	(594)	(620)	**(5 744)**
C.3 Odpisy aktualizujące ujęte w:						
a) kapitale własnym						
b) rachunku zysków i strat						
C.4 Ujemne zmiany wartości godziwej						
ujęte w:						
a) kapitale własnym						
b) rachunku zysków i strat						
C.5 Ujemne różnice kursowe						
C.6 Przeniesienia do						
a) rzeczowych aktywów trwałych utrzymywanych w celach inwestycyjnych			X	X	X	
b) aktywów trwałych i grup aktywów przeznaczonych do zbycia						
C.7 Pozostałe zmiany		(104)				**(104)**
D. Wartość netto na koniec okresu	**660**	**44 216**	**2 016**	**727**	**1 569**	**49 188**
D.1 Łączne odpisy z tytułu utraty wartości netto	-	(30 058)	(2 898)	(12 213)	(8 619)	(53 789)
D.2 Wartość brutto na koniec okresu	**660**	**72 974**	**4 915**	**12 780**	**8 997**	**100 325**
E. Wycena według kosztów	**660**	**72 974**	**4 915**	**12 780**	**8 997**	**100 325**

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja „Rzeczowe aktywa trwałe" wynosiła łącznie 49 188 tys. euro i obejmowała głównie:

- grunty o wartości 660 tys. euro, obejmujące grunt, na którym położona jest nieruchomość będąca własnością Banku, zlokalizowana w Rzymie;
- budynki o wartości 2 531 tys. euro, obejmujące nieruchomość będącą własnością Banku, położoną przy Via Elio Chianesi 110/D w Rzymie;
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania ujmowane zgodnie z wymogami MSSF 16 dotyczącymi leasingu, o wartości 42 825 tys. euro, z czego 41 867 tys. euro dotyczy nieruchomości wynajmowanych przez Bank oraz jego oddziały zagraniczne. Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w sekcji M Noty objaśniającej.

Pozostałe zmiany zwiększające i zmniejszające odnoszą się głównie do renegocjacji umów leasingu (MSSF 16) dokonanych w trakcie roku.

Sekcja 9 – Wartości niematerialne – Pozycja 90

35 331 tys. euro

9.1 Wartości niematerialne: struktura według rodzaju aktywów

(Wartości w tysiącach euro)

Aktywa/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.		Razem na dzień 31.12.204	
	Określony okres użytkowania	Nieokreślony okres użytkowania	Określony okres użytkowania	Nieokreślony okres użytkowania
A.1 Wartość firmy	X		X	
A.2 Pozostałe wartości niematerialne	**35 331**		**44 103**	
w tym: oprogramowanie	**17 786**		17 560	
A.2.1 Aktywa wyceniane według kosztu:				
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie				
b) pozostałe aktywa	**35 331**		44 103	
A.2.2 Aktywa wyceniane według wartości godziwej:				
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie				
b) pozostałe aktywa				
Razem	**35 331**		**44 103**	

9.2 Wartości niematerialne: zmiany roczne

(Wartości w tysiącach euro)

	Wartość firmy	Pozostałe wartości niematerialne: wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne: inne		Razem
		Określony okres użytkowania	Nieokreślony okres użytkowania	Określony okres użytkowania	Nieokreślony okres użytkowania	
A. Stan początkowy	-			**65 756**		**65 756**
A.1 Łączne odpisy z tytułu utraty wartości netto				(21 653)		(21 653)
A.2 Stan początkowy netto	-			**44 103**		**44 103**
B. Zwiększenia	-			**10 744**		**10 744**
B.1 Nabycia	-			10 744		**10 744**
B.2 Zwiększenia wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie	X					
B.3 Odwrócenie odpisów aktualizujących	X					
B.4 Dodatnie zmiany wartości godziwej						
- ujmowane w kapitale własnym	X					
- ujmowane w rachunku zysków i strat	X					
B.5 Dodatnie różnice kursowe				3		**3**
B.6 Pozostałe zmiany				25		**25**
C. Zmniejszenia				**(19 544)**		**(19 544)**
C.1 Sprzedaż				-		-
C.2 Odpisy aktualizujące				(11 044)		(11 044)
- Amortyzacja	X			(11 004)		(11 004)
- Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości						
+ kapitał własny	X					
+ rachunek zysków i strat						
C.3 Ujemne zmiany wartości godziwej						
- ujmowane w kapitale własnym	X					
- ujmowane w rachunku zysków i strat	X					
C.4 Przeniesienia do aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-					
C.5 Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
C.6 Pozostałe zmiany	-	-	-	(8 540)	-	(8 540)
D. Wartość netto na koniec okresu				**35 331**	**-**	**35 331**
D.1 Odpisy aktualizujące netto ogółem		-	-	(32 657)		**(32 657)**

E. Wartość brutto na koniec okresu	**67 988**	-	**67 988**
F. Wycena według kosztów	**67 988**	-	**67 988**

Legenda
DEF: o określonym okresie użytkowania
INDEF: o nieokreślonym okresie użytkowania

Wartości niematerialne wyceniane są według kosztu nabycia i wykazywane po pomniejszeniu o umorzenie naliczone na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności.
W odniesieniu do wymogów określonych w par. 118 lit. a) MSR 38 wskazuje się, że stawki amortyzacyjne są powiązane z szacowanym okresem użytkowania danego składnika wartości niematerialnych.

Poza umowami z klientami, których wartość wynosi 13 730 tys. euro, pozycja ta obejmuje również pozostałe wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania, związane z inwestycjami w nowe programy i oprogramowanie przeznaczone do wieloletniego użytkowania, amortyzowane metodą liniową na podstawie oszacowanego okresu użytkowania wynoszącego cztery lata.

Na zakończenie należy wskazać, że w odniesieniu do pozostałych wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania nie zidentyfikowano przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości. W związku z tym, zgodnie z wymogami MSR 36, nie przeprowadzano testu na utratę wartości tych aktywów.

Sekcja 10 – Aktywa podatkowe i zobowiązania podatkowe – pozycja 100 aktywów i pozycja 60 pasywów

Na dzień 31 grudnia 2025 r. aktywa podatkowe oraz zobowiązania podatkowe wynosiły odpowiednio 129 279 tys. euro oraz 153 525 tys. euro. Aktywa z tytułu podatku bieżącego oraz zobowiązania z tytułu podatku bieżącego wynosiły odpowiednio 71 329 tys. euro i 0 tys. euro. Obejmują one saldo netto pozycji podatkowych Banku wobec organów podatkowych, zgodnie z wymogami MSR 12. W szczególności pozycje te obejmują saldo netto pomiędzy zobowiązaniami z tytułu podatku bieżącego za dany rok obrotowy, ustalonymi na podstawie ostrożnego oszacowania obciążenia podatkowego należnego za rok, zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi, a aktywami z tytułu podatku bieżącego reprezentowanymi przez zaliczki wpłacone w trakcie roku obrotowego. Podatek bieżący odpowiada kwocie podatku dochodowego należnego od dochodu podlegającego opodatkowaniu za dany rok obrotowy.

10.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego: struktura

57 951 tys. euro

Aktywa z tytułu podatku odroczonego obejmują przede wszystkim kwoty możliwe do odliczenia w kolejnych latach, dotyczące odpisów z tytułu utraty wartości kredytów, odpisów na świadczenia pracownicze o odroczonym charakterze oraz amortyzacji o przesuniętym ujęciu podatkowym.

10.2 Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego: struktura

153 525 tys. euro

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego są ustalane głównie w związku z odsetkami z tytułu zwłoki w płatności BFF Bank, ujmowanymi w sprawozdaniu finansowym według zasady memoriału, które jednak wpływają na podstawę opodatkowania w kolejnych okresach, w momencie ich otrzymania, zgodnie z art. 109 ust. 7 dekretu Prezydenta Republiki Włoch nr 917 z 1986 r., a także z odpisów z tytułu utraty wartości kredytów odnoszących się do lat poprzednich.

10.3 Zmiany aktywów z tytułu podatku odroczonego (ujmowane w rachunku zysków i strat)

57 951 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
1. Stan początkowy	**57 197**	**53 798**
2. Zwiększenia	**8 089**	**8 031**
2.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w roku obrotowym	7 445	8 031
a) dotyczące poprzednich lat obrotowych		
b) wynikające ze zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
c) odwrócenie odpisów aktualizujących		
d) pozostałe	7 445	8 031
2.2 Nowe podatki lub podwyższenie stawek podatkowych	443	
2.3 Pozostałe zwiększenia	201	
3. Zmniejszenia	**(7 335)**	**(4 633)**
3.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyksięgowane w roku obrotowym	(7 335)	(4 633)
a) odwrócenie	(7 335)	(4 633)
b) odpisy aktualizujące z tytułu utraty możliwości odzyskania		
c) wynikające ze zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
d) pozostałe		
3.2 Obniżenie stawek podatkowych		
3.3 Pozostałe zmniejszenia		
a) przekształcenie w należności z tytułu podatku dochodowego zgodnie z ustawą nr 214/2011		
b) pozostałe	-	-
4. Stan końcowy	**57 951**	**57 197**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

10.3bis Zmiany aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie nr 214/2011

9 337 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
1. Stan początkowy	**10 616**	**12 897**
2. Zwiększenia	350	-
3. Zmniejszenia	**(1 629)**	**(2 282)**
3.1 Odwrócenie	**(1 629)**	(2 282)
3.2 Przekształcenie w należności z tytułu podatku dochodowego		
a) wynikające ze straty za rok obrotowy		
b) wynikające ze strat podatkowych		
3.3 Pozostałe zmniejszenia		
4. Stan końcowy	**9 337**	**10 616**

10.4 Zmiany rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (odnoszonej w rachunek zysków i strat)

152 350 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r. DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
1. Stan początkowy	**167 235**	**120 449**
2. Zwiększenia	**3 037**	**52 174**
2.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęta w roku obrotowym	2 004	52 174
a) dotyczące poprzednich lat obrotowych		
b) wynikające ze zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
c) pozostałe	2 004	52 174
2.2 Nowe podatki lub podwyższenie stawek podatkowych	146	
2.3 Pozostałe zwiększenia	887	
3. Zmniejszenia	**(17 922)**	**(5 388)**
3.1 Rozwiązanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w roku obrotowym	(17 922)	(5 388)
a) odwrócenie	(17 922)	(5 388)
b) wynikające ze zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
c) pozostałe		
3.2 Obniżenie stawek podatkowych		
3.3 Pozostałe zmniejszenia		
4. Stan końcowy	**152 350**	**167 235**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

10.5 Zmiany aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (ujmowanych w kapitale własnym)

0 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
1. Stan początkowy	**235**	**244**
2. Zwiększenia		-
2.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w roku obrotowym		
a) dotyczące poprzednich lat obrotowych		
b) wynikające ze zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
c) pozostałe		
2.2 Nowe podatki lub podwyższenie stawek podatkowych		
2.3 Pozostałe zwiększenia		
3. Zmniejszenia	**(235)**	**(8)**
3.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyksięgowane w roku obrotowym	**(34)**	
a) odwrócenie		
b) odpisy aktualizujące z tytułu utraty możliwości odzyskania		
b) wynikające ze zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
d) pozostałe	**(34)**	-
3.2 Obniżenie stawek podatkowych		
3.3 Pozostałe zmniejszenia	**(201)**	(8)
4. Stan końcowy	**-**	**235**

10.6 Zmiany podatku odroczonego (ujmowane w kapitale własnym)

1 175 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
1. Stan początkowy	**667**	**869**
2. Zwiększenia	**585**	**178**
2.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęta w roku obrotowym	585	178
a) dotyczące poprzednich lat obrotowych		
b) wynikające ze zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
c) pozostałe	585	178
2.2 Nowe podatki lub podwyższenie stawek podatkowych		
2.3 Pozostałe zwiększenia		
3. Zmniejszenia	**(77)**	**(380)**
3.1 Rozwiązanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w roku obrotowym	**(77)**	(380)
a) odwrócenie		
b) wynikające ze zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
c) pozostałe	**(77)**	(380)
3.2 Obniżenie stawek podatkowych		
3.3 Pozostałe zmniejszenia		
4. Stan końcowy	**1 175**	**667**

Sekcja 12 – Pozostałe aktywa – Pozycja 120

12.1 Pozostałe aktywa: struktura

660 940 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Kaucje	7 610	2 651
Faktury wystawione oraz faktury do wystawienia	11 247	20 970
Przepływy płatnicze oczekujące na uznanie	138 053	117 373
Pozostałe należności	51 980	63 700
Rozliczenia międzyokresowe czynne	24 431	21 150
Należności z tytułu Ecobonus	427 620	463 612
Razem	**660 940**	**689 456**

„Przepływy płatności do zaksięgowania" odnoszą się do rachunków przejściowych o saldzie debetowym, które występują w ramach działalności pośrednictwa w rozliczeniach płatności bankowych i obejmują pozycje rozrachunkowe rozliczane w pierwszych dniach roboczych po dniu odniesienia niniejszego sprawozdania finansowego.

Czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów odnoszą się głównie do czasowego rozliczenia kosztów dotyczących wydatków administracyjnych. „Pozostałe należności" odnoszą się głównie do należności niehandlowych wobec różnych dłużników, pozycji do wyjaśnienia oraz kosztów prawnych do odzyskania.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja „kredyty Ecobonus", wynosząca 427,6 mln EUR, obejmuje zarówno wierzytelności nabyte w ramach operacji faktoringowych zgodnie z modelem biznesowym HTC w kwocie 158,7 mln EUR (251,6 mln EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.), jak i wierzytelności nabyte zgodnie z modelem biznesowym „trading" w kwocie 270,0 mln EUR (212,0 mln EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.), ujmowane i wyceniane według wartości godziwej. W szczególności „kredyty Ecobonus nabyte zgodnie z modelem HTC" dotyczą wierzytelności nabytych przez Bank w ramach operacji faktoringu bez regresu i wynikających z obowiązujących zachęt podatkowych. Zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi, wierzytelności te są wykorzystywane do kompensaty w celu zapłaty podatków i składek oraz klasyfikowane w pozycji 120 aktywów „Pozostałe aktywa", zgodnie z definicjami określonymi przez Bank Włoch w dokumencie Banku Włoch/Consob/Ivass nr 9: „Platforma koordynacyjna pomiędzy Bankiem Włoch (Banca d'Italia), Consob oraz Ivass w zakresie stosowania standardów MSR/IFRS"

PASYWA

Sekcja 1 – Pasywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu – Pozycja 10

10 705 280 tys. euro

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja ta obejmuje następujące elementy:

- zobowiązania wobec banków w wysokości 1.300.189 tysięcy euro;
- zobowiązania wobec klientów w wysokości 8 785 131 tysięcy euro;
- wyemitowane papiery wartościowe o wartości 619 959 tys. euro.

Zobowiązania wobec banków

1 300 189 tys. euro

1.1 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu: struktura rodzajowa zobowiązań wobec banków

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj operacji/wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.				Razem na dzień 31.12.2024 r.			
	WB	*Wartość godziwa*			WB	*Wartość godziwa*		
		P1	P2	P3		P1	P2	P3
1. Zobowiązania wobec banków centralnych	**2 889**	X	X	X	**2 401**	X	X	X
2. Zobowiązania wobec banków	**1 297 301**	X	X	X	**1 339 718**	X	X	X
2.1 Rachunki bieżące i depozyty płatne na żądanie	848 682	X	X	X	716 161	X	X	X
2.2 Depozyty terminowe	243 509	X	X	X	177 651	X	X	X
2.3 Należności z tytułu finansowania	26 560	X	X	X	212 849	X	X	X
2.3.1 Transakcje z przyrzeczeniem odkupu (repo) – pasywa	26 560	X	X	X	212 849	X	X	X
2.3.2 Pozostałe		X	X	X		X	X	X
2.4 Zobowiązania z tytułu odkupu własnych instrumentów kapitałowych		X	X	X		X	X	X
2.5 Zobowiązania z tytułu *leasingu*		X	X	X		X	X	X
2.6 Pozostałe zobowiązania	178 550	X	X	X	233 057	X	X	X
Razem	**1 300 189**			**1 300 189**	**1 342 119**			**1 342 119**

Legenda
WB= Wartość bilansowa
P1= Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

Pozycja ta składa się głównie z „rachunków bieżących i depozytów a vista" w kwocie ok. 848,7 mln EUR, wynikających przede wszystkim z działalności w zakresie usług płatniczych, i obejmuje salda rachunków bieżących klientów bankowych. Pozycja ta obejmuje również wartość zobowiązań z tytułu „transakcji z przyrzeczeniem odkupu" (repo) zawartych z kontrahentami bankowymi, w kwocie 26,6 mln EUR.

Ponadto pozycja ta obejmuje również „depozyty terminowe", które odnoszą się głównie do depozytów wymaganych w związku z usługami świadczonymi na rzecz banków-klientów, takich jak np. usługa pośredniego spełniania wymogu rezerwy obowiązkowej.

Zobowiązania wobec klientów

8 875 131 tys. euro

1.2 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu: struktura rodzajowa zobowiązań wobec klientów

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj operacji/wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.				Razem na dzień 31.12.2024 r.			
	WB	*Wartość godziwa*			WB	*Wartość godziwa*		
		P1	P2	P3		P1	P2	P3
1. Rachunki bieżące i depozyty płatne na żądanie	4 635 750	X	X	X	4 117 213	X	X	X
2. Depozyty terminowe	1 122 007	X	X	X	2 491 556	X	X	X
3. Należności z tytułu finansowania	2 378 501	X	X	X	1 385 814	X	X	X
3.1 Transakcje z przyrzeczeniem odkupu (repo) – pasywa	2 321 742	X	X	X	349 472	X	X	X
3.2 Pozostałe	56 759	X	X	X	36 342	X	X	X
4. Zobowiązania z tytułu odkupu własnych instrumentów kapitałowych	-	X	X	X		X	X	X
5. Zobowiązania z tytułu leasingu	43 387	X	X	X	45 458	X	X	X
6. Pozostałe zobowiązania	605 486	X	X	X	625 785	X	X	X
Razem	**8 875 131**				**8 665 827**			

Legenda
WB = wartość bilansowa
P1 = Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja ta składa się głównie z „rachunków bieżących i depozytów a vista" w kwocie 4 636 mln EUR, dotyczących sald na rachunkach operacyjnych, tj. rachunków otwartych na rzecz klientów korporacyjnych (np. funduszy, towarzystw zarządzania aktywami, klientów korporacyjnych oraz innych podmiotów publicznych) w ramach podstawowej działalności banku depozytariusza, oraz finansowania wynikającego z transakcji z przyrzeczeniem odkupu (repo) po stronie pasywów w kwocie 2 379 mln EUR.

W ramach tej pozycji wskazuje się również ekspozycje dotyczące internetowych rachunków depozytowych („conto facto"), oferowanych we Włoszech, Hiszpanii, Niemczech, Holandii, Irlandii, Polsce oraz – od czerwca 2025 r. – w Grecji, w łącznej kwocie 1 258 mln EUR obejmującej depozyty terminowe oraz rachunki bieżące, wobec 2 763 mln EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.

Pozostałe zobowiązania odnoszą się głównie do wpływów z tytułu wierzytelności w zarządzaniu, które mają zostać przekazane klientom, a także do czeków kasowych pozostających w obiegu, wystawianych w ramach usługi umożliwiającej bankom współpracującym udostępnianie swoim klientom, na podstawie umowy zlecenia, instrumentu płatniczego emitowanego przez BFF Bank jako bank depozytariusz.

Zobowiązania z tytułu leasingu, które wynoszą 43,4 mln EUR, wynikają z ujęcia zobowiązań leasingowych odpowiadających prawom do użytkowania, wykazanym w pozycji 80 „Rzeczowe aktywa trwałe" aktywów bilansu, w

związku ze stosowaniem nowego MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

Kwota ta obejmuje głównie skutki zastosowania standardu w odniesieniu do czynszów za nieruchomości wynajmowane przez Bank, a umowy leasingowe mają okres obowiązywania od 3 do 12 lat. Szczegółowe informacje zawarto w części M „Informacje dotyczące leasingu" noty objaśniającej.

Wyemitowane papiery wartościowe

619 959 tys. euro

1.3 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu: struktura rodzajowa papierów wartościowych w obiegu

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj papierów wartościowych/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.				Razem na dzień 31.12.2024 r.			
	WB	*Wartość godziwa*			WB	*Wartość godziwa*		
		P1	P2	P3		P1	P2	P3
A. Papiery wartościowe								
1. obligacje	**619 959**	**637 474**			609 914	613 716		
1.1 strukturyzowane	619 959	637 474			609 914	613 716		
1.2 pozostałe								
2. Pozostałe papiery wartościowe								
2.1 Strukturyzowane								
2.2 Pozostałe								
Razem	**619 959**	**637 474**	-	-	**609 914**	613 716	-	-

Legenda
WB = wartość bilansowa
P1 = Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

Papiery wartościowe w obiegu stanowią obligacje wyemitowane przez Bank w ramach programu EMTN (*Euro Medium Term Note*) o wartości 2,5 mld EUR, ustanowionego przez emitenta i przeznaczonego wyłącznie dla kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych we Włoszech i za granicą, zgodnie z *Regulation S* amerykańskiej ustawy *United States Securities Act* z 1933 r., z późniejszymi zmianami. Emisje te, zgodne z planem finansowania Banku, zostały przeprowadzone w celu spełnienia wymogów MREL, obowiązkowych dla BFF od 1 stycznia 2025 r.

W szczególności saldo na dzień 31 grudnia 2025 r. dotyczy następujących obligacji:

- niezabezpieczone senioralne obligacje uprzywilejowane (senior preferred) – o łącznej wartości nominalnej 300 mln EUR, wyemitowane 8 kwietnia 2024 r. z kuponem o stałym oprocentowaniu 4,750% w skali roku, płatnym rocznie, z terminem zapadalności 20 marca 2029 r. oraz opcją wcześniejszego wykupu w czwartym roku, tj. 20 marca 2028 r., wycenione przy efektywnym oprocentowaniu (reoffer yield) na poziomie 4,775% (odpowiadającym spreadowi 190 punktów bazowych względem referencyjnej stopy mid-swap);
- niezabezpieczone senioralne obligacje uprzywilejowane (*senior preferred*) – o łącznej wartości nominalnej 300 mln EUR, wyemitowane 22 września 2024 r. z kuponem o stałym oprocentowaniu 4,875% w skali roku, płatnym rocznie, z terminem zapadalności 30 marca 2028 r. oraz opcją wcześniejszego wykupu, tj. 30 marca 2027 r., wycenione przy efektywnym oprocentowaniu (*reoffer yield*) na poziomie 4,95% (odpowiadającym *spreadowi* 262,2 punktów bazowych względem referencyjnej stopy *mid-swap*);

Sekcja 2 – Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu – Pozycja 20

964 tys. euro

2.1 Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu: struktura rodzajowa

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj operacji/wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.					Razem na dzień 31.12.2024 r.				
	WN	*Wartość godziwa*			*Wartość godziwa (*)*	WN	*Wartość godziwa*			*Wartość godziwa (*)*
		P1	P2	P3			P1	P2	P3	
A. Bilansowe zobowiązania finansowe										
1. Zobowiązania wobec banków										
2. Zobowiązania wobec klientów										
3. Dłużne papiery wartościowe										
3.1 Obligacje										
3.1.1 Strukturyzowane					X					X
3.1.2 Pozostałe obligacje					X					X
3.2 Pozostałe papiery wartościowe										
3.2.1 Strukturyzowane					X					X
3.2.2 Pozostałe					X					X
Razem (A)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Instrumenty pochodne										
1. Finansowe instrumenty pochodne		964					139			
1.1 Przeznaczone do obrotu	X	964			X	X	139			X
1.2 Związane z opcją wyceny według wartości godziwej	X				X	X				X
1.3 Pozostałe	X				X	X				X
2. Kredytowe instrumenty pochodne										
2.1 Przeznaczone do obrotu	X				X	X				X
2.2 Związane z opcją wyceny według wartości godziwej	X				X	X				X
2.3 Pozostałe	X				X	X				X
Razem (B)	**X**	**964**	-		**X**	**X**	**139**			**X**
Razem (A+B)	**X**	**964**	-		**X**	**X**	**139**			**X**

Legenda
WN = Wartość nominalna
P1 = Poziom 1
P2 = Poziom 2
P3 = Poziom 3

(*) Wartość godziwa (fair value) = wartość godziwa obliczona z wyłączeniem zmian wartości wynikających ze zmiany zdolności kredytowej emitenta w stosunku do daty emisji.

Pozycja ta obejmuje ujemną wartość godziwą na dzień 31 grudnia 2025 r. instrumentów pochodnych zaklasyfikowanych jako aktywa handlowe, wykorzystywanych jednak do zabezpieczenia ryzyka kursowego oraz ryzyka stopy procentowej, na które narażony jest bank.

Sekcja 6 – Zobowiązania podatkowe – Pozycja 60

153 525 tys. euro

Zob. „Sekcja 10 Aktywa podatkowe i zobowiązania podatkowe – Pozycja 100" aktywów bilansu

Sekcja 8 – Pozostałe zobowiązania – Pozycja 80

340 693 tys. euro

8.1 Pozostałe zobowiązania: struktura

(Wartości w tysiącach euro)

Wyszczególnienie	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
Zobowiązania wobec dostawców	15 357	15 916
Faktury do otrzymania	21 415	30 667
Zobowiązania wobec organów podatkowych	7 634	8 203
Zobowiązania wobec instytucji ubezpieczeń społecznych	2 232	2 056
Zobowiązania wobec pracowników	21 689	19 577
Wpływy oczekujące na zaksięgowanie	66 215	43 585
Otrzymane płatności oczekujące na obciążenie rachunku	162 931	191 862
Pozostałe zobowiązania	39 093	28 282
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4 129	5 295
Razem	**340 693**	**345 443**

„Zobowiązania wobec dostawców" oraz „Faktury do otrzymania" dotyczą zobowiązań z tytułu zakupu towarów oraz świadczenia usług.

Pozycja „Wpływy oczekujące na zaksięgowanie" odnosi się do płatności otrzymanych do dnia 31 grudnia 2025 r., które na ten dzień pozostawały nierozliczone, ponieważ nie zostały jeszcze potwierdzone.

W pozycji „Pozostałe zobowiązania" ujęto głównie kwoty wpływów do przekazania, podatki od czynności cywilnoprawnych do zapłaty, zobowiązania wobec członków Rady Dyrektorów oraz inne pozycje wymagające wyjaśnienia.

„Otrzymane płatności oczekujące na obciążenie rachunku" odnoszą się do rachunków przejściowych o saldzie debetowym, które występują w ramach działalności pośrednictwa w rozliczeniach płatności bankowych i obejmują pozycje rozrachunkowe rozliczane w pierwszych dniach roboczych po dniu odniesienia niniejszego sprawozdania finansowego.

Sekcja 9 – Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia – Pozycja 90

3 322 tys. euro

9.1 Świadczenia z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia: zmiany roczne

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
A. Stan początkowy	**3 209**	**2 896**
B. Zwiększenia	**2 686**	**2 529**
B.1 Odpis ujęty w bieżącym okresie	2 686	2 484
B.2 Pozostałe zmiany	-	45
C. Zmniejszenia	(2 573)	(2 216)
C.1 Dokonane wypłaty	(1)	(105)
C.2 Inne zmiany	(2 572)	(2 111)
D. Wartość na koniec okresu	**3 322**	**3 209**
Razem	**3 322**	**3 209**

Zobowiązanie ujęte w bilansie na dzień 31 grudnia 2025 r., dotyczące głównie świadczeń z tytułu odpraw pracowniczych (TFR) Banku, odpowiada wartości bieżącej zobowiązania oszacowanej przez niezależne badanie aktuarialne na podstawie założeń demograficznych i ekonomicznych.

Poniżej przedstawiono główne założenia aktuarialne zastosowane do wyceny zobowiązania na dzień 31 grudnia 2025 r.

Założenia aktuarialne

Roczna stopa dyskontowa

Stopa dyskontowa zastosowana do określenia wartości bieżącej zobowiązania została obliczona zgodnie z paragrafem 83 MSR 19, w odniesieniu do indeksu Iboxx Eurozone Corporate AA 5-7, dopasowanego do *duration* analizowanej grupy, i wyniosła 3,09%.

Pozostałe założenia aktuarialne

Stopa wzrostu świadczeń z tytułu zakończenia stosunku pracy wynosi 3%.

Zgodnie z art. 2120 włoskiego Kodeksu cywilnego, wynosi ona 75% inflacji powiększonej o 1,5 punktu procentowego. Stopa przyjęta do wyceny wyniosła 2%.

Poniżej przedstawiono zastosowane podstawy demograficzne:

- Śmiertelność: ISTAT 2022;
- Niepełnosprawność: Tablice INPS 2000 według wieku i płci;
- Przejście na emeryturę: 100% po spełnieniu wymogów systemu AGO dostosowanych do włoskiego dekretu z mocą ustawy nr 4/2019.

Roczne wskaźniki rotacji i zaliczek

- Kadry zarządzające: 0% częstotliwość zaliczek oraz 27,0% częstotliwość rotacji;
- Kadry średniego szczebla: 0,6% częstotliwość zaliczek oraz 7,3% częstotliwość rotacji;
- Pracownicy 2,1% częstotliwość zaliczek oraz 3,4% częstotliwość rotacji.

Sekcja 10 – Rezerwy na ryzyko i koszty – Pozycja 100

72 969 tys. euro

10.1 Rezerwy na ryzyko i koszty: struktura

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r. DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
1. Rezerwy z tytułu ryzyka kredytowego dotyczącego udzielonych zobowiązań i gwarancji finansowych	70	433
2. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne udzielone gwarancje		
3. Zakładowe rezerwy na świadczenia po zakończeniu zatrudnienia	6 120	6 680
4. Pozostałe rezerwy na ryzyko i koszty		
4.1 Spory prawne i podatkowe		
4.2 Koszty osobowe		
4.3 Pozostałe	66 779	50 715
Razem	**72 969**	**57 828**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Wzrost w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2024 r., przypisany do pozycji „pozostałe rezerwy na ryzyko i koszty", wynika głównie ze zwiększenia odpisów na niektóre ekspozycje *nieobsługiwane*, zarówno z tytułu ekspozycji bezpośrednich, jak i działań prawnych wobec dłużników, których wierzytelności zostały przeniesione przez cedentów znajdujących się głównie w postępowaniach upadłościowych.

Pozycja „fundusz świadczeń po zakończeniu zatrudnienia" ulega zmniejszeniu w związku z wykorzystaniem środków na wypłaty dla niektórych kategorii pracowników z tytułu odroczonych premii związanych z realizacją celów osiągniętych w poprzednich latach obrotowych.

10.2 Rezerwy na ryzyko i koszty: zmiany w ciągu roku

(Wartości w tysiącach euro)

	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne udzielone gwarancje	Rezerwy na świadczenia po zakończeniu zatrudnienia	Pozostałe rezerwy na ryzyko i koszty	Razem KOREKTA (*)
A. Stan początkowy	**433**	**6 680**	**50 715**	**57 828**
B. Zwiększenia		**363**	**25 134**	**25 497**
B.1 Odpis ujęty w bieżącym okresie		229	25 134	25 363
B.2 Zmiany wynikające z upływu czasu		134		134
B.3 Zmiany wynikające ze zmian stopy dyskontowej				
B.4 Pozostałe zmiany				
C. Zmniejszenia	**(363)**	**(923)**	**(9 070)**	**(10 356)**
C.1 Wykorzystanie w ciągu roku	(363)	(920)	(3 020)	(4 302)
obrotowego				
C.2 Zmiany wynikające ze zmian stopy dyskontowej				
C.3 Pozostałe zmiany		(4)	(6 050)	(6 054)
D. Wartość na koniec okresu	**70**	**6 120**	**66 779**	**72 969**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

10.3 Rezerwy z tytułu ryzyka kredytowego dotyczącego zobowiązań i udzielonych gwarancji finansowych

(Wartości w tysiącach euro)

	Rezerwy z tytułu ryzyka kredytowego dotyczącego zobowiązań i udzielonych gwarancji finansowych				
	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa dotknięte utratą wartości	Razem
Zobowiązania do udzielenia finansowania	3		1		4
Udzielone gwarancje finansowe	66				66
Razem	**69**	**-**	**1**	**-**	**70**

10.5 Zakładowe rezerwy na świadczenia po zakończeniu zatrudnienia: programy określonych świadczeń

Zakładowy fundusz świadczeń po zakończeniu zatrudnienia odnosi się głównie do umów o zakazie konkurencji zawartych z menedżerami BFF Bank, w kwocie 3,7 mln EUR, a także do odpisów dotyczących systemu motywacyjnego i retencyjnego z odroczoną wypłatą przewidzianego dla niektórych pracowników BFF Bank, w kwocie 2,1 mln EUR. Oba zobowiązania wobec pracowników zostały ujęte według ich wartości bieżącej oszacowanej w ramach niezależnego badania aktuarialnego, w oparciu o założenia demograficzne i ekonomiczne.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. fundusz obejmuje również odpis dotyczący zobowiązania przejętego przez exDEPObank wobec niektórych byłych pracowników w kwocie 131 tys. EUR.

W szczególności charakterystyka systemu odraczania części premii należnej za dany rok przewiduje, w przypadku osób podejmujących ryzyko (*risk takers*), ograniczenia w średnim okresie, zgodnie z którymi 30% lub 40% premii należnej za każdy rok jest wypłacane w okresie od trzech do maksymalnie sześciu lat, pod warunkiem spełnienia przez Bank określonych warunków związanych z rentownością, wymogami dotyczącymi funduszy własnych wynikającymi z obowiązujących przepisów oraz kontynuacją zatrudnienia pracowników w spółce. Odpisy zostały ustalone zgodnie z MSR 19 na podstawie wyceny aktuarialnej przeprowadzonej przez niezależną wyspecjalizowaną firmę zewnętrzną. Zobowiązania Banku zostały określone metodą kredytu jednostkowego (Projected Unit Credit Method), która przypisuje każdemu okresowi zatrudnienia dodatkową jednostkę uprawnienia do świadczeń i wycenia każdą jednostkę oddzielnie w celu określenia wartości końcowego zobowiązania, zgodnie z paragrafami 67-69 MSR 19. Jest to zatem podejście aktuarialne prowadzące do wyceny mającej na celu ustalenie średniej wartości bieżącej zobowiązań Banku.

Poniżej przedstawiono główne założenia przyjęte przy aktualizacji wyceny przez zewnętrzny zespół aktuarialny.

Umowa o zakazie konkurencji

Roczna stopa dyskontowa zastosowana do określenia wartości bieżącej zobowiązania została przyjęta zgodnie z paragrafem 83 MSR 19, z indeksu Iboxx Corporate AA o *duration* 3-5 lat, lub 10+ w przypadku dyrektora generalnego, ustalonego na dzień 31 grudnia 2025 r. i wynoszącego 2,79%, lub 3,96% w przypadku dyrektora generalnego. W tym celu wybrano stopę zwrotu o okresie odpowiadającym *duration* grupy objętej wyceną.

Śmiertelność	Tablice umieralności RG48 publikowane przez Główny Urząd Rachunkowy Włoch (Ragioneria Generale dello Stato)
Przejście na emeryturę	100% po spełnieniu wymogów systemu AGO
Częstotliwość dobrowolnych odejść	14,10%
Częstotliwość zastosowania klauzuli *clawback*	0,00%
Częstotliwość rezygnacji (jeżeli dotyczy)	3,00%
Częstotliwość odwołania pełnomocnictwa dyrektora generalnego (AD)	0,00%
Roczny wzrost wynagrodzenia	2,00%
Stopa inflacji	2,00%
Stawka składki (*Cash* i SF)	27,00%

Premia odroczona

Stopa dyskontowa

Podstawa finansowa wykorzystana do ustalenia wartości bieżącej zobowiązania została określona zgodnie z paragrafem 83 MSR 19, w odniesieniu do indeksu *Iboxx Eurozone Corporate AA* (zgodnie z *duration* planu). Stopa dyskontowa, zgodna z *duration* planów, wyniosła średnio 2,52%.

Śmiertelność i niezdolność do pracy

Do oszacowania śmiertelności wykorzystano tablice umieralności RG48 stosowane przez Główny Urząd Rachunkowy Włoch do szacowania kosztów emerytalnych ludności Włoch. Dla prawdopodobieństw całkowitej i trwałej niezdolności do pracy zastosowano te przyjęte w modelu INPS dla prognoz z 2010 r.

Częstotliwość odejść i zwolnień

Na poziomie 12,8%.

10.6 Rezerwy na ryzyko i koszty – pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy w wysokości 41,3 mln EUR dotyczą:

- postępowań spornych po stronie zobowiązań, w przypadku których Bank oszacował prawdopodobne ryzyko przegranej na etapie zakończenia sporu, w kwocie ok. 40,5 mln EUR;
- rezerw utworzonych w związku z ewentualnym odszkodowaniem za błędy operacyjne w kwocie ok. 807 tys. EUR.

Sekcja 12 – Kapitał własny spółki – Pozycje 110, 130, 140, 150, 160, 170 i 180

743 562 tys. euro

12.1 „Kapitał" i „Akcje własne": struktura

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaje	31.12.2025	31.12.2024
1. Kapitał podstawowy	**145 399**	**145 006**
1.1 Akcje zwykłe	145 399	145 006
2. Akcje własne	**-**	**(3 570)**

12.2 Kapitał – liczba akcji: zmiany roczne

(Wartości w jednostkach)

Pozycje/Rodzaje	*Zwykłe*	Pozostałe
A. Akcje na początek roku obrotowego	**188 319 458**	
- w całości opłacone	188 319 458	
- nie w całości opłacone		
A.1 Akcje własne (-)	(391 426)	
A.2 Akcje w obiegu: saldo na początek okresu	**187 928 032**	
B. Zwiększenia	902 420	
B.1 Nowe emisje		
- odpłatne:		
- połączenia jednostek gospodarczych		
- konwersja obligacji		
- wykonanie warrantów		
- inne		
- nieodpłatne:		
- na rzecz pracowników	510 994	
- na rzecz członków Rady Dyrektorów		
- inne		
B.2 Sprzedaż akcji własnych		
B.3 Pozostałe zmiany	391 426	
C. Zmniejszenia		
C.1 Umorzenie		
C.2 Nabycie akcji własnych		
C.3 Transakcje jednostek gospodarczych		
C.4 Pozostałe zmiany		
D. Akcje w obiegu: zapasy na koniec okresu	**188 830 452**	
D.1 Akcje własne (+)		
D.2 Akcje na koniec roku obrotowego	**188 830 452**	
- w całości opłacone	188 830 452	
- nie w całości opłacone		

12.4 Kapitały rezerwowe z zysków: pozostałe informacje

Zgodnie z postanowieniami art. 2427 ust. 7-*bis* włoskiego Kodeksu cywilnego poniżej przedstawiono szczegółowe zestawienie poszczególnych pozycji kapitału własnego, z uwzględnieniem możliwości ich wykorzystania i podziału, a także informacji o sposobie ich wykorzystania w poprzednich latach obrotowych (obejmujących trzy lata poprzedzające datę sporządzenia sprawozdania finansowego).

(Wartości w tysiącach euro)

	31.12.2025	Możliwość wykorzystania (a)	Część dostępna	Część objęta odroczeniem podatkowym	Podsumowanie wykorzystania w ciągu trzech lat obrotowych (*)	
					Na pokrycie strat	Z innych powodów
Kapitał zakładowy	**145 399**					
Kapitały rezerwowe	**338 933**					
- Kapitał rezerwowy ustawowy (**)	29 001	*B*		26 196		
- Kapitał rezerwowy nadzwyczajny	89	*A,B,C*	89			
- Kapitał rezerwowy z zysków zatrzymanych (***)	300 593	*A,B,C*	300 593	50 387		135 677
- Kapitały rezerwowe na programy opcji na akcje oraz instrumenty finansowe	8 359	*A*				
- Pozostałe kapitały rezerwowe	890					
Rezerwy z wyceny	**15 338**					
- Papiery wartościowe *HTCS*	13 548					
- Pozostałe	1 790					
Kapitał rezerwowy na akcje własne	**-**					
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	**66 277**	*A,B,C*	66 277			
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe ogółem	**565 948**		**366 960**	**76 583**		**135 677**

(a): Możliwość wykorzystania: *A* = na podwyższenie kapitału, *B* = na pokrycie strat, *C* = na wypłatę dla wspólników

(*) Wykorzystanie rezerwy w ciągu ostatnich trzech lat obrotowych, w łącznej kwocie 135 677 tys. EUR, obejmowało przede wszystkim wykorzystanie rezerwy w łącznej kwocie 26 123 tys. EUR w związku z wykonaniem opcji na akcje przez niektórych beneficjentów w latach 2023,2024 i 2025; wykorzystanie kwoty 26 446 tys. EUR (po uwzględnieniu skutków podatkowych) na wypłatę kuponów odsetkowych, pokrycie kosztów strukturyzacji związanych z instrumentem finansowym „Additional Tier 1" (AT1) oraz ujęcie podatku w kwocie 6 710 tys. EUR z tytułu nadzwyczajnej składki dotyczącej uwolnienia rezerwy z nadzwyczajnych zysków, przewidzianej w art. 26 włoskiego dekretu z mocą ustawy nr 104 z dnia 10 sierpnia 2023 r.; a także wykorzystanie rezerwy w ciągu ostatnich trzech lat na wypłatę dywidend zgodnie z uchwałami walnego zgromadzenia, w łącznej kwocie 76 398 tys. EUR.

(**) w tym objęte odroczeniem podatkowym na mocy art. 110 włoskiego dekretu z mocą ustawy nr 104/2020: 26 196 tys. EUR;

(***) w tym w zawieszeniu opodatkowania na podstawie art. 110 włoskiego dekretu z mocą ustawy nr 104/2020: 50 387 tys. EUR

Poniżej przedstawiono zmiany w rezerwach wchodzących w skład kapitału własnego:

(Wartości w tysiącach euro)

	Ustawowe	Kapitał rezerwowy z zysków zatrzymanych DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)	Pozostałe	Razem
A. Stan początkowy	**28 789**	**158 404**	**8 781**	**195 974**
B. Zwiększenia	**212**	**166 033**	**2 713**	**168 957**
B.1 Podział zysku	212	163 651		163 863
B.2 Pozostałe zmiany		2 382	2 713	5 094
C. Zmniejszenia		**(23 754)**	**(2 244)**	**(25 998)**
C.1 Wykorzystanie				
- pokrycie strat				
- wypłata				
- przeniesienie na kapitał				
C.2 Inne zmiany		(23 754)	(2 244)	(25 998)
D. Wartość na koniec okresu	**29 001**	**300 683**	**9 249**	**338 933**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Kapitał rezerwowy z zysków zatrzymanych

Pozycja „Zyski zatrzymane" wzrosła o 166,0 mln EUR, głównie na skutek (i) włączenia do tej pozycji części zysku za rok obrotowy 2024 r., zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 kwietnia 2025 r., w kwocie 163,6 mln EUR, oraz (ii) przyznania akcji w ramach programu akcjonariatu pracowniczego w kwocie 1,6 mln EUR.

Zmniejszenie kapitału rezerwowego z zysków zatrzymanych o 23,8 mln EUR wynikało głównie z (i) wypłaty kuponów odsetkowych od instrumentu *„Additional Tier 1"*, (ii) zapłaty przez beneficjentów podatku u źródła związanego z realizacją *opcji na akcje*, (iii) wykonania *opcji na akcje* oraz przydziału akcji w ramach odroczonej części systemu motywacyjnego oraz (iv) utworzenia rezerwy na podatek związany z nadzwyczajną składką z tytułu zwolnienia z opodatkowania rezerwy utworzonej z nadzwyczajnych zysków, przewidzianej w art. 26 dekretu z mocą ustawy nr 104 z dnia 10 sierpnia 2023 r., przekształconego, ze zmianami, w ustawę nr 136 z 9 października 2023 r.

Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują głównie:

- zwiększone o 2,7 mln EUR w wyniku utworzenia odpisu dotyczącego części wynagrodzenia zmiennego tzw. „personelu o istotnym znaczeniu" (*risk takers*, czyli osób podejmujących ryzyko), zgodnie z przepisami zawartymi w części pierwszej, tytuł IV, rozdział 2, sekcja III, par. 2.1, 3 Okólnika nr 285 z 2013 r. Banku Włoch oraz późniejszych aktualizacji, zgodnie z którymi część wynagrodzenia powinna być wypłacana w instrumentach finansowych;
- pomniejszone o 2,2 mln EUR w wyniku realizacji opcji na akcje lub przyznania akcji w ramach systemu motywacyjnego oraz umów o zakazie konkurencji jednostki dominującej.

Ograniczenie podatkowe związane z zawieszeniem opodatkowania

Jak wskazano wcześniej, Bank w 2021 r. skorzystał z ulgi przewidzianej w art. 110 włoskiego dekretu z mocą ustawy nr 104 z dnia 14 sierpnia 2020 r. i dokonał wyrównania wartości bilansowej i podatkowej pozycji wartości firmy wykazanej w sprawozdaniach finansowych na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2020 r. byłej DEPOBank, która została przejęta przez BFF Bank w dniu 5 marca 2021 r. Operacja, która została zatwierdzona przez Radę Dyrektorów Banku w dniu 30 czerwca 2021 r., obejmowała (i) wyrównanie pozycji wartości firmy (goodwill) w wysokości ok. 79 mln EUR, (ii) wynikającą z tego zapłatę podatku zastępczego w wysokości 2,4 mln EUR oraz (iii) konieczność ustanowienia kapitału rezerwowego objętego zawieszeniem opodatkowania w kwocie 76,6 mln EUR, odpowiadającej różnicy pomiędzy wartością podlegającą wyrównaniu a podatkiem zastępczym, zgodnie z ust. 8 art. 110 włoskiego dekretu z mocą ustawy nr 104/2020.

Biorąc pod uwagę, że operacja została sfinalizowana po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. byłej DEPOBank oraz po jej włączeniu do BFF Bank, dokonano ustanowienia podatkowego reżimu zawieszenia opodatkowania jako „części objętej ograniczeniem na mocy ust. 8 art. 110 włoskiego dekretu z mocą ustawy nr 104/2020" do następujących kapitałów rezerwowych:

- „Kapitał rezerwowy z zysków zatrzymanych" w wysokości 50 387 tys. EUR;
- „Kapitał rezerwowy ustawowy" w wysokości 26 196 tys. EUR;

12.5 Instrumenty kapitałowe: struktura i zmiany roczne

Na dzień 31 grudnia 2025 r. nie odnotowano zmian w stosunku do 31 grudnia 2024 r. Pozycja ta obejmuje wyłącznie instrument *Additional Tier 1 Perpetual* NC2027 (ISIN XS2404266848) w kwocie 150 mln EUR, z kuponem o stałym oprocentowaniu 5,875% rocznie, wypłacanym co pół roku.

Wskazuje się, że Bank w trakcie roku dokonał wypłaty kuponów odsetkowych w wysokości 8,8 mln EUR (brutto, przed efektem podatkowym).

Pozostałe informacje

1. Zobowiązania i z udzielone gwarancje finansowe (inne niż wyznaczone do wyceny według wartości godziwej)

Zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje finansowe zaklasyfikowane do etapu 1, w części dotyczącej przedsiębiorstw finansowych, odnoszą się przede wszystkim do niewykorzystanych linii kredytowych spółek Grupy oraz linii kredytowych udostępnionych przez Bank na rzecz jego spółek zależnych.

(Wartości w tysiącach euro)

	Wartość nominalna zobowiązań i udzielonych gwarancji finansowych			Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
	Etap 1	Etap 2	Etap 3		
1. Zobowiązania do udzielenia finansowania	**1 196 952**		**20 001**	**1 216 953**	**1 344 132**
a) Banki centralne					
b) Administracja publiczna	*24 000*		*20 000*	*44 000*	
c) Banki					*132*
d) Inne spółki finansowe	*1 151 229*			*1 151 229*	*1 247 073*
e) Spółki niefinansowe	*21 723*		*1*	*21 724*	*96 927*
f) Gospodarstwa domowe					
2. Udzielone gwarancje finansowe	**9 236**		**5 823**	**15 059**	**17 021**
a) Banki centralne					
b) Administracja publiczna					
c) Banki					
d) Inne spółki finansowe	*5 343*			*5 343*	*251*
e) Spółki niefinansowe	*3 893*	*5 823*		*9 716*	*16 769*
f) Gospodarstwa domowe					

2. Pozostałe zobowiązania i inne udzielone gwarancje

(wartość w tysiącach euro)

	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe udzielone gwarancje	**35 857**	**35 857**
w tym: ekspozycje kredytowe dotknięte utratą wartości	2 641	2 641
a) Banki centralne		
b) Administracja publiczna		
c) Banki		
d) Inne spółki finansowe		
e) Spółki niefinansowe	35 857	35 857
f) Gospodarstwa domowe		
Pozostałe zobowiązania	**154**	**154**
w tym: ekspozycje kredytowe dotknięte utratą wartości	59	59
a) Banki centralne		
b) Administracja publiczna		
c) Banki		
d) Inne spółki finansowe		
e) Spółki niefinansowe	154	154
f) Gospodarstwa domowe		

3. Aktywa stanowiące zabezpieczenie własnych zobowiązań i zobowiązań warunkowych

(Wartości w tysiącach euro)

Portfele	Kwota na dzień 31.12.2025	Kwota na dzień 31.12.2024
1. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy		
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
3. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	2 412 804	1 940 935
4. Rzeczowe aktywa trwałe		
w tym: rzeczowe aktywa trwałe stanowiące zapasy		

„Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu" obejmują obligacje skarbowe przekazane jako zabezpieczenie w ramach operacji z Europejskim Bankiem Centralnym oraz transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

5. Zarządzanie i pośrednictwo na rzecz osób trzecich

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj usług	Kwota
1. Realizacja zleceń na rzecz klientów	
a) Zakupy	
1. rozliczone	
2. nierozliczone	
b) Sprzedaż	
1. rozliczona	
2. nierozliczona	
2. Zarządzanie portfelami	
a) indywidualne	
b) zbiorowe	
3. Powiernictwo i obsługa papierów wartościowych	122 560 835
a) papiery wartościowe osób trzecich w depozycie: związane z wykonywaniem funkcji banku depozytariusza (z wyłączeniem zarządzania portfelami)	34 289 948
1. Papiery wartościowe wyemitowane przez spółki objęte konsolidacją	7 348
2. Pozostałe papiery wartościowe	34 282 600
b) papiery wartościowe osób trzecich w depozycie (z wyłączeniem zarządzania portfelami): pozostałe	83 497 263
1. Papiery wartościowe wyemitowane przez spółki objęte konsolidacją	19 568
2. Pozostałe papiery wartościowe	83 477 695
c) papiery wartościowe osób trzecich zdeponowane u osób trzecich	110 468 367
d) papiery wartościowe własne zdeponowane u osób trzecich	4 773 624
4. Pozostałe operacje	

Część C – Informacje dotyczące rachunku zysków i strat

Wszystkie kwoty w tabelach są wyrażone w tysiącach euro.

Sekcja 1 – Odsetki – Pozycje 10 i 20

1.1 Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze: struktura

407 150 tys. EUR (w tym 387 322 tys. EUR przychodów odsetkowych obliczonych metodą efektywnej stopy procentowej).

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/formy techniczne	Dłużne papiery wartościowe	Należności z tytułu finansowania	Pozostałe operacje	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r. DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
1. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy					
1.1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu					
1.2. Aktywa finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej					
1.3. Pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej	511			511	453
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody			X		
3. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
3.1 Należności od banków	18 450	10 332	X	28 782	32 304
3.2 Należności od klientów	111 067	259 895	X	370 962	617 717
4. Instrumenty pochodne zabezpieczające	X	X	-	-	-
5. Pozostałe aktywa	X	X	6 891	12 479	12 479
6. Zobowiązania finansowe	X	X	3	3	13
Razem	**130 028**	**270 227**	**6 894**	**407 150**	**662 966**
w tym: przychody odsetkowe od aktywów finansowych dotknięte utratą wartości					
w tym: przychody odsetkowe z tytułu leasingu finansowego	X		X		

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

1.2 Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze: pozostałe informacje

Przychody odsetkowe dotyczące „Należności od banków" odnoszą się przede wszystkim do przejściowych dodatnich sald rachunków bieżących Banku, przychodów naliczanych od kwot czeków bankierskich emitowanych na rzecz klientów bankowych oraz przychodów odsetkowych związanych ze średnim ujemnym saldem wzajemnych rachunków bieżących prowadzonych dla klientów będących bankami.

Przychody odsetkowe dotyczące „Należności od klientów" z tytułu finansowania wyniosły 259,9 mln EUR (436,3 mln EUR w 2024 r.) i obejmują przede wszystkim prowizje pobierane od cedentów z tytułu definitywnego nabycia wierzytelności oraz odsetki z tytułu zwłoki przypadające na dany rok obrotowy.

Spadek przychodów wynikał z:

- jednorazowego przychodu w wysokości 107,3 mln EUR ujętego w 2024 r. w związku ze zwiększeniem wskaźnika ujmowania odsetek z tytułu zwłoki z 50% do 65%;
- spadku średniej stopy zwrotu z należności z 7,5% do 6,5%, również w następstwie obniżenia referencyjnych stóp procentowych EBC/MRO;
- wydłużenia oczekiwanego okresu odzyskiwania odsetek z tytułu zwłoki z 2 100 do 2 400 dni, co miało wpływ w wysokości 19,8 mln EUR.

Przychody odsetkowe z dłużnych papierów wartościowych związanych z należnościami od klientów, wynoszące około 111,1 mln EUR, pochodzą z obligacji skarbowych nabytych przez BFF Bank w celu ograniczania ryzyka płynności oraz optymalizacji kosztu finansowania i zaliczonych do portfela papierów wartościowych utrzymywanych zgodnie z modelem biznesowym *HTC* (*Held to Collect*).

1.3 Koszty odsetkowe i koszty o podobnym charakterze: struktura **264 332 tys. euro**

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/formy techniczne	Zobowiązania	Papiery wartościowe	Pozostałe operacje	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
1. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
1.1 Zobowiązania wobec banków centralnych		X	X		
1.2 Zobowiązania wobec banków	41 899	X	X	41 899	85 829
1.3 Zobowiązania wobec klientów	189 244	X	X	182 244	276 963
1.4 Wyemitowane papiery wartościowe	X	29 486	X	29 486	12 777
2. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu					
3. Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej		6		6	
4. Pozostałe zobowiązania i rezerwy	X	X	3 694	3 694	6 614
5. Instrumenty pochodne zabezpieczające	X	X			
6. Aktywa finansowe	X	X	X		
Razem	**231 143**	**29 495**	**3 694**	**264 332**	**382 182**
w tym: koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu leasingu	900	**X**	**X**	900	163

Koszty odsetkowe spadły z 382,2 mln EUR w poprzednim roku do 264,3 mln EUR w roku obrotowym 2025. Spadek ten wynikał przede wszystkim z obniżenia stóp procentowych. Referencyjna stopa procentowa EBC dla podstawowych operacji refinansujących (MRO) spadła bowiem z 4,25% w 2024 r. do 2,15% w 2025 r.

Koszty odsetkowe dotyczące pozycji „Zobowiązania wobec banków centralnych" odnoszą się do odsetek naliczonych od środków zdeponowanych na rachunku własnym prowadzonym przez Bank Włoch.

Koszty odsetkowe dotyczące pozycji „Zobowiązania wobec banków" obejmują przede wszystkim odsetki naliczane od rachunków bieżących wykazujących saldo ujemne, prowadzonych przez Bank na rzecz kontrahentów będących bankami

Koszty odsetkowe związane z „Zobowiązaniami wobec klientów" dotyczą przede wszystkim odsetek od internetowych rachunków depozytowych Banku („Conto Facto" we Włoszech, „*Cuenta Facto*" oferowanego przez hiszpański oddział BFF Bank, „*Lokata Facto*" oferowanej przez oddział w Polsce oraz, od lipca 2025 r., „Facto Prothesmiaki" oferowanej przez oddział w Grecji), odsetek naliczanych od sald na rachunkach bieżących klientów korporacyjnych oraz odsetek związanych z umowami zawartymi na podstawie *Global Master Repurchase Agreement* (GMRA) z klientem będącym Cassa di Compensazione e Garanzia.

Pozycja obejmuje również koszty odsetkowe z tytułu „Wyemitowanych papierów wartościowych", które wyniosły około 29 515 tys. EUR (12 777 tys. EUR w 2024 r.) i wzrosły w związku z emisją dwóch uprzywilejowanych obligacji senioralnych o łącznej wartości 600 mln EUR w dniach 8 kwietnia i 22 października 2024 r. Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w pozycji 10 c) pasywów bilansu „Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu".

Sekcja 2 – Prowizje – Pozycje 40 i 50

2.1 Przychody z tytułu prowizji: struktura

109 144 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj usług/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
a) Instrumenty finansowe		
1. Plasowanie papierów wartościowych		
1.1 Z przejęciem ryzyka emisji i/lub na podstawie zobowiązania nieodwołalnego		
1.2 Bez nieodwołalnego zobowiązania		
2. Przyjmowanie i przekazywanie zleceń oraz wykonywanie zleceń na rachunek klientów		
2.1 Otrzymywanie i przekazywanie zleceń dotyczących jednego lub większej liczby instrumentów finansowych		
2.2 Realizacja zleceń w imieniu klientów		
3. Pozostałe prowizje związane z działalnością na instrumentach finansowych		
w tym: handel na własny rachunek		
w tym: zarządzanie portfelami indywidualnymi		
b) *Corporate Finance*		
1. Doradztwo w zakresie fuzji i przejęć		
2. Usługi skarbowe		
3. Pozostałe prowizje związane z usługami *corporate finance*		
c) Doradztwo inwestycyjne	**37**	**58**
d) Rozliczenia i rozrachunek		
e) Zarządzanie zbiorczymi portfelami		
f) Powiernictwo i administracja	**30 807**	**27 806**
1. Bank depozytariusz	20 776	18 331
2. Pozostałe prowizje związane z działalnością powierniczą i administracyjną	10 031	9 475
g) Usługi administracyjne dla zarządzania zbiorczymi portfelami		
h) Działalność powiernicza		

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj usług/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
i) Usługi płatnicze	**70 104**	**72 524**
1. Rachunki bieżące		
2. Karty kredytowe	1 249	1 647
3. Karty debetowe i inne karty płatnicze	5 039	7 503
4. Przelewy bankowe i inne zlecenia płatnicze	20 887	20 236
5. Pozostałe prowizje związane z usługami płatniczymi	42 929	43 139
j) Dystrybucja produktów podmiotów trzecich		
1. Zarządzanie zbiorczymi portfelami		
2. Produkty ubezpieczeniowe		
3. Pozostałe produkty		
w tym: zarządzanie portfelami indywidualnymi		
k) Finanse strukturyzowane		
l) Obsługa sekurytyzacji	**17**	**20**
m) Zobowiązania do udzielenia finansowania		
n) Udzielone gwarancje finansowe	**1 327**	**1 392**
w tym: kredytowe instrumenty pochodne		
o) Operacje finansowania		
w tym: faktoring		
p) Operacje walutowe		
q) Towary		
r) Pozostałe przychody z tytułu prowizji	**6 853**	**8 831**
w tym: z tytułu prowadzenia systemów wielostronnego obrotu		
w tym: z tytułu prowadzenia zorganizowanych systemów obrotu		
Razem	**109 144**	**110 631**

Pozycja obejmuje przede wszystkim prowizje z tytułu umów dotyczących obsługi i windykacji wierzytelności, wynikających z działalności *faktoringowej* oraz zarządzania wierzytelnościami, a także prowizje z tytułu usług banku depozytariusza oraz usług płatniczych.

2.2 Koszty z tytułu prowizji: struktura

22 579 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Usługi/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
a) Instrumenty finansowe		
w tym: obrót instrumentami finansowymi		
w tym: plasowanie instrumentów finansowych		
w tym: zarządzanie portfelami indywidualnymi		
Własne		
Zlecone podmiotom zewnętrznym		
b) Rozliczenia i rozrachunek	2 011	1 846
c) Zarządzanie zbiorczymi portfelami		
d) Powiernictwo i administracja	4 072	4 248
e) Usługi windykacyjne i płatnicze	13 637	16 559
w tym: karty kredytowe, karty debetowe i inne karty płatnicze	418	3 074
f) Obsługa sekurytyzacji		
g) Zobowiązania do otrzymania finansowania		
h) Otrzymane gwarancje finansowe	15	15
w tym: kredytowe instrumenty pochodne		
i) Oferowanie instrumentów finansowych, produktów i usług poza lokalem przedsiębiorstwa		
j) Operacje walutowe		2
k) Pozostałe koszty z tytułu opłat i prowizji	2 842	5 721
Razem	22 579	28 391

Pozycja obejmuje głównie koszty prowizji z tytułu usług powiernictwa i administracji związanych z działalnością banku depozytariusza oraz opłaty na rzecz podmiotów zewnętrznych za korzystanie z infrastruktury związanej z usługami płatniczymi.

Sekcja 3 – Dywidendy i podobne przychody – Pozycja 70

3.1 Dywidendy i podobne przychody: struktura

58 511 tys. euro *(Wartości w tysiącach euro)*

Pozycje/Przychody	Razem na dzień 31.12.2025 r.		Razem na dzień 31.12.2024 r.	
	Dywidendy	Podobne przychody	Dywidendy	Podobne przychody
A. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			6	
B. Pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej	10 553		13 547	
C. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	6 535		6 292	
D. Udziały kapitałowe	41 423		1 423	
Razem	58 511		21 267	

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja obejmuje przede wszystkim dywidendy otrzymane od Banku Włoch w kwocie 5,7 mln EUR (5,7 mln EUR w 2024 r.), którego udział kapitałowy posiadany przez Bank jest klasyfikowany w pozycji 30 aktywów „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody", dywidendy otrzymane w 2025 r. od Fondo Italiano di Investimento w kwocie około 1,4 mln EUR (2,9 mln EUR w 2024 r.) oraz od Fondo Ingenii w kwocie 9,2 mln EUR (10,6 mln EUR w 2024 r.), których jednostki uczestnictwa OICR są klasyfikowane w pozycji 20 aktywów „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy", a także dywidendy otrzymane od Unione Fiduciaria w kwocie 1,4 mln EUR (1,4 mln EUR w 2024 r.) oraz od spółki zależnej BFF Iberia w kwocie 40,0 mln EUR (0 mln EUR w 2024 r.), której udziały kapitałowe są klasyfikowane w pozycji 70 aktywów „Udziały".

Sekcja 4 – Wynik netto działalności handlowej – Pozycja 80

4.1 Wynik netto działalności handlowej: struktura

12 194 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Operacje/składniki wyniku	Zyski kapitałowe (A)	Zysk z działalności handlowej (B)	Straty kapitałowe (C)	Straty z działalności handlowej (D)	Zysk netto [(A+B) - (C+D)].
1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	**7**	**23 538**	**(6)**	**-**	**23 538**
1.1 Dłużne papiery wartościowe	6	649	(6)		649
1.2 Kapitałowe papiery wartościowe	1				1
1.3 Jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania					
1.4 Należności z tytułu finansowania		22 889			22 889
1.5 Pozostałe					
2. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu					
2.1 Dłużne papiery wartościowe					
2.2 Zobowiązania					
2.3 Pozostałe					
3. Aktywa i zobowiązania finansowe: różnice kursowe	**X**	**X**	**X**	**X**	(11 345)
4. Instrumenty pochodne					-
4.1 Finansowe instrumenty pochodne:					
- Na dłużne papiery wartościowe i stopy procentowe					
- Na instrumenty kapitałowe i indeksy akcyjne					
- Na waluty i złoto	X	X	X	X	
- Pozostałe					
4.2 Kredytowe instrumenty pochodne					
w tym: naturalne zabezpieczenia związane z opcją wyceny według wartości godziwej	X	X	X	X	
Razem	7	**23 538**	(6)	-	**12 194**

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja ta obejmuje przede wszystkim dodatni wynik osiągnięty na transakcjach kupna i sprzedaży wierzytelności podatkowych związanych z ulgą ecobonus w ramach działalności faktoringowego. Wierzytelności te są zaliczane do modelu biznesowego „*trading*" i sklasyfikowanych w pozycji 120 „Pozostałe aktywa" aktywów bilansu, w kwocie 22,9 mln EUR.

Wynik netto działalności handlowej wynika przede wszystkim z różnic kursowych związanych z transakcjami handlowymi w walutach obcych wykorzystywanymi w zarządzaniu płynnością, w szczególności w odniesieniu do finansowania pozyskiwanego w walutach obcych od banków i klientów.

Sekcja 6 – Zyski (straty) ze zbycia/odkupu – Pozycja 100

6.1 Zyski (straty) ze zbycia/odkupu: struktura

10 455 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

	Razem na dzień 31.12.2025 r.			Razem na dzień 31.12.2024 r.		
Pozycje/składniki wyniku	Zyski	Straty	Wynik netto	Zyski	Straty	Wynik netto
Aktywa finansowe						
1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu						
1.1 Należności od banków						
1.2 Należności od klientów	10 455		10 455	3 552	(221)	3 331
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody						
2.1 Dłużne papiery wartościowe						
2.2 Należności z tytułu finansowania						
Aktywa ogółem (A)	**10 455**		**10 455**	**3 552**	**(221)**	**3 331**
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu						
1. Zobowiązania wobec banków						
2. Zobowiązania wobec klientów						
3. Wyemitowane papiery wartościowe						
Zobowiązania ogółem (B)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Na dzień 31 grudnia 2025 r. omawiana pozycja wynosiła 10 455 tys. EUR i obejmowała zysk netto osiągnięty ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych o wartości nominalnej 460 mln EUR (3 331 tys. EUR w 2024 r. przy wartości nominalnej 230 mln EUR), zaklasyfikowanych w pozycji 40 b) aktywów „Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu – należności od klientów".

Sekcja 7 – Wynik z pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy – pozycja 110

(7.228) tys. euro

7.2 Zmiana netto wartości pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy: struktura pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych obowiązkowo wycenianych według wartości godziwej.

(Wartości w tysiącach euro)

Operacje/składniki wyniku	**Zyski kapitałowe (A)**	**Zysk z realizacji (B)**	**Straty kapitałowe (C)**	**Straty z realizacji (D)**	**Wynik netto [(A+B)-(C+D)]**
1. Aktywa finansowe			**(6 239)**	**(989)**	**(7 228)**
1.1 Dłużne papiery wartościowe					
1.2 Kapitałowe papiery wartościowe					
1.3 Jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania			(6 239)	(989)	**(7 228)**
1.4 Należności z tytułu finansowania					
2. Aktywa finansowe wyrażone w walutach obcych:					
różnice kursowe	X	X	X	X	
Razem			**(6 239)**	**(989)**	**(7 228)**

Pozycja ta dotyczy aktualizacji wyceny jednostek uczestnictwa OICR posiadanych przez jednostkę dominującą do poziomu ostatniej wartości aktywów netto (NAV) udostępnionej przez odpowiednie fundusze inwestycyjne oraz Fundusz Ingenii.

Sekcja 8 – Odpisy aktualizujące netto/odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu ryzyka kredytowego – Pozycja 130

(100.580) tys. euro

8.1. Odpisy aktualizujące netto z tytułu ryzyka kredytowego dotyczące: aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu: struktura

(Wartości w tysiącach euro)

Operacje/składniki wyniku	Odpisy aktualizujące						Odwrócenie odpisów aktualizujących				Razem 31.12.2025	Razem 31.12.2024
	Etap 1	Etap 2	Etap 3		*Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości*		Etap 1	Etap 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości		
			Odpis	Pozostałe	*Odpis*	Pozostałe						
A. Należności od banków							**189**				**189**	**(157)**
- Należności z tytułu finansowania							189				189	(157)
- Dłużne papiery wartościowe												-
B. Należności od klientów	**(6 108)**	**(211)**	**(3 476)**	**(92 870)**		**(218)**	**145**		**1 969**		**(100 769)**	**(2 111)**
- Należności z tytułu finansowania	(5 963)	(211)	(3 476)	(92 870)		(218)	145		1 969		(100 623)	(2 212)
- Dłużne papiery wartościowe	(145)										(145)	101
Razem	**(6 108)**	**(211)**	**(3 476)**	**(92 870)**		**(218)**	**334**		**1 969**		**(100 580)**	**(2 268)**

Wzrost rezerwy w 2025 r. w porównaniu z 2024 r. wynika przede wszystkim z rezerw utworzonych przez Bank w związku z wdrożeniem nowego sposobu zarządzania procesem tworzenia rezerw na zobowiązania wynikające z wyroków sądowych wydanych w postępowaniach dotyczących dochodzenia należności z tytułu wierzytelności *faktoringowych nabytych bez regresu* wobec włoskich dłużników. W szczególności, z uwagi na fakt, że postępowania sądowe mogą kończyć się orzeczeniami niekorzystnymi lub częściowo niekorzystnymi, z których każde wiąże się z odmiennym poziomem ryzyka i odmiennymi skutkami ekonomiczno-księgowymi, Bank przeprowadził szczegółową analizę każdego orzeczenia z osobna w celu oszacowania tzw. ryzyka przegrania sporu. Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w części „Najważniejsze kwestie mające wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.", zamieszczonej w Sekcji 5 „Pozostałe informacje" Części A „Zasady rachunkowości".

Sekcja 10 – Koszty administracyjne – Pozycja 160

170 837 tys. euro

10.1 Koszty pracownicze: struktura

73 555 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaje kosztów/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
1) Personel zatrudniony		
a) płace i wynagrodzenia	43 282	42 298
b) składki na ubezpieczenie społeczne	12 555	11 541
c) odprawy po zakończenia stosunku pracy		
d) koszty świadczeń emerytalnych		
e) odpis na rezerwę na świadczenia po zakończeniu zatrudnienia pracowników	2 512	2 112
f) odpis na fundusz świadczeń emerytalnych i podobnych zobowiązań:		
- programy określonych składek		
- programy określonych świadczeń		
g) składki na zewnętrzne fundusze emerytalne:		
- programy określonych składek		
- programy określonych świadczeń	449	472
h) koszty wynikające z programów płatności opartych na instrumentach kapitałowych	6 425	5 816
i) pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	5 045	4 266
2) Pozostały personel	348	248
3) Członkowie Rady Dyrektorów i organy nadzorcze	2 739	1 723
4) Personel w stanie spoczynku		
Razem	**73 355**	**68 476**

Pozycja „koszty pracownicze" obejmuje, oprócz wynagrodzeń i składek należnych pracownikom zatrudnionym, w tym elementów wynikających z systemu motywacyjnego grupy, także koszty związane z programami opcji na akcje przyznanymi wybranym pracownikom Banku, dotyczące roku 2025, w kwocie około 6 425 tys. EUR brutto przed opodatkowaniem, przy czym zapis przeciwstawny został ujęty częściowo w odpowiedniej rezerwie kapitału własnego, a częściowo w pozycji 80 pasywów bilansu „Pozostałe zobowiązania".

Zmiana w porównaniu z 2024 r. wynika głównie ze wzrostu zatrudnienia oraz zwiększenia niektórych kosztów świadczeń pracowniczych, w szczególności kosztów ubezpieczeń.

10.2 Średnia liczba pracowników według kategorii

(w jednostkach etatowych)

Kategorie	Średnia liczba 31.12.2025	Średnia liczba 31.12.2024
Executives/Senior Executive	28	24
Manager/Coordinator/Professional	308	292
Specialist	312	291
Razem	**648**	**607**

Liczba pracowników przedstawiona w powyższej tabeli odnosi się do ekwiwalentu pełnego czasu pracy (FTE), obliczonego zgodnie z wytycznymi zawartymi w Okólniku 262 Banku Włoch.

10.4 Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników

Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników wynoszące 5 045 tys. euro (4 266 tys. euro w 2024 r.) dotyczą głównie kosztów szkoleń, *bonów żywieniowych*, świadczeń dodatkowych oraz ubezpieczeń zapewnianych pracownikom Banku. Wzrost w porównaniu z 2024 r. wynika głównie ze wzrostu kosztów ubezpieczeń pracowników.

10.5 Pozostałe koszty administracyjne: struktura

97 482 tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Wyszczególnienie	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
Koszty prawne	5 982	4 849
Usługi przetwarzania danych	16 075	15 486
Usługi zewnętrzne w zakresie zarządzania wierzytelnościami	541	685
Wynagrodzenie członków organu nadzoru	44	27
Koszty obsługi prawnej wierzytelności objętych windykacją	101	207
Opłaty notarialne	250	281
Opłaty notarialne podlegające odzyskaniu	861	896
Koszty reprezentacji i darowizny	1 651	1 744
Koszty utrzymania i konserwacji	11 884	8 540
VAT niepodlegający odliczeniu	11 719	11 451
Pozostałe podatki	5 065	5 021
Doradztwo	20 271	22 958
Koszty utrzymania siedziby	3 481	4 996
Fundusz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz FITD	311	5 450
Pozostałe koszty	19 246	20 842
Razem	**97 482**	**103 435**

Pozostałe koszty administracyjne na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosły 97,5 mln EUR i były nieznacznie niższe niż w poprzednim roku obrotowym.

Zmiana ta wynika przede wszystkim ze składki na *Międzybankowy Fundusz Gwarancyjny Depozytów (FITD)*, która wyniosła 0,3 mln EUR w 2025 r. wobec 5,5 mln EUR w 2024 r. Również w 2025 r. nie wniesiono żadnej składki na Fundusz Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (*Resolution Fund*). Składka nie została bowiem pobrana przez Radę ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (SRB), ponieważ osiągnięto już poziom docelowy wynoszący co najmniej 1% depozytów gwarantowanych utrzymywanych przez instytucje kredytowe mające siedzibę w państwach uczestniczących w unii bankowej.

W odniesieniu do wskazanych powyżej „Pozostałych kosztów administracyjnych" poniżej przedstawiono główne koszty dotyczące usług świadczonych w *outsourcingu* w 2025 r.:

(Wartości w tysiącach euro)

Wyszczególnienie	Razem na dzień 31.12.2025 r.
Wynagrodzenie podmiotu zewnętrznego świadczącego wsparcie na rzecz jednostki Audytu Wewnętrznego	335
Wynagrodzenie zewnętrznych dostawców usług przetwarzania danych	6 102
Wynagrodzenie podmiotów świadczących usługi weryfikacji kredytowej	541

Sekcja 11 – Odpisy netto na rezerwy na ryzyko i koszty – Pozycja 170

24 771 tys. euro

11.1 Odpisy netto z tytułu ryzyka kredytowego dotyczące zobowiązań do udzielenia finansowania oraz udzielonych gwarancji finansowych: struktura

(363) tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Wyszczególnienie	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
Rezerwa na ryzyko związane z gwarancjami i zobowiązaniami	(363)	(120)
Razem	**(363)**	**(120)**

11.3 Rezerwy netto na pozostałe ryzyko i koszty: podział

25 134 tys. euro

W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym odpis na fundusz przedstawia się następująco:

(Wartości w tysiącach euro)

Wyszczególnienie	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
Pozostałe rezerwy	25 134	20 081
Razem	**25 134**	**20 081**

Zmiana w porównaniu z 2024 r. wynika z wyższych odpisów na niektóre ekspozycje nieobsługiwane, zarówno z tytułu ekspozycji bezpośrednich, jak i postępowań sądowych prowadzonych wobec dłużników, w przypadku których cedenci są objęci głównie postępowaniami upadłościowymi lub restrukturyzacyjnymi.

Sekcja 12 – Odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczących rzeczowych aktywów trwałych – Pozycja 180

5 744 tys. euro

12.1 Odpisy aktualizujące netto dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

(Wartość w tys. euro)

Aktywa/Składniki wyniku finansowego	Amortyzacja (a)	Odpisy z tytułu utraty wartości (b)	Odwrócenie odpisów aktualizujących (c)	Wynik netto (a + b - c)
A. Rzeczowe aktywa trwałe				
1. Wykorzystywane na potrzeby działalności operacyjnej	5 744			**5 744**
- Własne	1 186			**1 186**
- Prawa do użytkowania nabyte w drodze *leasingu*	4 558			**4 558**
2. Utrzymywane w celach inwestycyjnych	X			
- Własne				
- Prawa do użytkowania nabyte w drodze *leasingu*				
3. Zapasy				
Razem	**5 744**	**-**	**-**	**5 744**

Sekcja 13 – Odpisy aktualizujące netto/odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczące wartości niematerialnych – Pozycja 190

11 004 tys. euro

13.1 Odpisy aktualizujące netto dotyczące wartości niematerialnych: struktura

(Wartość w tys. euro)

Aktywa/Składniki wyniku finansowego	Amortyzacja (a)	Odpisy z tytułu utraty wartości (b)	Odwrócenie odpisów aktualizujących (c)	Wynik netto (a + b - c)
A. Wartości niematerialne				
w tym: oprogramowanie				
A.1 Własne	11 004			**11 004**
- Wytworzone we własnym zakresie	-			**-**
- Pozostałe	11 004			**11 004**
A.2 Prawa do użytkowania nabyte w drodze *leasingu*				
Razem	**11 004**			**11 004**

Pozycja obejmuje amortyzację za rok obrotowy dotyczącą aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania, w tym również „*Customer Contracts*".

Sekcja 14 – Pozostałe koszty i przychody operacyjne – Pozycja 200

26 184 tys. euro

14.1 Pozostałe koszty operacyjne: struktura

(1 449) tys. euro

(Wartości w tysiącach euro)

Wyszczególnienie	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
Pozostałe koszty dotyczące lat ubiegłych	(604)	(3 255)
Zaokrąglenia i udzielone rabaty	(3)	(24)
Pozostałe koszty	(207)	(361)
Koszty funduszy gwarancyjnych		
Koszty podatku rejestrowego	(634)	(695)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	-	(2 996)
Razem	**(1 449)**	**(7 332)**

Zmiana tej pozycji wynika z odpisu aktualizującego wartość środków trwałych ujętego w 2024 r. w związku z nieruchomością stanowiącą własność Banku, położoną przy Via Chianesi w Rzymie, w celu dostosowania jej wartości bilansowej do wartości rynkowej.

14.2 Pozostałe przychody operacyjne: struktura

27 632 tys. euro

(Wartość w tys. euro)

Wyszczególnienie	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
Zwrot kosztów obsługi prawnej dotyczących wierzytelności nabytych definitywnie	1 629	1 942
Zwrot kosztów obsługi prawnej związanych z zarządzaniem wierzytelnościami	516	569
Pozostałe zwroty kosztów	450	527
Pozostałe przychody dotyczące lat ubiegłych	345	4 142
Zwrot kosztów notarialnych poniesionych przez cedentów	1 263	1 598
Tantiemy BFF Finance Iberia	587	561
Pozostałe przychody	22 843	53 039
Razem	**27 632**	**62 378**

Należy wskazać, że w 2024 r. BFF zaktualizował wskaźnik ujmowania odsetek z tytułu zwłoki oraz ryczałtowego odszkodowania z tytułu odzyskiwania należności (tzw. „40 euro"), zwiększając go z 50% do 65%. Zmiana ta skutkowała ujęciem jednorazowego przychodu z tytułu ryczałtowego odszkodowania „40 euro" w kwocie 25,7 mln EUR.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycja obejmuje przypadającą na dany rok kwotę ryczałtowego odszkodowania z tytułu odzyskiwania należności (tzw. „40 euro") w wysokości 9,0 mln EUR (11,4 mln EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.). Spadek ten wynika głównie z niższych wolumenów zrealizowanych w 2025 roku.

Sekcja 18 – Zyski (straty) ze zbycia inwestycji – Pozycja 250

0 tys. euro

(Wartość w tys. euro)

Składnik wyniku/Wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
A. Nieruchomości		**3 954**
- Zyski ze zbycia		3 954
- Straty ze zbycia		
B. Pozostałe aktywa		
- Zyski ze zbycia		
- Straty ze zbycia		
Razem	**-**	**3 954**

Zysk ze zbycia inwestycji osiągnięty w roku obrotowym 2024 dotyczył zysku ze sprzedaży nieruchomości położonej przy Via Domenichino w Mediolanie, dokonanej w grudniu 2024 r.

Sekcja 19 – Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej za rok obrotowy – Pozycja 270

(11 051) tys. euro

19.1 Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej za rok obrotowy: struktura

(Wartość w tys. euro)

Składniki wyniku finansowego/Sektory	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r. DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
1. Podatek bieżący (-)	9 210	35 273
2. Zmiany dotyczące podatku bieżącego za lata ubiegłe (+/-)	(4 824)	1 479
3. Zmniejszenie bieżącego podatku za rok obrotowy (+)		
3a. Zmniejszenie bieżącego podatku za rok obrotowy z tytułu ulg podatkowych zgodnie z włoską ustawą nr 214/2011 (+)		
4. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (+/-)	552	(3 398)
5. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (+/-)	(14 885)	39 973
6. Podatek dochodowy za rok obrotowy (-) (-1+/-2+3+ 3 bis +/-4+/-5)	**(11 051)**	**73 277**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

19.2 Uzgodnienie teoretycznego i rzeczywistego obciążenia podatkowego w sprawozdaniu finansowym

Poniżej przedstawiono uzgodnienie teoretycznego i rzeczywistego obciążenia podatkowego w sprawozdaniu finansowym.

	Udział procentowy w teoretycznym dochodzie podlegającym opodatkowaniu
Podatek dochodowy – teoretyczne obciążenie podatkowe	**33,07**
Zwiększenia podatków	**13,22**
Trwałe różnice	13,22
Zmniejszenia podatków	**113,01**
Trwałe różnice	(14,63)
Dywidendy	(80,82)
Pozostałe	(17,56)
Efektywne obciążenie podatkowe ujęte w sprawozdaniu finansowym	**(66,72)**

Sekcja 22 – Zysk na akcję

22.1 Średnia liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu rozwodnienia kapitału

(Wartości w jednostkach)

Wyszczególnienie	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
Średnia liczba akcji w obrocie	188 352 501	187 148 157
Średnia liczba potencjalnie rozwadniających akcji	1 903 205	3 041 857
Średnia liczba akcji rozwodnionych	190 255 705	190 190 015

22.2 Pozostałe informacje

(Wartości w jednostkach, o ile nie wskazano inaczej)

Wyszczególnienie	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r. DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU ()
Zysk netto za rok obrotowy (w tys. EUR)	27 615	163 863
Średnia liczba akcji w obrocie	188 352 501	187 148 157
Średnia liczba potencjalnie rozwadniających akcji	1 903 205	3 041 857
Średnia liczba akcji rozwodnionych	190 255 705	190 190 015
Podstawowy zysk na akcję (w EUR)	**0,15**	**0,88**
Rozwodniony zysk na akcję (w EUR)	**0,15**	**0,86**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Część D – Całkowite dochody

Analityczne zestawienie całkowitych dochodów

(Wartości w tysiącach euro)

	Pozycje	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r. DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
10.	**Zysk za rok obrotowy**	**27 615**	**163 863**
	Pozostałe całkowite składniki wyniku finansowego niepodlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat	**(168)**	**(2 191)**
20.	Instrumenty kapitałowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:		
	a) zmiana wartości godziwej		
	b) przeniesienia do innych składników kapitału własnego		
30.	Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy (zmiany		
	własnego ryzyka kredytowego):		
	a) zmiana wartości godziwej		
	b) przeniesienia do innych składników kapitału własnego		
40.	Zabezpieczenia udziałów kapitałowych wyznaczonych do wyceny według wartości godziwej przez inne całkowite		
	dochody:		
	a) zmiana wartości godziwej (instrument zabezpieczany)		
	b) zmiana wartości godziwej (instrument zabezpieczający)		
50.	Rzeczowe aktywa trwałe	(215)	(2 157)
60.	Wartości niematerialne		
70.	Programy określonych świadczeń	61	(46)
80.	Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia		
90.	Udział w rezerwach z wyceny przypadający na udziały kapitałowe wyceniane metodą praw własności		
100.	Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników wyniku finansowego niepodlegających przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(13)	13
	Pozostałe składniki wyniku finansowego podlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat	**7 976**	**3 253**
110.	Zabezpieczenie inwestycji zagranicznych:		
	a) zmiany wartości godziwej		
	b) przeniesienie do rachunku zysków i strat		
	c) pozostałe zmiany		
120.	Różnice kursowe:		
	a) zmiany wartości	127	88
	b) przeniesienie do rachunku zysków i strat		
	c) pozostałe zmiany		

(Wartości w tysiącach euro)

	Pozycje	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r. DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
130.	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:		
	a) zmiany wartości godziwej	-	-
	b) przeniesienie do rachunku zysków i strat		
	c) pozostałe zmiany		
	w tym: wynik pozycji netto		
140.	Instrumenty zabezpieczające (pozycje niezakwalifikowane):		
	a) zmiany wartości		
	b) przeniesienie do rachunku zysków i strat		
	c) pozostałe zmiany		
150.	Aktywa finansowe (inne niż instrumenty kapitałowe) wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
	a) zmiany wartości godziwej	8 377	2 984
	b) przeniesienie do rachunku zysków i strat		
	- korekty z tytułu ryzyka kredytowego		
	- zyski/straty ze zbycia		
	c) pozostałe zmiany		
160	Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia:		
	a) zmiany wartości godziwej		
	b) przeniesienie do rachunku zysków i strat		
	c) pozostałe zmiany		
170.	Udział w rezerwach z wyceny przypadający na jednostki wyceniane metodą praw własności:		
	a) zmiany wartości godziwej		
	b) przeniesienie do rachunku zysków i strat		
	- odpisy z tytułu utraty wartości		
	- zyski/straty ze zbycia		
	c) pozostałe zmiany		
180.	Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych składników wyniku finansowego podlegających przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(528)	181
190.	**Pozostałe składniki wyniku finansowego ogółem**	**7 808**	**1 062**
200.	**Całkowite dochody ogółem (pozycja 10 + 190)**	**35 423**	**164 925**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Część E – Informacje o ryzykach i stosowanych zasadach zabezpieczania przed ryzykiem

Wprowadzenie

BFF Bank wdrożył odpowiednie rozwiązania w zakresie ładu korporacyjnego oraz adekwatne mechanizmy zarządzania i kontroli, służące ograniczaniu ryzyk, na które jest narażona. Mechanizmy te stanowią element struktury organizacyjnej i systemu kontroli wewnętrznej, których celem jest zapewnienie zarządzania zgodnego z zasadami efektywności, skuteczności i prawidłowości działania, obejmującego wszystkie rodzaje ryzyka występujące w działalności Grupy, odpowiednio do charakteru, skali i stopnia złożoności prowadzonej działalności.

W tym celu Bank sformalizował polityki zarządzania ryzykiem, poddaje je okresowym przeglądom w celu zapewnienia ich skuteczności w dłuższym okresie oraz na bieżąco monitoruje faktyczne funkcjonowanie procesów zarządzania ryzykiem i jego kontroli.

Polityki te określają

- zasady ładu korporacyjnego w obszarze zarządzania ryzykiem oraz zakres odpowiedzialności jednostek organizacyjnych uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem;
- identyfikację ryzyk, na które narażony jest Bank, metody ich pomiaru i przeprowadzania testów warunków skrajnych (*stress testing*), a także przepływy informacyjne podsumowujące działania monitorujące;
- coroczny proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego oraz systemu zarządzania i kontroli ryzyka płynności;
- działania związane z oceną przyszłej adekwatności kapitałowej w ramach procesu planowania strategicznego.

Do kompetencji organów statutowych Banku, należy określanie modelu ładu korporacyjnego i zarządzania ryzykiem na poziomie Grupy, z uwzględnieniem specyfiki działalności oraz związanych z nią profili ryzyka wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy, tak aby zapewnić spójną i zintegrowaną politykę zarządzania ryzykiem.

W tym zakresie organy statutowe jednostki dominującej wykonują powierzone im zadania nie tylko w odniesieniu do własnej działalności, lecz również z uwzględnieniem całokształtu działalności Banku oraz ryzyk, na które jest ona narażona, angażując w odpowiedni sposób organy statutowe spółek zależnych w proces podejmowania decyzji dotyczących procedur i polityk zarządzania ryzykiem.

Funkcja zarządzania ryzykiem *(Risk Management)* współuczestniczy w procesie definiowania i wdrażania polityk zarządzania ryzykiem poprzez odpowiednio zorganizowany proces zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka. Osoba kierująca funkcją zarządzania ryzykiem nie uczestniczy w działalności operacyjnej podlegającej kontroli, a zakres jej zadań i odpowiedzialności został określony w odrębnym regulaminie wewnętrznym.

Funkcja zarządzania ryzykiem jest między innymi odpowiedzialna za:

- współpracę z organami statutowymi przy definiowaniu całościowego systemu zarządzania ryzykiem oraz ogólnych ram apetytu na ryzyko i kontroli ryzyka na poziomie Banku (*Risk Appetite Framework*);
- zapewnienie odpowiednich procesów zarządzania ryzykiem poprzez wdrażanie i utrzymywanie właściwych systemów zarządzania ryzykiem służących identyfikacji, pomiarowi, monitorowaniu i ograniczaniu wszystkich zidentyfikowanych rodzajów ryzyka;
- zapewnienie oceny kapitału pochłanianego przez ryzyko, również w warunkach skrajnych, oraz oceny adekwatności kapitałowej – zarówno bieżącej, jak i przyszłej – poprzez definiowanie procesów i procedur umożliwiających zarządzanie wszystkimi rodzajami obecnego i przyszłego ryzyka, z uwzględnieniem strategii Grupy oraz zmian zachodzących w jej otoczeniu;
- nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem oraz weryfikację jego przestrzegania;
- monitorowanie adekwatności i skuteczności działań podejmowanych w celu usunięcia ewentualnych nieprawidłowości stwierdzonych w systemie zarządzania ryzykiem;
- przedstawianie organom statutowym okresowych raportów dotyczących prowadzonej działalności oraz doradztwo w zakresie zarządzania ryzykiem.

Usytuowanie organizacyjne funkcji zarządzania ryzykiem jest zgodne z zasadą rozdziału funkcji kontrolnych od jednostek operacyjnych jednostki dominującej, przewidzianą w obowiązujących regulacjach nadzorczych.

W celu zapewnienia niezależności funkcja zarządzania ryzykiem podlega hierarchicznie Radzie Dyrektorów, a funkcjonalnie dyrektorowi generalnemu, oraz jest organizacyjnie oddzielona od funkcji audytu wewnętrznego (Internal Audit) oraz funkcji zgodności i zapobiegania praniu pieniędzy (Compliance & AML).

Ponadto funkcja zarządzania ryzykiem nie uczestniczy w procesach decyzyjnych dotyczących podejmowania ryzyka.

Sekcja 1 – Ryzyko kredytowe

Informacje jakościowe

1. Informacje ogólne

Główną działalnością Banku w tym obszarze jest *faktoring*, regulowany we Włoszech przez Kodeks cywilny (Księga IV – Tytuł I, Rozdział V, art. 12601267) oraz ustawą nr 52 z dnia 21 lutego 1991 r. z późniejszymi zmianami, i polega na świadczeniu różnorodnych usług finansowych, które mogą przybierać różne formy, głównie poprzez przelew wierzytelności handlowych. Bank oferuje przede wszystkim faktoring bez regresu wobec dłużników należących do sektora administracji publicznej, a także inne produkty finansowania, również skoncentrowane na sektorze publicznym. Od marca 2021 r., w następstwie integracji DEPObank, Bank rozpoczął również udzielanie finansowania jako działalność wspierającą podstawowe usługi skarbowe (realizowane poprzez przyznawanie limitów operacyjnych) oraz usługi *securities services* (w przeważającej mierze realizowane poprzez przyznawanie linii kredytowych w rachunku bieżącym).

Obecnie faktoring bez regresu stanowi około 52,7% wszystkich ekspozycji Banku wobec klientów, z wyłączeniem portfela papierów wartościowych.

Konsekwencje kryzysu wywołanego konfliktem rosyjsko-ukraińskim

W związku z konfliktem rosyjsko-ukraińskim, który wybuchł w 2022 r., BFF Bank nie posiada bezpośrednich ekspozycji na rynku rosyjskim ani ukraińskim. Ponadto w portfelu klientów BFF i jej zagranicznych spółek zależnych nie znajdują się spółki rosyjskie, spółki kontrolowane przez podmioty rosyjskie ani podmioty, których beneficjenci rzeczywiści lub przedstawiciele ustawowi są obywatelami Rosji. Jeżeli chodzi o pozycje denominowane w RUB (rublach rosyjskich) oraz potencjalną ekspozycję na ryzyko walutowe wynikającą z istotnych wahań kursu tej waluty, aktywa i zobowiązania denominowane w rublach rosyjskich posiadane przez BFF mają bardzo ograniczoną wartość. Dotyczą one wyłącznie sald dodatnich i ujemnych na rachunkach bieżących (środków zgromadzonych na rachunkach prowadzonych przez BFF dla kontrahentów linii biznesowej *Transaction Services*, przekazywanych na rachunki utrzymywane przez BFF w The Bank of New York, pełniącym funkcję banku skarbnika BFF dla tej waluty; Euroclear Bank pełni natomiast funkcję międzynarodowego banku rozliczeniowego). Od początku kryzysu zawieszono jednak transakcje natychmiastowe, lokaty terminowe oraz transakcje *Currency Swap* w tej walucie. Pozycje aktywów i zobowiązań pozostają zasadniczo zbilansowane. Ponadto BFF posiada tylko jeden rachunek bieżący denominowany w UAH (hrywnach ukraińskich), prowadzony przez The Bank of New York, na którym w 2024 r. nie odnotowano żadnych operacji, a saldo ujemne było nieistotne (jego równowartość wynosiła zaledwie kilkadziesiąt euro).

Ponadto od momentu wybuchu konfliktu między Rosją a Ukrainą na całym świecie odnotowano nasilenie działań w ramach cyberwojny, wymierzonych przede wszystkim w infrastrukturę krytyczną oraz sieci infrastrukturalne. W związku z powyższym Bank podniósł poziom gotowości SOC (*Security Operations Center*) oraz wzmocniła zasady ochrony perymetrycznej, a także prowadzi bieżący monitoring sytuacji w oparciu o wiarygodne źródła, takie jak CERTFin. W obszarze ciągłości działania i kopii zapasowych niedawne aktualizacje oraz testy planu odtwarzania po awarii (*Disaster Recovery Plan*) potwierdziły odporność operacyjną Grupy BFF. Wewnętrz organizacji

prowadzone są działania podnoszące świadomość w zakresie phishingu i incydentów bezpieczeństwa. Ponadto skontaktowano się z głównymi podmiotami świadczącymi usługi outsourcingowe oraz dostawcami w celu potwierdzenia, że również oni podnieśli poziom gotowości w obszarze cyberbezpieczeństwa, a także w celu uzyskania większej liczby logów z systemów zabezpieczeń, co ma umożliwić bardziej szczegółowy monitoring za pośrednictwem systemu SIEM (*Security Information and Event Management*). Do chwili obecnej ani w BFF, ani u jej dostawców i podmiotów świadczących usługi outsourcingowe nie odnotowano żadnych ataków ani zakłóceń działalności związanych z kryzysem ukraińskim.

2. Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym

2.1 Aspekty organizacyjne

Ocena transakcji związanych z poszczególnymi produktami oferowanymi przez Bank przeprowadzana jest na podstawie analizy wielu czynników, obejmujących stopień koncentracji ryzyka, charakter relacji handlowej stanowiącej podstawę transakcji, jakość kredytową oraz zdolność klienta/dłużnika do spłaty zobowiązań.

Zasady przewodnie oraz metody monitorowania i kontroli ryzyka kredytowego zostały określone w obowiązującym „Regulaminie kredytowym", zatwierdzonym w jego najnowszej wersji przez Radę Dyrektorów w dniu 21 grudnia 2023 r., oraz w „Regulaminach kredytowych" spółek zależnych. Dodatkowym mechanizmem organizacyjnym ograniczającym ryzyko kredytowe są regulacje wewnętrzne dotyczące monitorowania jakości kredytowej, które opisują proces kontroli ryzyka kredytowego związanego z dłużnikiem i stanowią integralną część wyżej wymienionego „Regulaminu kredytowego".

Ryzyko kredytowe jest zatem monitorowane i kontrolowane na różnych poziomach w ramach licznych procesów operacyjnych.

2.2 Systemy zarządzania, pomiaru i kontroli

System zarządzania, pomiaru i kontroli ryzyka kredytowego został ustanowiony w celu zapewnienia odpowiednich mechanizmów kontrolnych w odniesieniu do głównych kategorii ryzyka zaliczanych do ryzyka kredytowego.

W tym celu należy mieć na uwadze, że podstawowa działalność Banku polega, jak już wskazano, na nabywaniu wierzytelności cedowanych w formule bez regresu, przysługujących klientom będącym cedentami wobec dłużników z sektora administracji publicznej, natomiast ekspozycje związane z działalnością banku depozytariusza dotyczą w przeważającej mierze banków.

Mając powyższe na uwadze, ryzyko kredytowe, związane z możliwością wystąpienia nieoczekiwanej zmiany jakości kredytowej kontrahenta, wobec którego istnieje ekspozycja, skutkującej odpowiednim spadkiem wartości należności, przejawia się w szczególności w następujących formach:

- ryzyko kredytowe w ścisłym znaczeniu: ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahentów, wobec których Bank posiada wierzytelności; ryzyko to jest relatywnie ograniczone, biorąc pod uwagę charakter kontrahentów, wobec których Bank posiada ekspozycje, gdyż większość z nich nie podlega postępowaniom upadłościowym ani innym procedurom mogącym istotnie zagrozić ich wypłacalności;
- ryzyko rozwodnienia wartości: ryzyko polegające na możliwości zmniejszenia kwot należnych od dłużnika, na którego została przeniesiona wierzytelność, w wyniku potrąceń lub obniżek wynikających ze zwrotów towarów i/lub sporów bądź reklamacji dotyczących jakości produktu, usługi lub innych kwestii;
- *ryzyko związane z kwalifikowalnością wierzytelności do objęcia faktoringiem*: ryzyko związane z charakterem i cechami stosunku handlowego będącego przedmiotem faktoringu/cesji wierzytelności, wpływające na zdolność scedowanych wierzytelności do samoczynnego wygasania poprzez spłatę (np. ryzyko dokonania przez dłużnika płatności bezpośrednio na rzecz cedenta, który może być niewypłacalny);
- ryzyko opóźnionej płatności: ryzyko zmiany terminów spłaty scedowanych wierzytelności w stosunku do terminów zakładanych przez Bank.

W świetle opisanych powyżej rodzajów ryzyka Bank posiada wewnętrzne regulacje określające etapy procesu kredytowego, które zgodnie z przepisami sektorowymi stanowią jego elementy:

- analiza kredytowa;
- podjęcie decyzji kredytowej;
- uruchomienie finansowania;
- monitorowanie i przegląd;
- postępowanie sporne;

Faktoring bez regresu, ze względu na swój charakter, stanowi usługę najbardziej narażoną na ryzyko kredytowe. Z tego względu etap analizy wniosku o przyznanie limitu kredytowego jest przeprowadzany ze szczególną starannością.

Jeżeli chodzi o udzielanie finansowania kontrahentom, na rzecz których świadczone są usługi depozytariusza, ryzyko kredytowe pozostaje bardzo ograniczone, ponieważ koncentruje się głównie na ekspozycjach wobec banków, spółek zarządzających funduszami inwestycyjnymi (SGR) oraz funduszy.

W ograniczonym zakresie Bank oferuje również usługi polegające wyłącznie na zarządzaniu wierzytelnościami oraz faktoring z regresem.

W przypadku usługi polegającej wyłącznie na zarządzaniu wierzytelnościami ryzyko kredytowe jest bardzo ograniczone, ponieważ sprowadza się do ekspozycji, jaką Bank posiada wobec klienta z tytułu zapłaty uzgodnionych prowizji oraz zwrotu poniesionych kosztów prawnych. Przyznanie limitu kredytowego w ramach usługi polegającej wyłącznie na zarządzaniu wierzytelnościami przebiega zgodnie ze standardowym procesem kredytowym, przy czym decyzja o jego przyznaniu może zostać podjęta przez organ niebędący organem kolegialnym.

Faktoring z regresem stanowi działalność o marginalnym znaczeniu dla BFF Bank.

Co do zasady Bank nawiązuje współpracę z klientami posiadającymi odpowiednią zdolność kredytową, a w razie potrzeby wymaga ustanowienia odpowiednich zabezpieczeń w celu ograniczenia ryzyka strat finansowych wynikających z ewentualnego niewywiązywania się klientów z ich zobowiązań.

W odniesieniu do przyznawania limitów operacyjnych i/lub limitów obsługi, klient nie składa odrębnego wniosku, a proces oceny kredytowej jest inicjowany z inicjatywy właściwej jednostki organizacyjnej Pionu Finansów i Skarbu lub właściwych jednostek organizacyjnych.

W ramach zarządzania kontrahentami korzystającymi z usług obsługi wierzytelności w segmencie detalicznym ustanowiono odpowiednie limity operacyjne służące monitorowaniu i kontroli działalności tych podmiotów. W niektórych przypadkach wymagano ustanowienia zabezpieczeń mających na celu ograniczenie ryzyka związanego z tego rodzaju działalnością. Poziom ekspozycji klienta na ryzyko kredytowe podlega ciągłemu monitorowaniu. Ocena zdolności kredytowej podmiotów sektora publicznego przeprowadzana jest w kontekście ryzyka opóźnień w regulowaniu zobowiązań.

Ocena ryzyka kredytowego stanowi element kompleksowej oceny adekwatności kapitałowej Banku w odniesieniu do ryzyk związanych z działalnością kredytową.

W tym kontekście Bank stosuje do pomiaru ryzyka kredytowego metodę standardową, zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu UE nr 575/2013 (CRR) oraz postanowieniami okólników Banku Włoch nr 285 *„Przepisy nadzorcze dla banków"* oraz nr 286 *„Instrukcje dotyczące sporządzania sprawozdawczości ostrożnościowej dla banków i firm inwestycyjnych"*, oba z dnia 17 grudnia 2013 r., wraz z późniejszymi zmianami, które przewidują podział ekspozycji na różne klasy („portfele") w zależności od charakteru kontrahenta oraz stosowanie do każdego portfela zróżnicowanych wag ryzyka.

W szczególności Bank stosuje następujące główne wagi ryzyka przewidziane w rozporządzeniu CRR:

- 0% dla ekspozycji wobec administracji centralnych i banków centralnych mających siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, denominowanych i finansowanych w walucie krajowej danego państwa, a także dla ekspozycji wobec innych podmiotów należących do sektora administracji publicznej, jeżeli przewidują to odpowiednie przepisy nadzorcze. Do tej kategorii zaliczają się również ekspozycje wobec hiszpańskich podmiotów sektora publicznego oraz władz lokalnych, zgodnie z wykazami EBA "EU regional governments and local authorities treated as exposures to central governments in accordance with Article 115(2) of Regulation (EU) 575/2013" oraz "EU public-sector entities treated in exceptional circumstances as exposures to the central government, regional government or local authority in whose jurisdiction they are established in accordance with Article 116(4) of Regulation (EU) 575/2013";
- 20% dla *(i)* ekspozycji wobec władz regionalnych i lokalnych mających siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, denominowanych i finansowanych w walucie krajowej danego państwa; *(ii)* ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego z państw należących do 1. klasy jakości

kredytowej; *(iii)* ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego;

- 50% dla ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego z państw należących do 2. klasy jakości kredytowej, do których zaliczają się ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego we Włoszech i Portugalii;
- 100% dla: *(i)* ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego z państw należących do 3., 4. i 5. klasy jakości kredytowej (Grecja) oraz *(ii)* ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego z państw, których administracja centralna nie posiada *ratingu;*
- od 20% do 150% dla ekspozycji wobec nadzorowanych pośredników finansowych, w zależności od pierwotnego terminu zapadalności oraz klasy jakości kredytowej pośrednika ustalonej przez ECAI lub określonej zgodnie z art. 121 CRR w przypadku pośredników *nieposiadających ratingu*;
- 75% dla ekspozycji detalicznych oraz wobec małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP);
- 100% dla ekspozycji wobec prywatnych dłużników nieposiadających ratingu (tj. przedsiębiorstw), funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych (SGR); w przypadku prywatnych dłużników posiadających rating stosuje się zróżnicowane wagi ryzyka w zależności od oceny jakości kredytowej nadanej przez *S&P Global Ratings*;
- 100% dla rzeczowych aktywów trwałych, udziałów, przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania oraz pozostałych aktywów;
- 150% dla ekspozycji nieobsługiwanych, jeżeli specyficzne korekty wartości są niższe niż 20% niezabezpieczonej części ekspozycji brutto przed uwzględnieniem tych korekt;
- 100% dla ekspozycji nieobsługiwanych, jeżeli specyficzne korekty wartości są równe lub wyższe niż 20% niezabezpieczonej części ekspozycji brutto przed uwzględnieniem tych korekt;
- 250% dla aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nieodliczonych od funduszy własnych.

Bank utrzymuje stale, jako wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego, fundusze własne w wysokości co najmniej 8% ekspozycji ważonych ryzykiem. „Kwota ekspozycji ważonej ryzykiem" (*Risk Weighted Amount*) jest ustalana jako suma wartości ważonych ryzykiem dla poszczególnych klas ekspozycji.

Zgodnie z opisaną powyżej metodologią wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego i ryzyka kontrahenta na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniósł w Banku 373,9 mln EUR.

Ponadto zarządzanie ryzykiem kredytowym odbywa się przy zachowaniu nadrzędnej zgodności z przepisami zewnętrznymi, w szczególności z rozporządzeniem CRR oraz okólnikami Banku Włoch nr 285 *„Przepisy nadzorcze dla banków"* oraz nr 286 *„Instrukcje dotyczące sporządzania sprawozdawczości ostrożnościowej dla banków i firm inwestycyjnych", wraz z późniejszymi zmianami, w zakresie koncentracji ryzyka.*

W szczególności:

- Za „dużą ekspozycję" uznaje się każdą pozycję ryzyka, której wartość jest równa lub wyższa niż 10% kapitału kwalifikowanego, zgodnie z definicją zawartą w CRR II (tj. kapitału Tier 1).
- Grupy bankowe są zobowiązane do utrzymywania każdej pozycji ryzyka w granicach limitu wynoszącego 25% kapitału kwalifikowanego, z wyjątkiem ekspozycji wobec pojedynczych instytucji bankowych lub grup bankowych, dla których limit odpowiada wyższej z następujących wartości: 25% kapitału kwalifikowanego lub 150 mln EUR.

Biorąc pod uwagę, że ekspozycja Banku składa się niemal wyłącznie z wierzytelności nabywanych od cedentów w ramach faktoringu bez regresu, przysługujących wobec poszczególnych podmiotów sektora administracji publicznej, ryzyko portfela uznaje się za ograniczone. Wynika to z faktu, że wyłączenie wierzytelności z bilansu (*derecognition*) powoduje przypisanie ekspozycji większej liczbie kontrahentów (tj. dłużnikom wierzytelności będących przedmiotem cesji), którzy dodatkowo, w przypadku niektórych ekspozycji, korzystają z preferencyjnego traktowania pod względem wag ryzyka stosowanych na potrzeby limitów dużych ekspozycji.

Jakościowa ocena ryzyka kredytowego

Bank przeprowadza analizę utraty wartości portfela wierzytelności w celu identyfikacji ewentualnych spadków wartości posiadanych aktywów, zgodnie z wymogami obowiązujących standardów rachunkowości, zasadami ostrożnościowymi wynikającymi z regulacji nadzorczych oraz politykami wewnętrznymi przyjętymi przez Bank.

Analiza ta opiera się na podziale ekspozycji na dwie poniższe kategorie:

- *Wierzytelności podlegające ogólnym odpisom z tytułu utraty wartości (tzw. „ocena kolektywna")*
- *Wierzytelności objęte indywidualną oceną utraty wartości.*

Należy przypomnieć, że z dniem 1 stycznia 2018 r. wszedł w życie standard rachunkowości MSSF 9. Standard ten zastępuje stosowaną w MSR 39 koncepcję „poniesionych" strat kredytowych (*incurred loss*) podejściem opartym na „oczekiwanych" stratach kredytowych (*expected loss*).

Przyjęte przez Bank podejście opiera się na modelu uwzględniającym perspektywę przyszłościową, który może wymagać ujmowania oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia instrumentu kredytowego na podstawie informacji możliwych do udokumentowania, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań, obejmujących dane historyczne, aktualne oraz prognozowane. W tym kontekście przyjęto podejście oparte na wykorzystaniu parametrów ryzyka kredytowego (prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania – PD, straty w przypadku niewykonania zobowiązania – LGD oraz ekspozycja w momencie niewykonania zobowiązania – EAD), zdefiniowanych na nowo z perspektywy wielu okresów.

Dokładniej rzecz ujmując, model utraty wartości (*impairment model*) przewidziany w MSSF 9 zakłada klasyfikację ekspozycji kredytowych do trzech poziomów, którym odpowiadają odrębne metody obliczania ujmowanych strat kredytowych.

W ramach Etapu 1 oczekiwana strata kredytowa jest szacowana w horyzoncie roku. W ramach Etapu 2 (do którego klasyfikowane są aktywa finansowe charakteryzujące się istotnym wzrostem ryzyka kredytowego w porównaniu z momentem ich początkowego ujęcia) oczekiwana strata kredytowa jest szacowana w horyzoncie obejmującym cały pozostały okres życia instrumentu do terminu jego zapadalności (*lifetime expected credit loss)*. Do Etapu 3 zalicza się wszystkie aktywa finansowe, w przypadku których na dzień bilansowy występują obiektywne przesłanki utraty wartości (ekspozycje nieobsługiwane).

2.3 Metody pomiaru oczekiwanych strat kredytowych

Na potrzeby sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 r. Bank przeprowadził przegląd włoskiego portfela *faktoringowego*, którego rezultatem było opracowanie nowego podejścia do procesu tworzenia odpisów w odniesieniu do niekorzystnych lub częściowo niekorzystnych orzeczeń wydanych w postępowaniach sądowych dotyczących odzyskiwania należności nabytych bez prawa regresu od włoskich dłużników. Inicjatywa ta, podjęta w odpowiedzi na stopniowy wzrost liczby niekorzystnych rozstrzygnięć w sprawach sądowych wszczętych głównie w określonym okresie, doprowadziła do opracowania odpowiednich rozwiązań proceduralnych i informatycznych umożliwiających szczegółową ocenę ryzyka dla każdej faktury z osobna. W konsekwencji w dniu 1 lutego 2026 r. przyjęto *politykę* wewnętrzną w tym zakresie (dalej *„Polityka"*). *Polityka* określa zasady i procedury identyfikacji prawdopodobieństwa przegrania sporu sądowego, stanowiącego podstawę ustalania *odpisów* dla całego portfela ekspozycji kredytowych objętych niekorzystnymi (lub częściowo niekorzystnymi) orzeczeniami. Podejście opisane we wskazanej *Polityce* zakłada w szczególności analizę takich orzeczeń bez uwzględniania możliwości zawarcia ugody jako czynnika wpływającego na ocenę ryzyka. W szczególności, z uwagi na fakt, że postępowania sądowe mogą kończyć się, na różnych etapach, orzeczeniami niekorzystnymi lub częściowo niekorzystnymi, z których każde wiąże się z odmiennym poziomem ryzyka i odmiennymi skutkami ekonomiczno-księgowymi, Bank przeprowadził szczegółową analizę każdego orzeczenia z osobna w celu oszacowania tzw. ryzyka przegrania sporu (wysokiego, średniego lub niskiego), rozumianego jako ryzyko nieistnienia wierzytelności albo wadliwego istnienia/legitymacji wierzytelności wobec dłużnika, oszacowując odpis dotyczący kwot nieuwzględnionych w orzeczeniu, uznanych za niemożliwe do odzyskania od dłużników i/lub klientów.

W takich przypadkach BFF ma bowiem prawo, w odniesieniu do części kapitałowej wierzytelności, przenieść wierzytelność z powrotem na cedenta na podstawie zabezpieczeń przewidzianych w umowie cesji. Cedent jest wówczas zobowiązany do odkupienia kapitału wierzytelności i zasadniczo do zapłaty na rzecz Banku jedynie odsetek należnych z tytułu zwrotnego przeniesienia wierzytelności. Niektóre pozycje, takie jak odsetki z tytułu zwłoki w płatności lub inne należności uboczne związane z wierzytelnością, są natomiast trudne do zwrotnego przeniesienia na cedenta, dlatego też utworzono *odpis* obejmujący część tych należności.

Ryzyko przegrania sporu określone zgodnie z wytycznymi *Polityki* zostało potraktowane jako czynnik bezpośrednio wpływający na szacunek odzyskiwalnych przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów finansowych, a tym samym na jego wycenę zgodnie z MSSF 9. W tym ujęciu zabezpieczenia umowne udzielone przez cedenta są traktowane jako element

wyznaczający minimalny poziom możliwych do odzyskania przepływów pieniężnych, wpływający na zakres zmienności oczekiwanych wyników ekonomicznych, a w konsekwencji również na wysokość odpisu aktualizującego wartość należności.

Wierzytelności podlegające ogólnym odpisom z tytułu utraty wartości (tzw. „ocena kolektywna")

Model szacowania utraty wartości charakteryzuje się następującymi cechami:

- przypisaniem transakcji znajdujących się w portfelu do różnych koszyków (*bucket*) na podstawie oceny wzrostu poziomu ryzyka danej ekspozycji lub kontrahenta;
- wykorzystaniem parametrów ryzyka dla wielu okresów (np. PD, LGD i EAD w horyzoncie całego okresu życia) w celu oszacowania oczekiwanych strat kredytowych (*Expected Credit Losses*, ECL) dla instrumentów finansowych, w przypadku których nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego w porównaniu z momentem ich początkowego ujęcia.

Na potrzeby obliczenia utraty wartości *standard MSSF 9 określa* ogólne wymogi dotyczące obliczania oczekiwanych strat kredytowych (ECL) oraz opracowania kryteriów alokacji do poszczególnych etapów, nie przewidując jednak szczegółowych wytycznych w zakresie stosowanego podejścia modelowego. Na podstawie tego założenia etapy analizy i projektowania realizowane w ramach projektu wdrożenia standardu MSSF 9 umożliwiły, dzięki analizie danych wejściowych, opracowanie ram metodologicznych, pozwalających uwzględnić specyfikę działalności Banku w sposób spójny ze strukturą portfela oraz dostępnymi informacjami, przy jednoczesnym zachowaniu zgodności z wytycznymi określonymi w standardzie.

Kluczowe koncepcje wprowadzone przez standard MSSF 9, wymagane na potrzeby obliczenia utraty wartości i odróżniające go od wcześniejszych standardów rachunkowości, obejmują:

- model oparty na podejściu przyszłościowym umożliwiający natychmiastowe ujmowanie wszystkich oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia ekspozycji kredytowej, zastępujący tym samym koncepcję „poniesionej straty" (*incurred loss*), która uzależniała rozpoznanie utraty wartości od wystąpienia „nowego zdarzenia" potwierdzającego wątpliwą ściągalność pierwotnie uzgodnionych przepływów pieniężnych. Zgodnie z MSSF 9 straty powinny być szacowane na podstawie racjonalnych i możliwych do udokumentowania informacji, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań, obejmujących dane historyczne, aktualne oraz prognozowane;
- oczekiwane straty kredytowe są przeliczane na każdy dzień *sprawozdawczy* w celu odzwierciedlenia zmian w ryzyku kredytowym od momentu początkowego ujęcia instrumentu finansowego;
- przy ustalaniu oczekiwanych strat kredytowych (ECL) należy uwzględniać informacje dotyczące przyszłości (*forward-looking*) oraz czynniki makroekonomiczne;
- wprowadzenie dodatkowego statusu w stosunku do dwustopniowej klasyfikacji na ekspozycje „obsługiwane" (*performing*) i „nieobsługiwane" (*non-performing*) kontrahentów, w celu uwzględnienia wzrostu ryzyka kredytowego.

Model obliczania oczekiwanych strat kredytowych (ECL) wymaga ilościowej oceny przyszłych przepływów pieniężnych i zakłada możliwość ich wiarygodnego oszacowania. Wymaga to określenia pewnych elementów oceny, takich jak:

- modele prawdopodobieństwa *niewykonania zobowiązania* (PD) oraz założenia dotyczące terminowej struktury rozkładu zdarzeń niewykonania zobowiązania, *wykorzystywane do obliczania wielookresowych wartości PD na* potrzeby wyznaczenia oczekiwanej straty kredytowej w całym okresie życia instrumentu;
- model strat w przypadku niewykonania zobowiązania (LGD):
- deterministyczny i stochastyczny model EAD, dla których możliwe jest określenie wielookresowego rozkładu ekspozycji, wykraczającego poza 12-miesięczny horyzont czasowy.

Parametry ryzyka, które należy modelować w celu uwzględnienia całego oczekiwanego okresu życia instrumentu finansowego, obejmują w szczególności:

- wielookresowe parametry prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD):
- wielookresowe wartości strat w przypadku niewykonania zobowiązania) (LGD);
- wielookresowe wartości ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania (EAD).

Ponadto, dla zapewnienia zgodności z wymogami MSSF 9, oczekiwane straty kredytowe (ECL) muszą być obliczane z uwzględnieniem korekty typu *Point-in-Time* (PIT) stosowanych do parametrów ryzyka oraz informacji dotyczących przyszłości (*Forward-Looking Information*, FLI).

Wierzytelności objęte indywidualną oceną utraty wartości (tzw. „odpisami indywidualnymi").

Bank przeprowadził przegląd aktywów zaklasyfikowanych jako ekspozycje z utratą wartości, w celu zidentyfikowania pozycji wykazujących obiektywne przesłanki utraty wartości na poziomie indywidualnym, zgodnie z wymogami MSSF 9 oraz obowiązującymi przepisami nadzorczymi.

W odniesieniu do ekspozycji nieobsługiwanych (Etap 3) sklasyfikowanych jako przeterminowane lub jako należności zagrożone z tytułu niewypłacalności, przy sporządzaniu każdego sprawozdania finansowego lub śródrocznej informacji finansowej dokonywany jest indywidualny odpis aktualizujący obliczany metodą zbiorową, przy zastosowaniu prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania, które może mieścić się w przedziale od wartości przewidzianej dla ekspozycji regularnych (in bonis) zaklasyfikowanych do Etapu 2 do 100%. Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania ustalane jest na podstawie indywidualnej analizy konkretnego przypadku przeprowadzanej przez funkcję ds. oceny kredytowej. Jeżeli odpis aktualizujący obliczony w ten sposób zostanie uznany za niewystarczający lub nadmierny, jednostka ta może dokonać jego indywidualnej korekty. W przypadku braku przeprowadzenia analizy indywidualnej, która jednak nie może prowadzić do ustalenia poziomu pokrycia niższego niż przewidziany dla ekspozycji zaklasyfikowanych do Etapu 2, ostateczny poziom odpisu będzie odpowiadał wartości utraty wartości wynikającej z modelu kalkulacji zbiorowej.

Ekspozycje dotknięte utratą wartości BFF obejmują ekspozycje zagrożone, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty (tzw. unlikely to pay) oraz przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości (tzw. past due), których łączna wartość, po pomniejszeniu o indywidualne odpisy z tytułu utraty wartości, wynosi 2 028 072 tys. EUR, w tym:

- ekspozycje zagrożone o wartości 90 260 tys. EUR (wartość ekspozycji brutto ujętej w bilansie wynosiła 109 362 tys. EUR, a odpis z tytułu utraty wartości 19 103 tys. EUR);
- ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty o wartości 2 867 tys. EUR (wartość ekspozycji brutto ujętej w bilansie wynosiła 4 760 tys. EUR, a odpis z tytułu utraty wartości 1 893 tys. EUR);
- przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości o wartości 1 934 946 tys. EUR (ekspozycja brutto ujęta w bilansie: 2 016 852 tys. EUR; odpis z tytułu utraty wartości: 81 906 tys. EUR).

Pomiar oczekiwanych strat kredytowych

W 2025 r. dokonano aktualizacji i dalszego rozwoju ram metodologicznych MSSF 9 w zakresie: i) aktualizacji szeregów historycznych parametrów ryzyka PD i LGD na dzień 31 grudnia 2024 r.; ii) aktualizacji przyszłościowych scenariuszy makroekonomicznych (*forward-looking*) z uwzględnieniem najnowszych założeń przedstawionych przez EBA w ramach testów warunków skrajnych (styczeń 2025 r.).

Scenariusz makroekonomiczny, pomimo utrzymującego się wysokiego poziomu niepewności, w szczególności w odniesieniu do polityki handlowej nowej administracji Stanów Zjednoczonych oraz trwających napięć geopolitycznych w Europie (związanych z wojną rosyjsko-ukraińską), odzwierciedla korzystniejsze perspektywy wzrostu popytu zewnętrznego w strefie euro w porównaniu z wcześniejszymi prognozami. Zgodnie z kontraktami terminowymi (*futures*) ceny ropy naftowej, podobnie jak ceny gazu ziemnego, powinny obniżać się w ciągu najbliższych trzech lat. Przewiduje się dalszy wzrost zatrudnienia, choć wolniejszy niż wzrost PKB. Przewiduje się, że stopa bezrobocia pozostanie zasadniczo stabilna w latach 2025-2027.

Niepewność makroekonomiczna pozostaje jednak wysoka i wynika przede wszystkim z sytuacji międzynarodowej oraz utrzymujących się napięć związanych z trwającymi konfliktami. W odniesieniu do konfliktu izraelsko-palestyńskiego, który wybuchł pod koniec 2023 r., wyniki analiz przeprowadzonych przez Bank nie wskazują obecnie na występowanie istotnych przesłanek wymagających wdrożenia dodatkowych działań w zakresie monitorowania ryzyk związanych z tym konfliktem.

2.4 Metody ograniczania ryzyka kredytowego

W celu zapewnienia zgodności z zasadą wyłączenia z bilansu wierzytelności nabywanych na zasadzie definitywnego przeniesienia, z odpowiednich umów usunięto klauzule ograniczające ryzyko, które mogłyby w jakikolwiek sposób podważać rzeczywiste przeniesienie ryzyk i korzyści związanych z tymi wierzytelnościami.

W odniesieniu do ekspozycji wobec kontrahentów, którym świadczone są usługi skarbowe oraz usługi w zakresie papierów wartościowych (securities services), techniki ograniczania ryzyka obejmują również umowy kompensacyjne (ISDA) oraz umowy dotyczące zarządzania zabezpieczeniami (CSA), zgodnie z wymogami rozporządzenia EMIR. W przypadku transakcji z przyrzeczeniem odkupu (repo), dla których Bank zawarł odpowiednie umowy GMRA, stosuje się przeniesienie ryzyka kredytowego z kontrahenta na bazowy składnik aktywów będący przedmiotem transakcji z przyrzeczenie odkupu.

3. Ekspozycje kredytowe dotknięte utratą wartości

Zgodnie z postanowieniami Okólnika Banku Włoch nr 272 wartość netto „aktywów dotkniętych utratą wartości" Banku wynosi łącznie 2 028 072 tys. EUR i obejmuje:

i. Ekspozycje zagrożone obejmują ekspozycje wobec podmiotów znajdujących się w stanie niewypłacalności lub w sytuacji zasadniczo równoważnej niewypłacalności, niezależnie od ewentualnych szacunków strat dokonywanych przez spółkę. Na dzień 31 grudnia 2025 r. łączna wartość ekspozycji zagrożonych, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, wynosiła 90 260 tys. EUR, z czego 2 675 tys. EUR stanowiły ekspozycje nabyte już jako dotknięte utratą wartości. Ekspozycje zagrożone netto wobec włoskich gmin i prowincji znajdujących się w stanie niewypłacalności wynoszą 88 509 tys. euro i stanowią 98,1% całkowitej wartości tej kategorii ekspozycji. Ekspozycje te są klasyfikowane jako zagrożone zgodnie z wytycznymi organu nadzoru, pomimo że BFF posiada tytuł prawny do odzyskania po zakończeniu postępowania dotyczącego niewypłacalności 100% kwoty głównej oraz należnych odsetek z tytułu zwłoki w płatności.

ii. Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty to ekspozycje, w przypadku których klasyfikacja do kategorii ekspozycji o małym prawdopodobieństwie spłaty wynika z oceny instytucji finansowej, zgodnie z którą istnieje małe prawdopodobieństwo, że dłużnik wywiąże się w pełni ze swoich zobowiązań kredytowych (w zakresie kapitału i/lub odsetek) bez konieczności podejmowania działań takich jak realizacja zabezpieczeń. Ocena ta jest dokonywana niezależnie od występowania jakichkolwiek kwot (lub rat) przeterminowanych i niespłaconych. Na dzień 31 grudnia 2025 r. ekspozycje brutto zaklasyfikowane jako ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty wynoszą łącznie 4 760 tys. euro i zostały objęte odpisami aktualizującymi w wysokości 1 893 tys. euro. Ekspozycja netto wynosi zatem 2 867 000 EUR.

iii. Wartość ekspozycji przeterminowanych Banku wynosi 1 934 946 tys. euro. 95,9% tych ekspozycji dotyczy kontrahentów publicznych.

Należy zauważyć, że pozycje „faktoring" oraz „pozostałe należności z tytułu finansowania", zarówno w odniesieniu do ekspozycji obsługiwanych, jak i dotkniętych utratą wartości, obejmują również należności uboczne związane z wierzytelnościami, tj. odsetki z tytułu zwłoki w płatności oraz koszty odzyskiwania należności wynoszą odpowiednio 616,8 mln euro i 146,9 mln euro, co daje łączną kwotę 763,7 mln euro.

Zgodnie z *ujawnieniami* przedstawionymi w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata należy przypomnieć, że klasyfikacja aktywów dotkniętych utratą wartości opiera się na ostrożnościowej definicji *niewykonania zobowiązania* (i obejmuje *ekspozycje przeterminowane*, ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty oraz ekspozycje zagrożone), niezależnie od występowania związanego z nimi ryzyka kredytowego. W związku z tym, w przypadku ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego zaklasyfikowanych do kategorii *niewykonania zobowiązania* wskutek opóźnień w płatnościach, mogą występować istotne rozbieżności pomiędzy danymi księgowymi, danymi ostrożnościowymi a rzeczywistymi perspektywami odzyskania należności przez Bank.

Informacje ilościowe

A. Jakość kredytowa

A.1 Ekspozycje kredytowe dotknięte i niedotknięte utratą wartości: stan, odpisy aktualizujące, zmiany w okresie oraz struktura sektorowa

A.1.1 Struktura aktywów finansowych według portfeli oraz jakości kredytowej (wartości bilansowe)

(Wartości w tysiącach euro)

Portfele/jakość kredytowe	Ekspozycje zagrożone	Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty	Ekspozycje przeterminowane dotknięte utratą wartości	Pozostałe ekspozycje niedotknięte utratą wartości	Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	Razem
1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	90 260	2 867	1 934 946	424 616	8 026 115	10 478 804
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody						
3. Aktywa finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej						
4. Pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej					5 104	5 104
5. Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia						
Razem na dzień 31.12.2025 r.	**90 260**	**2 867**	**1 934 946**	**424 616**	**8 031 220**	**10 483 908**
Razem na dzień 31.12.2024 (*)	**93 741**	**2 537**	**1 531 718**	**812 128**	**7 898 851**	**10 338 976**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

A.1.2 Struktura aktywów finansowych według portfeli oraz jakości kredytowej (wartości brutto i netto)

(Wartości w tysiącach euro)

Portfele/jakość kredytowe	Ekspozycje dotknięte utratą wartości				Ekspozycje niedotknięte utratą wartości			Razem (ekspozycja netto)
	Ekspozycja brutto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy częściowe ogółem (**)	Ekspozycja brutto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	
1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	2 130 974	102 902	2 028 072		8 460 242	9 510	8 450 732	10 478 804
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody								
3. Aktywa finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej					X	X		
4. Pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej					X	X	5 104	5 104
5. Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia								
Razem na dzień 31.12.2025 r.	**2 130 974**	**102 902**	**2 028 072**		**8 460 242**	**9 510**	**8 455 836**	**10 483 908**
Razem na dzień 31.12.2024 (*)	**1 634 003**	**6 007**	**1 627 996**		**8 708 965**	**3 358**	**8 705 607**	**10 333 603**

(Wartości w tysiącach euro)

Portfele/jakość kredytowe	Aktywa o wyraźnie niskiej jakości kredytowej		Pozostałe aktywa
	Skumulowane straty	Ekspozycja netto	Ekspozycja netto
1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			1 356
2. Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Razem na dzień 31.12.2025 r.	**-**	**-**	**1 356**
Razem na dzień 31.12.2024 r.	**-**	**-**	**1 805**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

(**) Wartość prezentowana w celach informacyjnych

A.1.3 Struktura aktywów finansowych według przedziałów przeterminowania (wartości bilansowe)

(Wartości w tysiącach euro)

Portfele/Etapy ryzyka	Etap 1			Etap 2			Etap 3			*Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości*		
	Od 1 do 30 dni	Powyżej 30 dni do 90 dni	Ponad 90 dni	Od 1 do 30 dni	Powyżej 30 dni do 90 dni	Ponad 90 dni	Od 1 do 30 dni	Powyżej 30 dni do 90 dni	Ponad 90 dni	Od 1 do 30 dni	Powyżej 30 dni do 90 dni	Ponad 90 dni
1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 763	48 720	353 655	544	667	10 268	145 149	133 623	1 131 717			2 675
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody												
3. Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia												
Razem na dzień 31.12.2025 r.	**10 763**	**48 720**	**353 655**	**544**	**667**	**10 268**	**145 149**	**133 623**	**1 131 717**			**2 675**
Razem na dzień 31.12.2024 (*)	**52 473**	**64 923**	**677 836**		**393**	**16 504**	**87 032**	**87 696**	**1 015 534**			**2 996**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

A.1.4 Aktywa finansowe, zobowiązania do udzielenia finansowania oraz udzielone gwarancje finansowe: zmiany łącznych odpisów aktualizujących oraz łącznego stanu rezerw

(Wartości w tysiącach euro)

Przyczyny zmian/etapy ryzyka	Odpisy aktualizujące ogółem																						Łączny stan rezerw na zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje finansowe				Razem
	Aktywa zaliczane do etapu 1						Aktywa zaliczane do etapu 2						Aktywa zaliczane do etapu 3						Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości										
	Należności od banków i banków centralnych płatne na żądanie	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia	w tym: indywidualne odpisy z tytułu utraty wartości	w tym: grupowe odpisy z tytułu utraty wartości	Należności od banków i banków centralnych płatne na żądanie	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia	w tym: indywidualne odpisy z tytułu utraty wartości	w tym: grupowe odpisy z tytułu utraty wartości	Należności od banków i banków centralnych płatne na żądanie	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia	w tym: indywidualne odpisy z tytułu utraty wartości	w tym: grupowe odpisy z tytułu utraty wartości	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia	w tym: indywidualne odpisy z tytułu utraty wartości	w tym: grupowe odpisy z tytułu utraty wartości	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje finansowe nabyte lub utworzone z utratą wartości	
Początkowy stan odpisów aktualizujących (*)	**158**	**3 311**	-	-	-	**3 469**	**1**	**47**	-	-	-	**48**	-	**5 810**	-	-	**5 810**	-	**197**	-	-	**197**	-	**433**	-	-	-	**9 957**
Zwiększenia wynikające z nabycia lub utworzenia aktywów finansowych														-					X	X	X	X	X					5
Wyksięgowania inne niż odpisy														-														9 957
Odpisy aktualizujące netto oraz odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu ryzyka kredytowego (+/-)	(156)	5 941	-	-	-	5 785	1	211				210		96 676			96 676		218			218		363		1		-
Modyfikacje warunków umownych bez wyksięgowania																												-
Zmiany metodologii szacowania																												102 527
Odpisy nieujęte bezpośrednio w rachunku zysków i strat																												-
Pozostałe zmiany																												-
Łączna wartość na koniec okresu	**2**	**9 251**	-	-	-	**9 253**	-	**259**	-	-	-	**259**	-	**102 486**	-	-	**102 486**	-	**415**	-	-	**415**	-	**69**	-	**1**	-	**112 484**
Odzyskane kwoty z aktywów finansowych objętych odpisem																												-
Odpisania ujęte bezpośrednio w rachunku zysków i strat														3 476			3 476											**3 476**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

A.1.5 Aktywa finansowe, zobowiązania do udzielenia finansowania oraz udzielone gwarancje finansowe: transfery pomiędzy poszczególnymi etapami ryzyka kredytowego (wartości brutto i nominalne)

(Wartości w tysiącach euro)

Portfele/Etapy ryzyka	Wartości brutto/wartość nominalna					
	Transfery pomiędzy etapem 1 i etapem 2		Transfery pomiędzy etapem 2 i etapem 3		Transfery pomiędzy etapem 1 i etapem 3	
	Z etapu 1 do etapu 2	Z etapu 2 do etapu 1	Z etapu 2 do etapu 3	Z etapu 3 do etapu 2	Z etapu 1 do etapu 3	Z etapu 3 do etapu 1
1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	4 793	44	11 199	874	231 514	4 631
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody						
3. Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia						
4. Zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje finansowe						
Razem na dzień 31.12.2025 r.	**4 793**	**44**	**11 199**	**874**	**231 514**	**4 631**
Razem na dzień 31.12.2024 r.	**1 367**	**48 123**	**182 140**	**525**	**670 027**	**7 373**

A.1.6 Ekspozycje kredytowe wobec banków, bilansowe i pozabilansowe: wartości brutto i netto

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaje ekspozycji/wartości	Ekspozycja brutto				Odpisy aktualizujące ogółem i łączny stan rezerw				Ekspozycja netto	Odpisy częściowe ogółem (*)
	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości		
A. Bilansowe ekspozycje kredytowe										
A.1 Na żądanie	**101 142**	**97 578**	**3 563**	**-**	**-**	**2**	**2**	**-**	**-**	**-**	**101 140**	
a) Dotknięte utratą wartości		X					X					
b) Niedotknięte utratą wartości	101 142	97 578	3 563	X		2	2		X		101 140	
A.2 Inne	**854 826**	**854 826**	**-**	**-**	**-**	**4**	**4**	**-**	**-**	**-**	**854 821**	
a) Ekspozycje zagrożone		X					X					
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi		X					X					
b) Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty		X					X					
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi		X					X					
c) Przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości		X					X					
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi		X					X					
d) Przeterminowane ekspozycje niedotknięte utratą wartości				X					X			
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi				X					X			
e) Pozostałe ekspozycje niedotknięte utratą wartości	854 825	854 825		X		4	4		X		854 821	
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi				X					X			
RAZEM (A)	**955 967**	**952 404**	**3 563**	**-**	**-**	**6**	**6**	**0**	**-**	**-**	**955 961**	**-**
B. Poza bilansowe ekspozycje kredytowe	**1 356**										**-**	
a) Dotknięte utratą wartości		X					X					
b) Niedotknięte utratą wartości	1 356			X					X		**1 356**	
Razem (B)	**1 356**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1 356**	**-**
Razem (A+B)	**957 323**	**952 404**	**3 563**	**-**	**-**	**6**	**6**	**0**	**-**	**-**	**957 317**	**-**

(*) Wartość prezentowana w celach informacyjnych

A.1.7 Ekspozycje kredytowe wobec klientów, bilansowe i pozabilansowe: wartości brutto i netto

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaje ekspozycji/wartości	Ekspozycja brutto					Odpisy aktualizujące ogółem i łączny stan rezerw					Ekspozycja netto	Odpisy częściowe ogółem (*)
		Etap 1	Etap 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości		Etap 1	Etap 2	Etap 3	Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości		
A. Bilansowe ekspozycje kredytowe												
a) Ekspozycje zagrożone	109 362	X		106 272	3 090	19 103	X		18 688	415	90 260	
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi		X					X					
b) Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty	4 760	X		4 760		1 893	X		1 893		2 867	
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi	136	X		136		136	X		136			
c) Przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości	2 016 852	X		2 016 852		81 906	X		81 906		1 934 946	
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi		X					X					
d) Przeterminowane ekspozycje niedotknięte utratą wartości	426 833	415 094	11 738	X		2 217	1 958	259	X		424 616	
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi				X					X		-	
e) Pozostałe ekspozycje niedotknięte utratą wartości	7 183 688	7 178 579	4	X		7 289	7 289		X		**7 176 399**	
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi				X					X			
RAZEM (A)	**9 741 631**	**7 593 674**	**11 742**	**2 128 020**	**3 090**	**112 543**	**9 247**	**259**	**102 623**	**415**	**9 629 087**	**-**
B. Poza bilansowe ekspozycje kredytowe												
a) Dotknięte utratą wartości	28 524	X		25 824		1	X				28 523	
b) Niedotknięte utratą wartości	1 239 499	1 206 188		X		69	69		X		1 239 429	
RAZEM (B)	**1 268 023**	**1 206 188**		**25 824**		**70**	**69**				**1 267 952**	**-**
RAZEM (A+B)	**11 009 653**	**8 799 862**	**11 742**	**2 153 844**	**3 090**	**112 614**	**9 316**	**259**	**102 623**	**415**	**10 897 040**	**-**

(*) Wartość prezentowana w celach informacyjnych

A.1.9 Bilansowe ekspozycje kredytowe wobec klientów: zmiany stanu ekspozycji dotkniętych utratą wartości brutto

(Wartości w tysiącach euro)

Przyczyny zmian/kategorie	Ekspozycje zagrożone	Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty	Ekspozycje przeterminowane dotknięte utratą wartości
A. Początkowy stan ekspozycji brutto (*)	95 766	4 310	1 534 018
- w tym: ekspozycje zbyte bez wyksięgowania			
B. Zwiększenia	**34 118**	**4 550**	**1 411 874**
B.1 Przeniesienia z ekspozycji niedotkniętych utratą wartości	9 678	70	268 211
B.2 Przeniesienia z nabytych lub utworzonych aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości			
B.3 Przeniesienia z innych kategorii ekspozycji dotkniętych utratą wartości	7 653	207	8 353
B.4 Modyfikacje warunków umownych bez wyksięgowania			
B.5 Pozostałe zwiększenia	16 787	4 273	1 135 310
C. Zmniejszenia	**20 522**	**4 100**	**929 040**
C.1 Przeniesienia do ekspozycji niedotkniętych utratą wartości	474	1 488	43 496
C.2 *odpisy*			3 476
C.3 Spłaty	2 233	14	562 252
C.4 Zrealizowane zyski ze zbycia			
C.5 Straty ze zbycia			
C.6 Przeniesienia do innych kategorii ekspozycji dotkniętych utratą wartości	6 951	1 575	7 688
C.7 Modyfikacje warunków umownych bez wyksięgowania			
C.8 Pozostałe zmniejszenia	10 864	1 023	312 128
D. Końcowy stan ekspozycji brutto	**109 362**	**4 760**	**2 016 852**
- w tym: ekspozycje zbyte bez wyksięgowania			

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

A.1.9a Bilansowe ekspozycje kredytowe wobec klientów: zmiany stanu ekspozycji brutto objętych środkami restrukturyzacyjnymi według jakości kredytowej

(Wartości w tysiącach euro)

Przyczyny zmian/kategorie	Ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi: dotknięte utratą wartości	Ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi: niedotknięte utratą wartości
A. Początkowy stan ekspozycji brutto	**1 078**	-
- w tym: ekspozycje zbyte bez wyksięgowania		
B. Zwiększenia		
B.1 Przeniesienia z ekspozycji niedotkniętych utratą wartości nieobjętych środkami restrukturyzacyjnymi.		
B.2 Przeniesienia z ekspozycji niedotkniętych utratą wartości objętych środkami restrukturyzacyjnymi.		X
B.3 Przeniesienia z ekspozycji dotkniętych utratą wartości objętych środkami restrukturyzacyjnymi	X	
B.4 Przeniesienia z ekspozycji dotkniętych utratą wartości nieobjętych środkami restrukturyzacyjnymi.		
B.5 Pozostałe zwiększenia		
C. Zmniejszenia	**942**	
C.1 Przeniesienia do ekspozycji niedotkniętych utratą wartości nieobjętych środkami restrukturyzacyjnymi.	X	
C.2 Przeniesienia do ekspozycji niedotkniętych utratą wartości objętych środkami restrukturyzacyjnymi.		X
C.3 Przeniesienia do ekspozycji dotkniętych utratą wartości objętych środkami restrukturyzacyjnymi	X	
C.4 *odpisy*		
C.5 Spłaty	**712**	
C.6 Zrealizowane zyski ze zbycia		
C.7 Straty ze zbycia		
C.8 Pozostałe zmniejszenia	**229**	
D. Końcowy stan ekspozycji brutto	**136**	-
- w tym: ekspozycje zbyte bez wyksięgowania		

A.1.11 Ekspozycje kredytowe bilansowe dotknięte utratą wartości wobec klientów: zmiany łącznych odpisów aktualizujących

(Wartości w tysiącach euro)

Przyczyny zmian/kategorie	Ekspozycje zagrożone		Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty		Ekspozycje przeterminowane dotknięte utratą wartości	
	Razem	w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi	Razem	w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi	Razem	w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi
A. Początkowy stan odpisów aktualizujących (*)	**1 979**		**1 773**	**618**	**2 254**	
- w tym: ekspozycje zbyte bez wyksięgowania						
B. Zwiększenia	**17 985**		**2 193**		**84 991**	
B.1 Odpisy aktualizujące nabytych lub utworzonych aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości						X
B.2 Pozostałe odpisy aktualizujące	17 829		2 065		84 289	
B.3 Straty ze zbycia						
B.4 Przeniesienia z innych kategorii ekspozycji dotkniętych utratą wartości	157		128		702	
B.5 Modyfikacje warunków umownych bez wyksięgowania						
B.6 Pozostałe zwiększenia						
C. Zmniejszenia	**862**		**2 074**	**482**	**5 340**	
B.1 Odwrócenie odpisów aktualizujących	87		495	482	932	
C.2 Odwrócenie odpisów z tytułu spłat						
C.3 Zyski ze zbycia					3 476	
C.4 *odpisy*	127		701		159	
C.5 Przeniesienia do innych kategorii ekspozycji dotkniętych utratą wartości						
C.6 Modyfikacje warunków umownych bez wyksięgowania	648		877		772	
C.7 Pozostałe zmniejszenia						
D. Końcowy stan łącznych odpisów aktualizujących	**19 103**		**1 893**	**136**	**81 906**	
- w tym: ekspozycje zbyte bez wyksięgowania						

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

A.2 Klasyfikacja aktywów finansowych, zobowiązań do udzielenia finansowania oraz udzielonych gwarancji finansowych według ratingów zewnętrznych i wewnętrznych

A.2.1 Struktura aktywów finansowych, zobowiązań do udzielenia finansowania oraz udzielonych gwarancji finansowych: według klas *ratingów* zewnętrznych (wartości brutto)

(Wartości w tysiącach euro)

Ekspozycje	Klasy *ratingów* zewnętrznych						Bez ratingu	Razem
	Klasa 1	Klasa 2	Klasa 3	Klasa 4	Klasa 5	Klasa 6		
A. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	**57 515**	**6 752 210**	**266 285**	**19 476**	**2 897**	-	**3 492 832**	**10 591 216**
- Etap 1	44 166	5 848 551	158 412	19 476	2 897		2 833 530	8.907.032
- Etap 2							89 911	89 911
- Etap 3	13 349	903 660	107 873				566 301	1 591 183
- Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości							3 090	3 090
B. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody								
- Etap 1								
- Etap 2								
- Etap 3								
- Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości								
C. Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia								
- Etap 1								
- Etap 2								
- Etap 3								
- Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości								
Razem (A+B+C)	**57 515**	**6 752 210**	**266 285**	**19 476**	**2 897**	**-**	**3 492 832**	**10 591 216**
D. Zobowiązania do udzielenia finansowania i udzielone gwarancje finansowe			**24 000**				**1 208 012**	**1 232 012**
- Etap 1			4 000				1 202 188	1 206 188
- Etap 2							-	-
- Etap 3			20 000				5 824	25 824
- Nabyte lub utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości							-	-
Razem D	**-**	**-**	**24 000**	**-**	**-**	**-**	**1 208 012**	**1 232 012**
Razem (A+B+C+D)	**57 515**	**6 752 210**	**290 285**	**19 476**	**2 897**	**-**	**4 700 844**	**11 823 227**

Na potrzeby oceny zdolności kredytowej zastosowano, w zależności od portfela, *ratingi* nadane przez następujące agencje ratingowe:

- **DBRS Ratings Limited** dla kontrahentów sektora publicznego
- **S&P Global Ratings** dla kontrahentów prywatnych
- **S&P Global Ratings, Moody's Investors Service** oraz **Fitch Ratings** – dla portfela podmiotów sektora publicznego.

Poniżej przedstawiono powiązanie pomiędzy klasami ryzyka a *ratingami* nadanymi przez ww. agencje ratingowe na 31 grudnia 2025 r.

Klasa jakości kredytowej	ECAI			
	DBRS Ratings Limited	S&P Global Ratings	Moody's Ivestors Service	Fitch Ratings
1	AAA do AAL	AAA do AA-	Aaa do Aa3	AAA do AA-
2	AH do AL	A1 do A3	A+ do A-	A+ do A-
3	BBBH do BBBL	BBB+ do BBB-	Baa1 do Baa3	BBB+ do BBB-
4	BBH do BBL	BB+ do BB-	Baa1 do Ba3	BB+ do BB-
5	BH do BL	B+ do B-	B1 do B3	B+ do B-
6	<= CCCH	≤ CCC+	≤ Caa1	≤ CCC

A.3 Rozkład ekspozycji kredytowych zabezpieczonych według rodzaju zabezpieczenia

A.3.1 Ekspozycje kredytowe bilansowe i pozabilansowe wobec banków objęte zabezpieczeniem

(Wartości w tysiącach euro)

	Ekspozycja brutto	Ekspozycja netto	Zabezpieczenia rzeczowe (1)				Zabezpieczenia osobiste (2)								Razem (1)+(2)
							Kredytowe instrumenty pochodne				Akredytywy i gwarancje				
			Nieruchomości – hipoteki	Nieruchomości – należności z tytułu leasingu	Papiery wartościowe	Pozostałe zabezpieczenia rzeczowe	CLN	Pozostałe instrumenty pochodne			Administracja publiczna	Banki	Inne spółki finansowe	Pozostałe podmioty	
								Centralni kontrahenci	Banki	Inne spółki finansowe	Pozostałe podmioty				
1. Ekspozycje kredytowe bilansowe zabezpieczone:	566 059	566 058			562 289										562 289
1.1. w pełni zabezpieczone	566 059	566 058			562 289										562 289
- w tym dotknięte utratą wartości															
1.2. częściowo zabezpieczone															
- w tym dotknięte utratą wartości															
2. Pozabilansowe ekspozycje kredytowe zabezpieczone:															
2.1. w pełni zabezpieczone															
- w tym dotknięte utratą wartości															
2.2. częściowo zabezpieczone															
- w tym dotknięte utratą wartości															

A.3.2 Ekspozycje kredytowe bilansowe i pozabilansowe wobec klientów objęte zabezpieczeniem

(Wartości w tysiącach euro)

	Ekspozycja brutto	Ekspozycja netto	Zabezpieczenia rzeczowe (1)				Zabezpieczenia osobiste (2)									Razem (1)+(2)
							Kredytowe instrumenty pochodne					Akredytywy i gwarancje				
			Nieruchomości – hipoteki	Nieruchomości – należności z tytułu leasingu	Papiery wartościowe	Pozostałe zabezpieczenia rzeczowe	CLN	Pozostałe instrumenty pochodne				Administracja publiczna	Banki	Inne spółki finansowe	Pozostałe podmioty	
								Centralni kontrahenci	Banki	Inne spółki finansowe	Pozostałe podmioty					
1. Ekspozycje kredytowe bilansowe zabezpieczone:	**30 379**	**30 373**	-	-	**28 723**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**1 358**	**30 081**
1.1 w pełni zabezpieczone	**30 379**	**30 373**	-	-	**28 723**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**1 358**	**30 081**
- w tym dotknięte utratą wartości																
1.2 częściowo zabezpieczone																
- w tym dotknięte utratą wartości																
2. Pozabilansowe ekspozycje kredytowe zabezpieczone:																
2.1 w pełni zabezpieczone																
- w tym dotknięte utratą wartości																
2.2 częściowo zabezpieczone																
- w tym dotknięte utratą wartości																

B. Rozkład i koncentracja ekspozycji kredytowych

B.1 Struktura sektorowa ekspozycji kredytowych bilansowych i pozabilansowych wobec klientów

(Wartości w tysiącach euro)

Ekspozycje/Kontrahenci	Administracja publiczna		Spółki finansowe		Spółki finansowe (w tym: zakłady ubezpieczeń)		Spółki niefinansowe		Gospodarstwa domowe	
	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem
A. Bilansowe ekspozycje kredytowe										
A.1 Ekspozycje zagrożone	88 512	6 150					1 521	12 592	227	360
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi										
A.2 Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty				136			2 867	1 757		
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi				136						
A.3 Przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości	1 856 126	79 509	1 012	17			40 310	2 222	37 498	158
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi										
A.4 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	5 629 224	8 694	1 882 808	135			88 802	677	180	
- w tym: ekspozycje objęte środkami restrukturyzacyjnymi										
Razem (A)	**7 573 863**	**94 353**	**1 883 820**	**288**	**-**	**-**	**133 500**	**17 248**	**37 905**	**518**
B. Poza bilansowe ekspozycje kredytowe										
B.1 Ekspozycje dotknięte utratą wartości	19 999	1					8 524			
B.2 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	24 000		1 156 566	6			58 863	63		
Razem (B)	**43 999**	**1**	**1 156 566**	**6**	**-**	**-**	**67 387**	**63**		
Razem (A+B) 31.12.2025	**7 617 862**	**94 354**	**3 040 386**	**294**	**-**	**-**	**200 887**	**17 311**	**37 905**	**518**
Razem (A+B) 31.12.2024 (*)	**7 770 990**	**2 892**	**3 012 024**	**1 538**	**-**	**-**	**296 214**	**4 790**	**53 696**	**539**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

B.2 Struktura geograficzna ekspozycji kredytowych bilansowych i pozabilansowych wobec klientów

(Wartości w tysiącach euro)

Ekspozycje/Obszary geograficzne	Włochy		Pozostałe kraje europejskie		Ameryka		Azja		Reszta świata	
	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem
A. Bilansowe ekspozycje kredytowe										
A.1 Ekspozycje zagrożone	90 260	19 103								
A.2 Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty	2 598	1 787	269	106						
A.3 Przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości	1 428 328	81 495	506 617	411						
A.4 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	6 117 601	9 373	1 483 414	133						
Razem (A)	**7 638 786**	**111 757**	**1 990 301**	**650**	-	-	-	-	-	-
B. Poza bilansowe ekspozycje kredytowe										
B.1 Ekspozycje dotknięte utratą wartości	8 524		19 999	1						
B.2 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	470 316	66	769 113	3						
Razem (B)	**478 840**	**66**	**789 113**	**4**	-	-	-	-	-	-
Razem (A+B) 31.12.2025	**8 117 626**	**111 823**	**2 779 414**	**652**	-	-	-	-	-	-
Razem (A+B) 31.12.2024 (*)	**8 409 630**	**9 084**	**2 678 294**	**671**	-	-	-	-	**45 001**	**4**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

(Wartości w tysiącach euro)

Ekspozycje/Obszary geograficzne	Północno-zachodnie Włochy		Północno-wschodnie Włochy		Środkowe Włochy		Południowe Włochy i wyspy	
	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem
A. Bilansowe ekspozycje kredytowe								
A.1 Ekspozycje zagrożone	322	3 352	1 388	8 721	2 043	1 389	86 506	5 640
A.2 Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty	745	498	1 806	673		502	48	115
A.3 Przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości	167 907	10 915	105 237	7 934	290 043	15 226	865 142	47 419
A.4 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	76 460	400	22 217	36	5 887 775	4 949	131 149	3 987
Razem (A)	**245 434**	**15 166**	**130 647**	**17 364**	**6 179 861**	**22 066**	**1 082 844**	**57 161**
B. Poza bilansowe ekspozycje kredytowe								
B.1 Ekspozycje dotknięte utratą wartości			5 824		2 700			
B.2 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	310 307	65	35 725	1	**124 283**			
Razem (B)	**310 307**	**65**	**41 549**	**1**	**126 983**	-	-	-
Razem (A+B) 31.12.2025	**555 742**	**15 231**	**172 197**	**17 365**	**6 306 844**	**22 066**	**1 082 844**	**57 161**
Razem (A+B) 31.12.2024 (*)	**664 275**	**3 390**	**192 828**	**909**	**6 412 651**	**4 033**	**1 139 875**	**752**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

B.3 Struktura geograficzna ekspozycji kredytowych bilansowych i pozabilansowych wobec banków

(Wartości w tysiącach euro)

Ekspozycje/Obszary geograficzne	Włochy		Pozostałe kraje europejskie		Ameryka		Azja		Reszta świata	
	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem
A. Bilansowe ekspozycje kredytowe										
A.1 Ekspozycje zagrożone										
A.2 Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty										
A.3 Przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości										
A.4 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	881 186	2	70 961	4	2 654		1 159			
Razem A	**881 186**	**2**	**70 961**	**4**	**2 654**	**-**	**1 159**	**-**		
B. Poza bilansowe ekspozycje kredytowe										
B.1 Ekspozycje dotknięte utratą wartości										
B.2 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	43		1 313							
Razem B	**43**	**-**	**1 313**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		
Razem (A+B) 31.12.2025	**881 230**	**2**	**72 274**	**4**	**2 654**	**-**	**1 159**	**-**	**-**	**-**
Razem (A+B) 31.12.2024	**629 416**	**39**	**100 720**	**28**	**1 657**	**-**	**9 976**	**128**		

(Wartości w tysiącach euro)

Ekspozycje/Obszary geograficzne	Północno-zachodnie Włochy		Północno-wschodnie Włochy		Środkowe Włochy		Południowe Włochy i wyspy	
	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem	Ekspozycja netto	Odpisy aktualizujące ogółem
A. Bilansowe ekspozycje kredytowe								
A.1 Ekspozycje zagrożone								
A.2 Ekspozycje o małym prawdopodobieństwie spłaty								
A.3 Przeterminowane ekspozycje dotknięte utratą wartości								
A.4 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	409 671	2	101 243		314 412	1	55 861	
Razem A	**409 671**	**2**	**101 243**	**-**	**314 412**	**1**	**55 861**	**-**
B. Poza bilansowe ekspozycje kredytowe								
B.1 Ekspozycje dotknięte utratą wartości								
B.2 Ekspozycje niedotknięte utratą wartości	43							
Razem B	**43**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Razem (A+B) 31.12.2025	**409 714**	**2**	**101 243**	**-**	**314 412**	**1**	**55 861**	**-**
Razem (A+B) 31.12.2024	**269 468**	**8**	**89 021**	**11**	**227 088**	**9**	**43 839**	**11**

B.4 *Duże ekspozycje*

Na dzień 31 grudnia 2025 r. wykazano 11 „dużych ekspozycji", tj. ekspozycji o wartości równej lub przekraczającej 10% kapitału kwalifikowanego. Dla tych pozycji odnotowuje się wartość nominalną (nieważoną) w wysokości 12 121 368 tys. EUR oraz wartość ważoną w wysokości 158 027 tys. EUR.

C. Sekurytyzacje

C.2 Ekspozycje wynikające z głównych transakcji sekurytyzacyjnych przeprowadzonych przez podmioty trzecie, w podziale według rodzaju sekurytyzowanych aktywów i rodzaju ekspozycji

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj sekurytyzowanych aktywów/Ekspozycje	Ekspozycje bilansowe						Udzielone gwarancje						Linie kredytowe					
	Senior		*Mezzanine*		*Junior*		*Senior*		*Mezzanine*		*Junior*		*Senior*		*Mezzanine*		*Junior*	
	Wartość bilansowa	Odpisy aktualizujące/odwrócenie odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa	Odpisy aktualizujące/odwrócenie odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa	Odpisy aktualizujące/odwrócenie odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa	Odpisy aktualizujące/odwrócenie odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa	Odpisy aktualizujące/odwrócenie odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa	Odpisy aktualizujące/odwrócenie odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa	Odpisy aktualizujące/odwrócenie odpisów aktualizujących	Wartość odpisów aktualizujących/odwrócenia odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa	Odpisy aktualizujące/odwrócenie odpisów aktualizujących
A.1 DIONISO SPV S.R.L.	5 019				85													
- kredyty hipoteczne zabezpieczone na nieruchomościach mieszkalnych i niemieszkalnych																		

E. Transakcje przeniesienia aktywów

A. Aktywa finansowe przeniesione, które nie zostały wyłączone z bilansu w całości

Informacje ilościowe

E.1. Przeniesione aktywa finansowe nadal ujmowane w całości oraz powiązane zobowiązania finansowe: wartości bilansowe

(Wartości w tysiącach euro)

	Przeniesione aktywa finansowe nadal ujmowane w całości				Powiązane zobowiązania finansowe		
	Wartość bilansowa	w tym: w tym: objęte transakcjami sekurytyzacyjnymi	w tym: w tym: objęte umowami sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu	w tym dotknięte utratą wartości	Wartość bilansowa	w tym: w tym: objęte transakcjami sekurytyzacyjnymi	w tym: w tym: objęte umowami sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu
A. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu							
1. Dłużne papiery wartościowe				X			
2. Kapitałowe papiery wartościowe				X			
3. Należności z tytułu finansowania				X			
4. Instrumenty pochodne				X			
B. Pozostałe aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej							
1. Dłużne papiery wartościowe							
2. Kapitałowe papiery wartościowe				X			
3. Należności z tytułu finansowania							
C. Aktywa finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej							
1. Dłużne papiery wartościowe							
2. Należności z tytułu finansowania							
D. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody							
1. Dłużne papiery wartościowe							
2. Kapitałowe papiery wartościowe				X			
3. Należności z tytułu finansowania							
E. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	**1 998 361**	**1 998 361**			**1 989 053**		**1 989 053**
1. Dłużne papiery wartościowe	1 998 361	1 998 361			1 989 053		1 989 053
2. Należności z tytułu finansowania							
Razem na dzień 31.12.2025 r.	**1 998 361**	**1 998 361**			**1 989 053**		**1 989 053**
Razem na dzień 31.12.2024 r.	**1 262 634**	**1 262 634**			**1 161 524**		**1 161 524**

Sekcja 2 – Ryzyko rynkowe

2.1 Ryzyko stopy procentowej i ryzyko cenowe – portfel handlowy dla celów nadzorczych

Informacje jakościowe

A. Informacje ogólne

Informacje ilościowe

1. Portfel handlowy dla celów nadzorczych: rozkład aktywów i bilansowych zobowiązań finansowych oraz finansowych instrumentów pochodnych według pozostałego okresu do przeszacowania (daty przeszacowania)

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj/Pozostały termin do przeszacowania	Na żądanie	Do 3 miesięcy	Powyżej 3 do 6 miesięcy	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat do 10 lat	Powyżej 10 lat	Bez określonego terminu
1. Aktywa bilansowe				149 380	119 580			
1.1 Dłużne papiery wartościowe								
- z opcją wcześniejszego wykupu								
- pozostałe								
1.2 Pozostałe aktywa				149 380	119 580			
2. Bilansowe zobowiązania finansowe								
2.1 Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu								
2.2 Pozostałe zobowiązania								
3. Finansowe instrumenty pochodne		132 759			119 580			
3.1 Z instrumentem bazowym								
- Opcje								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								
- Pozostałe instrumenty pochodne								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								
3.2 Bez instrumentu bazowego		132 759			119 580			
- Opcje								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								
- Pozostałe instrumenty pochodne		132 759			119 580			
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie		132 759			119 580			

4. Portfel handlowy dla celów nadzorczych: rozkład ekspozycji z tytułu udziałowych papierów wartościowych i indeksów giełdowych według głównych krajów rynku notowań

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj transakcji/Rynek notowań	Notowane		Nienotowane
	Włochy	Pozostałe	
A. Kapitałowe papiery wartościowe	**2**	**-**	**-**
- pozycje długie	2		
- pozycje krótkie			
B. Nierozliczone transakcje kupna i sprzedaży udziałowych papierów wartościowych			
- pozycje długie			
- pozycje krótkie			
C. Pozostałe instrumenty pochodne na udziałowe papiery wartościowe			
- pozycje długie			
- pozycje krótkie			
D. Instrumenty pochodne na indeksy akcyjne			
- pozycje długie			
- pozycje krótkie			

2.2 Ryzyko stopy procentowej i ryzyko cenowe – portfel bankowy

Informacje jakościowe

A. Informacje ogólne, procedury zarządzania oraz metody pomiaru ryzyka stopy procentowej i ryzyka cenowego

Ryzyko stopy procentowej oznacza bieżące i przyszłe ryzyko niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na wartość ekonomiczną kapitału własnego instytucji lub na jej wynik odsetkowy, wynikające ze zmian wartości rynkowej instrumentów wrażliwych na stopy procentowe wywołanych niekorzystnymi zmianami stóp procentowych. Ryzyko to obejmuje kilka komponentów, z których najistotniejsze to:

- ryzyko luki (*gap risk*) – ryzyko wynikające ze struktury terminowej instrumentów wrażliwych na stopę procentową, wynikające z różnic w terminach zmian ich oprocentowania, i obejmujące zarówno zmiany struktury terminowej stóp procentowych występujące równomiernie na całej krzywej dochodowości (ryzyko równoległe), jak i zmiany zróżnicowane w zależności od terminu (ryzyko nierównoległe),
- ryzyko bazowe (*basis risk*) – ryzyko wynikające z wpływu względnych zmian stóp procentowych na instrumenty wrażliwe na stopę procentową, które mają podobne terminy zapadalności, lecz są wyceniane z zastosowaniem różnych indeksów stóp procentowych,
- ryzyko opcji (*option risk*) – ryzyko wynikające z opcji (wbudowanych i jawnych), w ramach których Bank lub jego kontrahent mogą zmieniać wysokość i terminy własnych przepływów pieniężnych; dotyczy zarówno tzw. automatycznych opcji wbudowanych lub jawnych, w przypadku których posiadacz opcji wykona ją, jeżeli leży to w jego interesie finansowym, jak i tzw. opcji wbudowanych o charakterze behawioralnym, w przypadkach gdy zmiany stóp procentowych mogą wpływać na zachowanie klienta w zakresie wykonania danej opcji.

Jak wspomniano powyżej, ekspozycja na ryzyko stopy procentowej jest ujmowana w dwóch różnych perspektywach: w ujęciu zmiany wartości ekonomicznej oraz zmiany wyniku finansowego.

W szczególności:

- pomiar w ujęciu wartości ekonomicznej pozwala oszacować długoterminowe skutki zmian stóp procentowych. Pomiar ten odzwierciedla bowiem w sposób kompleksowy skutki wspomnianej zmiany dla pozycji wrażliwych na *zmiany* stóp procentowych, a tym samym dostarcza informacji użytecznych przy podejmowaniu decyzji strategicznych oraz określaniu poziomów kapitalizacji uznawanych za odpowiednie w długim horyzoncie czasowym;
- Pomiar w ujęciu wyniku finansowego pozwala oszacować krótkoterminowy wpływ zmian stóp procentowych na wynik odsetkowy banku, a w konsekwencji również na jego adekwatność kapitałową.

Proces zarządzania ryzykiem stopy procentowej w Grupie BFF jest scentralizowany w jednostce dominującej, lecz realizowany wyłącznie na poziomie skonsolidowanym.

Należy podkreślić, że ekspozycja na ryzyko stopy procentowej, wyrażona zarówno jako wrażliwość wartości ekonomicznej, jak i wyniku odsetkowego, jest mierzona w odniesieniu do aktywów i zobowiązań zaliczanych do portfela bankowego (a zatem z wyłączeniem pozycji należących do portfela handlowego – Pozostałe).

W następstwie zmian regulacyjnych wprowadzonych 48. aktualizacją Okólnika nr 285 Banku Włoch z dnia 18 czerwca 2024 r. Bank dokonał dostosowania metodologii pomiaru i kwantyfikacji ryzyka stopy procentowej zarówno w ujęciu wartości ekonomicznej, jak i marży odsetkowej. W szczególności Bank zdecydował się oprzeć na tzw. standardowej metodyce (S-SA) opisanej w rozporządzeniu (UE) 857/2024, z jedynym wyjątkiem dotyczącym tzw. depozytów hurtowych klientów finansowych o nieustalonym terminie zapadalności (*wholesale non-maturity financial deposits*), dla których, ze względu na ich operacyjny charakter oraz istotną trwałość i stabilność, uznano za właściwe zastosowanie tej samej metodyki (a w konsekwencji tych samych progów dotyczących maksymalnego udziału osadu oraz maksymalnej behawioralnej zapadalności) jak dla hurtowych depozytów klientów niefinansowych o nieokreślonym terminie zapadalności (*wholesale non-financial non-maturity deposits*). Zgodnie z wymogami regulacyjnymi Bank dokonuje podziału depozytów a vista na poszczególne przedziały czasowe, zróżnicowane według kategorii finansowania, w oparciu o metodykę opracowaną przez Bank (tzw. *filtr Hodricka-Prescotta*), uwzględniającą historyczną trwałość tych kategorii depozytów. W odniesieniu do należności *faktoringowych* stosowana jest natomiast krzywa prognozowanych spłat.

Zgodnie z 48. aktualizacją Okólnika nr 285 Banku Włoch Bank, na potrzeby wyznaczania kapitału wewnętrznego, opiera się na *scenariuszach szokowych* EBA dotyczących stóp procentowych, określonych w rozporządzeniu (UE) 856/2023, przyjmując scenariusz najbardziej niekorzystny oraz uwzględniając zarówno wpływ na wartość ekonomiczną, jak i na marżę odsetkową. Bank mierzy również wskaźnik ryzyka w ujęciu wartości ekonomicznej, obliczany jako relacja scenariusza najbardziej niekorzystnego do kapitału *Tier 1*, w celu weryfikacji przestrzegania limitu regulacyjnego wynoszącego 15%.

Ponadto Bank, zgodnie z wytycznymi EBA, przeprowadza odpowiednie analizy służące pomiarowi i monitorowaniu na poziomie skonsolidowanym ekspozycji Banku na ryzyko spreadu kredytowego w portfelu bankowym (Credit Spread Risk in the Banking Book, CSRBB), tj. ryzyko związane ze zmianami spreadów kredytowych instrumentów finansowych utrzymywanych w portfelu bankowym, które nie jest uwzględniane w ramach innych obowiązujących ostrożnościowych ram zarządzania ryzykiem, takich jak ryzyko stopy procentowej w portfelu bankowym (IRRBB), ani w ramach oczekiwanego ryzyka kredytowego lub ryzyka niewykonania zobowiązania. Ryzyko to wpływa zarówno na ekonomiczną wartość kapitału własnego, jak i na wynik odsetkowy netto.

CSRBB uwzględnia kombinację dwóch elementów:

- zmiany „rynkowego spreadu kredytowego" lub „rynkowej ceny ryzyka kredytowego" (odrębnego od idiosynkratycznego spreadu kredytowego), który odzwierciedla premię za ryzyko kredytowe wymaganą przez uczestników rynku dla danej jakości kredytowej;
- zmiany „spreadu płynności rynku", który odzwierciedla premię za płynność pobudzającą skłonność rynku do inwestycji oraz dostępność kupujących i sprzedających.

Informacje ilościowe

1. Portfel bankowy: struktura według pozostałego okresu zapadalności (według daty ponownej wyceny) aktywów i zobowiązań finansowych

Waluta denominacji: EURO **(Wartości w tysiącach euro)**

Rodzaj/Pozostały termin do przeszacowania	Na żądanie	Do 3 miesięcy	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat do 10 lat	Powyżej 10 lat	Bez określonego terminu
1. Aktywa bilansowe	**3 208 011**	**1 322 652**	**3 898 066**	**315 123**	**735 590**	**97 549**		
1.1 Dłużne papiery wartościowe		1 030	3 595 528	217 168	731 299	7 290		
- z opcją wcześniejszego wykupu								
- pozostałe		1 030	3 595 528	217 168	731 299	7 290		
1.2 Należności z tytułu finansowania udzielonego bankom	74 046	828 209						
1.3 Należności z tytułu finansowania udzielonego klientom	3 133 966	493 413	302 538	97 955	4 291	90 260		
- rachunki bieżące	496 183							
- pozostałe należności z tytułu finansowania	2 637 783	493 413	302 538	97 955	4 291	90 260		
- z opcją wcześniejszego wykupu								
- pozostałe	2 637 783	493 413	302 538	97 955	4 291	90 260		
2. Bilansowe zobowiązania finansowe	**5 315 767**	**3 416 315**	**184 452**	**51 116**	**353 917**	**17 210**	**3 219**	
2.1 Zobowiązania wobec klientów	4 420 996	2 850 865	184 452	51 116	43 786	17 210	3 219	
- rachunki bieżące	4 226 062	526 924	183 287	49 823	26 990			
- pozostałe zobowiązania	194 935	2 323 941	1 166	1 294	16 795	17 210	3 219	
- z opcją wcześniejszego wykupu								
- pozostałe	194 935	2 323 941	1 166	1 294	16 795	17 210	3 219	
2.2 Zobowiązania wobec banków	894 771	255 622					0	
- rachunki bieżące	701 774							
- pozostałe zobowiązania	192 997	255 622					0	
2.3 Dłużne papiery wartościowe		309 828			310 131			
- z opcją wcześniejszego wykupu								
- pozostałe		309 828			310 131			
2.4 Pozostałe zobowiązania								
- z opcją wcześniejszego wykupu								
- pozostałe								
3. Finansowe instrumenty pochodne		**1 199 684**						
3.1 Z instrumentem bazowym								
- Opcje								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								
- Pozostałe instrumenty pochodne								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								
3.2 Bez instrumentu bazowego		1 199 684						
- Opcje								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								
- Pozostałe instrumenty pochodne		1 199 684						
+ pozycje długie		702 527						
+ pozycje krótkie		497 157						
4. Pozostałe operacje pozabilansowe	**4 345 823**	**4 345 823**						
+ pozycje długie	4 345 823							
+ pozycje krótkie		4 345 823						

Waluta denominacji: POZOSTAŁE *(Wartości w tysiącach euro)*

Rodzaj/Pozostały termin do przeszacowania	Na żądanie	Do 3 miesięcy	Powyżej 3 do 6 miesięcy	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat do 10 lat	Powyżej 10 lat	Bez określonego terminu
1. Aktywa bilansowe	**1 008 057**							
1.1 Dłużne papiery wartościowe								
- z opcją wcześniejszego wykupu								
- pozostałe								
1.2 Należności z tytułu finansowania udzielonego bankom	53 706							
1.3 Należności z tytułu finansowania udzielonego klientom	954 350							
- rachunki bieżące	597 845							
- pozostałe należności z tytułu finansowania	356 505							
- z opcją wcześniejszego wykupu								
- pozostałe	356 505							
2. Bilansowe zobowiązania finansowe	**564 042**	**274 574**	**39 372**	**15 332**	**1 148**			
2.1 Zobowiązania wobec klientów	414 246	274 574	39 372	15 332	1 148			
- rachunki bieżące	414 246	274 574	39 372	15 332	1 148			
- pozostałe zobowiązania								
- z opcją wcześniejszego wykupu								
- pozostałe								
2.2 Zobowiązania wobec banków	149 796							
- rachunki bieżące	149 796							
- pozostałe zobowiązania								
2.3 Dłużne papiery wartościowe								
- z opcją wcześniejszego wykupu								
- pozostałe								
2.4 Pozostałe zobowiązania								
- z opcją wcześniejszego wykupu								
- pozostałe								
3. Finansowe instrumenty pochodne	**1 202 173**							
3.1 Z instrumentem bazowym								
- Opcje								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								
- Pozostałe instrumenty pochodne								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								
3.2 Bez instrumentu bazowego	1 202 173							
- Opcje								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								
- Pozostałe instrumenty pochodne	1 202 173							
+ pozycje długie	498 508							
+ pozycje krótkie	703 666							
4. Pozostałe operacje pozabilansowe								
+ pozycje długie								
+ pozycje krótkie								

2.3 Ryzyko walutowe

Informacje jakościowe

A. Informacje ogólne, proces zarządzania oraz metody pomiaru ryzyka walutowego

Ekspozycja na ryzyko walutowe – wyznaczana na podstawie pozycji walutowej netto, z zastosowaniem metodyki odzwierciedlającej przepisy nadzorcze – jest monitorowana przez Departament Finansów i Administracji oraz zarządzana zgodnie z limitami określonymi w wewnętrznych regulacjach.

Utrzymywanie otwartych pozycji walutowych jest dopuszczalne wyłącznie w ramach ograniczonych limitów maksymalnej łącznej ekspozycji, jak również limitów dla poszczególnych walut oraz wartości VaR.

B. Zabezpieczanie ryzyka walutowego

Ryzyko walutowe jest ograniczane poprzez wykorzystanie liniowych instrumentów pochodnych pozbawionych komponentów opcyjnych, takich jak swap walutowy (*currency swap*), które umożliwiają Bankowi zoptymalizować zarządzanie inwestycjami kapitałowymi oraz ekspozycjami w walutach innych niż euro, w których Bank prowadzi działalność również za pośrednictwem spółek zależnych.

Informacje ilościowe

Portfel aktywów Banku denominowany jest w walutach innych niż euro; w związku z tym przyjęto metodologię pomiaru i zarządzania tym ryzykiem. Ryzyko walutowe jest monitorowane przez funkcję zarządzania ryzykiem, zgodnie z wymogami regulacji europejskich (Rozporządzenie (UE) nr 575/2013 – CRR).

1. Struktura walutowa aktywów, zobowiązań oraz instrumentów pochodnych

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje	Waluty					
	Dolar amerykański	Funt	Jen	Dolar kanadyjski	Frank szwajcarski	Pozostałe waluty
A. Aktywa finansowe	**17 533**	**2 689**	**2 701**	**1 095**	**1 719**	**1 071 553**
A.1 Dłużne papiery wartościowe						
A. 2 Kapitałowe papiery wartościowe	416					88 817
A.3 Należności z tytułu finansowania udzielonego bankom	16 913	2 663	2 700	1 095	1 719	28 616
A.4 Należności z tytułu finansowania udzielonego klientom	204	26				954 120
A.5 Pozostałe aktywa finansowe						0
B. Pozostałe aktywa	-	-	-	-	**2**	**1**
C. Zobowiązania finansowe	**329 303**	**50 599**	**69 695**	**13 318**	**23 189**	**408 366**
C.1 Zobowiązania wobec banków	126 409	5 826	958	5 354	6 053	5 196
C.2 Zobowiązania wobec klientów	202 893	44 772	68 737	7 964	17 135	403 170
C.3 Dłużne papiery wartościowe						
C.4 Pozostałe zobowiązania finansowe						
D. Pozostałe zobowiązania	**38**	**8**	-	-	-	**1 064**
E. Finansowe instrumenty pochodne	**313 973**	**47 934**	**66 995**	**12 231**	**21 500**	**739 541**
- Opcje						
+ Pozycje długie						
+ Pozycje krótkie						
- Pozostałe instrumenty pochodne	313 973	47 934	66 995	12 231	21 500	739 541
+ Pozycje długie	312 417	47 922	66 995	12 228	21 484	37 461
+ Pozycje krótkie	1 555	12		2	16	702 080
Aktywa ogółem	329 950	50 611	69 695	13 323	23 205	1 109 015
Zobowiązania ogółem	330 896	50 619	69 695	13 320	23 205	1 111 509
Różnica (+/-)	(946)	(8)		3		(2 494)

Sekcja 3 – Instrumenty pochodne i polityka zabezpieczeń

Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu

A. Finansowe instrumenty pochodne

A.1 Finansowe instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu: wartości nominalne na koniec okresu

Bank zawiera transakcje głównie z wykorzystaniem walutowych instrumentów pochodnych (*swapów walutowych*), które służą optymalizacji zarządzania płynnością pozyskiwaną w walutach innych niż euro. Instrumenty te wykorzystywane są również w ramach zarządzania ryzykiem walutowym wynikającym z udziałów posiadanych w polskich złotych w Grupie BFF Polska oraz z ekspozycji Banku denominowanych w walutach innych niż euro, w szczególności w polskich złotych i koronach czeskich. Należy podkreślić, że BFF Bank nie posiada innowacyjnych ani złożonych instrumentów finansowych. Bank wykorzystuje wyłącznie proste instrumenty, pozbawione komponentów opcyjnych, takie jak transakcje *currency swap* i *cross-currency swap*.

(Wartości w tysiącach euro)

Instrumenty bazowe/rodzaje instrumentów pochodnych	31.12.2025				31.12.2024			
	Rynek pozagiełdowy			Rynki zorganizowane	*Rynek pozagiełdowy*			Rynki zorganizowane
	Centralni kontrahenci	Bez udziału centralnych kontrahentów			Centralni kontrahenci	Bez udziału centralnych kontrahentów		
		Z umowami kompensacyjnymi	Bez umów kompensacyjnych			Z umowami kompensacyjnymi	Bez umów kompensacyjnych	
1. Dłużne papiery wartościowe i stopy procentowe			252 338				178 606	
a) Opcje								
b) Swapy								
c) Kontrakty terminowe			252 338				178 606	
d) Kontrakty futures								
e) Pozostałe								
2. Instrumenty kapitałowe i indeksy akcyjne				12				12
a) Opcje				12				12
b) Swapy								
c) Kontrakty terminowe								
d) Kontrakty futures								
e) Pozostałe								
3. Waluty i złoto		992 477					753 651	
a) Opcje								
b) Swapy								
c) Kontrakty terminowe		992 477					753 651	
d) Kontrakty futures								
e) Pozostałe								
4. Towary								
5. Pozostałe								
Razem		**1 244 815**		**12**			**932 270**	

A.2 Finansowe instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu: dodatnia i ujemna wartość godziwa brutto w podziale według rodzaju instrumentu

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaje instrumentów pochodnych	Razem na dzień 31.12.2025 r.				Razem na dzień 31.12.2024 r.			
	Rynek pozagiełdowy			Rynki zorganizowane	*Rynek pozagiełdowy*			Rynki zorganizowane
	Centralni kontrahenci	Bez udziału centralnych kontrahentów			Centralni kontrahenci	Bez udziału centralnych kontrahentów		
		Z umowami kompensacyjnymi	Bez umów kompensacyjnych			Z umowami kompensacyjnymi	Bez umów kompensacyjnych	
1. Dodatnia wartość godziwa								
a) Opcje								
b) Swapy stopy procentowej								
c) Transakcje cross currency swap								
d) Swapy kapitałowe								
e) Kontrakty terminowe			1 356				1 805	
f) Kontrakty futures								
g) Pozostałe								
Razem			**1 356**				**1 805**	
2. Ujemna wartość godziwa								
a) Opcje								
b) Swapy stopy procentowej								
c) Transakcje cross currency swap								
d) Swapy kapitałowe								
e) Kontrakty terminowe			964				139	
f) Kontrakty futures								
g) Pozostałe								
Razem			**964**				**139**	

A.3 Pozagiełdowe finansowe instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu – wartości nominalne oraz dodatnia i ujemna wartość godziwa brutto według kontrahentów

(Wartości w tysiącach euro)

Instrumenty bazowe	Centralni kontrahenci	Banki	Inne spółki finansowe	Pozostałe podmioty
Umowy nieobjęte umowami kompensacyjnymi				
1) Dłużne papiery wartościowe i stopy procentowe				
- Wartość nominalna	X			252 338
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			
2) Instrumenty kapitałowe i indeksy akcyjne				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			
3) Waluty i złoto				
- Wartość nominalna	X	992 477		
- Dodatnia wartość godziwa	X	1 356		
- Ujemna wartość godziwa	X	964		
4) Towary				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			
5) Pozostałe				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			
Umowy objęte umowami kompensacyjnymi				
1) Dłużne papiery wartościowe i stopy procentowe				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			
2) Instrumenty kapitałowe i indeksy akcyjne				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			
3) Waluty i złoto				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			
4) Towary				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			
5) Pozostałe				
- Wartość nominalna	X			
- Dodatnia wartość godziwa	X			
- Ujemna wartość godziwa	X			

A.4 Pozostały termin zapadalności pozagiełdowych instrumentów pochodnych: wartości nominalne

(Wartości w tysiącach euro)

Instrumenty bazowe/pozostały termin zapadalności	Do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
A.1 Finansowe instrumenty pochodne oparte na dłużnych papierach wartościowych i stopach procentowych	132 759	119 580	-	252 338
A.2 Finansowe instrumenty pochodne oparte na instrumentach kapitałowych i indeksach akcyjnych				
A.3 Finansowe instrumenty pochodne oparte na kursach walutowych i złocie	992 477			992 477
A.4 Finansowe instrumenty pochodne oparte na towarach				
A.5 Pozostałe finansowe instrumenty pochodne				
Razem na dzień 31.12.2025 r.	**1 125 235**	**119 580**	**-**	**1 244 815**
Razem na dzień 31.12.2024 r.	**823 677**	**108 593**	**-**	**932 270**

Sekcja 4 – Ryzyko płynności

Informacje jakościowe

a. Informacje ogólne, proces zarządzania oraz metody pomiaru ryzyka płynności

Ryzyko płynności oznacza ryzyko, że Bank nie będzie w stanie terminowo wywiązać się ze swoich zobowiązań i/lub będzie zmuszony pozyskiwać finansowanie na warunkach odbiegających od rynkowych w związku z niezrównoważoną pozycją finansową netto. Ryzyko to może wynikać z trudności w pozyskaniu finansowania lub ograniczonej możliwości upłynnienia aktywów, co mogłoby zmusić Bank do spowolnienia lub wstrzymania rozwoju działalności bądź do ponoszenia nadmiernych kosztów finansowania w celu wywiązania się ze swoich zobowiązań, wywierając istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Banku.

Przy definiowaniu ryzyka płynności rozróżnia się ryzyka związane z krótkim horyzontem czasowym (określane łącznie jako „ryzyko płynności") oraz ryzyka związane z długim horyzontem czasowym (określane łącznie jako „ryzyko finansowania" lub „strukturalne ryzyko płynności"):

- „ryzyko płynności" oznacza bieżące lub potencjalne ryzyko, że podmiot nie będzie w stanie skutecznie zaspokajać swojego krótkoterminowego zapotrzebowania na płynność;
- „ryzyko *finansowania*" oznacza ryzyko, że podmiot nie będzie dysponować stabilnymi źródłami finansowania w średnim i długim okresie, co może skutkować bieżącym lub potencjalnym ryzykiem niewywiązania się ze zobowiązań finansowych bez nadmiernego wzrostu kosztów finansowania.

Bank, również w celu zapewnienia zgodności z wymogami ostrożnościowymi określonymi przez Bank Włoch, przyjął *„Politykę* zarządzania ryzykiem Grupy" oraz system zasad określonych w regulacjach wewnętrznych, mających na celu zarządzanie ryzykiem płynności oraz określenie zasad *ładu korporacyjnego* i kontroli, a także wskazanie struktur odpowiedzialnych za operacyjne i strukturalne zarządzanie ryzykiem płynności.

Polityka zarządzania, opisana w *„Polityce* zarządzania ryzykiem płynności Banku", uwzględniającej najnowsze zmiany regulacyjne (por. Okólnik Banku Włoch nr 285/2013), jest zatwierdzana przez Radę Dyrektorów i określana zgodnie z:

- celami strategicznymi Banku;
- celami w zakresie relacji ryzyka do zwrotu określonymi w ramach *„Ram apetytu na ryzyko"*;
- procesami monitorowania oraz strategiami postępowania w przypadku wystąpienia napięć płynnościowych lub kryzysu płynności, określonymi w dokumencie *„Contingency Funding Plan"*.

Postanowienia wskazanej *„Polityki zarządzania ryzykiem płynności Banku"* są zgodne z *„Polityką zarządzania ryzykiem Banku"*, w której określono zakres odpowiedzialności i kompetencje poszczególnych jednostek organizacyjnych w odniesieniu do wszystkich rodzajów ryzyka, w tym ryzyka płynności.

W ramach *„Ram apetytu na ryzyko"* określono odpowiednie wskaźniki płynności, zarówno regulacyjne, *Wskaźnik pokrycia płynności* (LCR) oraz *Wskaźnik stabilnego finansowania netto* (NSFR), jak i zarządcze, takie jak „Minimalne skumulowane saldo do aktywów ogółem", obliczane jako najniższa tygodniowa wartość w danym kwartale relacji pomiędzy minimalnym skumulowanym saldem odnotowanym w przedziałach czasowych do jednego miesiąca a ostatnią dostępną wartością aktywów ogółem Banku, w celu lepszego odzwierciedlenia specyfiki jego działalności.

W celu umożliwienia skutecznego zarządzania ryzykiem płynności i kontroli tego ryzyka Bank przyjął model ładu korporacyjnego oparty na następujących zasadach:

- rozdzielenie procesów zarządzania płynnością od procesów kontroli ryzyka płynności;
- kształtowanie procesów zarządzania i kontroli ryzyka płynności zgodnie ze strukturą organizacyjną oraz przy wykorzystaniu odpowiedniego systemu delegowania uprawnień;
- współdzielenie procesu decyzyjnego oraz jednoznaczny podział odpowiedzialności pomiędzy organy zarządzające, kontrolne i operacyjne;
- zgodność procesów zarządzania i monitorowania ryzyka płynności z wymogami nadzoru ostrożnościowego.

Proces zarządzania płynnością (obejmujący zarówno zarządzanie płynnością, jak i kontrolę związanych z nią ryzyk) w Grupie BFF jest scentralizowany na poziomie jednostki dominującej, lecz realizowany w ujęciu skonsolidowanym. W tym modelu *ładu korporacyjnego* jednostka dominująca określa strategię Grupy oraz wytyczne obowiązujące spółki zależne, zapewniając jednocześnie zarządzanie pozycją płynnościową i jej kontrolę na poziomie skonsolidowanym. Spółki zależne uczestniczą w procesie zarządzania płynnością i kontroli ryzyka za pośrednictwem lokalnych funkcji organizacyjnych, z uwzględnieniem specyfiki *podstawowej działalności*, przy zachowaniu zgodności z wytycznymi określonymi przez jednostkę dominującą. System zarządzania operacyjnym i strukturalnym ryzykiem płynności oraz kontroli tego ryzyka opiera się na ogólnych zasadach, których wszystkie spółki Grupy zobowiązane są przestrzegać zgodnie z wytycznymi organu nadzoru.

Ryzyko płynności obejmuje również ryzyko śródzienne wynikające z czasowego *niedopasowania* pomiędzy przepływami wychodzącymi (rozliczanymi według dziennych godzin *granicznych* rozliczeń lub na podstawie dyspozycji otrzymanych od klientów) a przepływami przychodzącymi (rozliczanymi według różnych śródziennych godzin *granicznych* rozliczeń), które może prowadzić do przejściowej niemożności realizacji zobowiązań płatniczych z powodu czasowego braku środków. W celu zarządzania śródziennym ryzykiem płynności Bank może wykorzystywać rachunek zbiorczy prowadzony w Banku Włoch, określając pulę papierów wartościowych *kwalifikujących się* jako zabezpieczenie, uznaną za wystarczającą do uzyskania śródziennego finansowania ze strony banku centralnego, w celu terminowej realizacji zobowiązań płatniczych własnych oraz swoich klientów.

Monitorowanie płynności, prowadzone zgodnie z maksymalnym poziomem tolerancji ryzyka, a tym samym z uwzględnieniem charakteru działalności, celów i skali operacyjnej Banku, ma na celu zapewnienie zdolności do terminowej realizacji przewidywanych i nieprzewidywanych zobowiązań płatniczych.

Bank przeprowadza również testy warunków skrajnych dotyczące ryzyka płynności w celu oceny wpływu scenariuszy stresowych na przyszłą sytuację płynnościową Banku.

Funkcja *zarządzania ryzykiem* identyfikuje scenariusze, które mogą wpływać na bieżący i przyszły profil ryzyka płynności Grupy. Przykładowo poniżej przedstawiono wybrane czynniki uwzględniane przy opracowywaniu scenariuszy stresowych:

- scenariusze rynkowe/systemowe (*market driven*), odnoszące się do zdarzeń zewnętrznych wobec Banku, takich jak niepewność na rynkach finansowych i/lub politycznych, utrudniająca dostęp do finansowania rynkowego;
- scenariusze specyficzne dla Banku (*bank specific*), obejmujące zdarzenia wewnętrzne, zazwyczaj związane z utratą reputacji oraz ewentualnym pogorszeniem jakości kredytowej;
- scenariusze łączone, tj. scenariusze rynkowe i specyficzne dla Banku analizowane w ramach jednego modelu w celu oceny łącznego wpływu sytuacji stresowej na Bank.

Pozycja płynnościowa Banku podlega bieżącej kontroli oraz wzmocnionemu monitorowaniu pierwszego i drugiego poziomu. Monitorowanie to potwierdziło utrzymywanie przez Grupę bezpiecznej pozycji płynnościowej dzięki utrzymywaniu odpowiedniego poziomu płynnych aktywów finansowanych ze źródeł pozyskanego finansowania.

Bank Włoch w 2021 r., na wniosek BFF, przyznał Bankowi możliwość korzystania ze zwolnienia *z obowiązku raportowania wskaźników płynności na poziomie indywidualnym zgodnie z art.* 8 rozporządzenia (UE) nr 575/2013, w związku z czym wskaźniki te obliczane są wyłącznie na poziomie skonsolidowanym.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. wskaźnik NSFR wynosił 113,62%, natomiast wskaźnik LCR 177,77%. Oba wskaźniki utrzymywały się powyżej wymaganego prawem poziomu 100%.

Informacje ilościowe

1. Struktura terminowa aktywów i zobowiązań finansowych według pozostałego umownego terminu zapadalności

Waluta denominacji: EURO **(Wartości w tysiącach euro)**

Pozycje/przedziały czasowe	Na żądanie	Powyżej 1 dnia do 7 dni	Powyżej 7 dni do 15 dni	Powyżej 15 dni do 1 miesiąca	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 do 6 miesięcy	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Bez określonego terminu
A. Aktywa bilansowe	**3 151 244**	**134 951**	**236 745**	**429 325**	**418 622**	**377 237**	**383 865**	**3 726 579**	**756 305**	**132 576**
A.1 Papiery wartościowe Skarbu Państwa		-	350	-	1 667	54 257	270 275	3 678 500	645 000	-
A.2 Pozostałe dłużne papiery wartościowe	4 500	-	-	144	-	104	913	40 900	7 000	-
A.3 Jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania	174 780	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Należności z tytułu finansowania	2 971 964	134 951	236 394	429 181	416 954	322 876	112 677	7 179	104 305	132 576
- Banki	74 048	114 648	169 691	252 522	158 780	-	-	-	-	132 576
- Klienci	2 897 916	20 303	66 703	176 658	258 175	322 876	112 677	7 179	104 305	-
B. Bilansowe zobowiązania finansowe	**5 768 402**	**2 607 556**	**61 944**	**99 290**	**382 418**	**185 819**	**51 821**	**643 786**	**20 429**	-
B.1 Depozyty i rachunki bieżące	4 926 101	284 790	47 635	87 015	352 389	184 641	50 505	26 990	-	-
- Banki	701 774	243 509	-	-	-	-	-	-	-	-
- Klienci	4 224 326	41 281	47 635	87 015	352 389	184 641	50 505	26 990	-	-
B.2 Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	28 875	-	-	600 000	-	-
B.3 Pozostałe zobowiązania	842 301	2 322 766	14 309	12 275	1 154	1 177	1 315	16 795	20 429	-
C. Operacje pozabilansowe	**4 345 823**	**4 687 873**	**352 121**	**505 512**	-	-	**45**	**9 760**	**5 018**	-
C.1 Finansowe instrumenty pochodne z wymianą kapitału nominalnego	-	342 051	352 121	505 512	-	-	-	-	-	-
- Pozycje długie	-	140 886	241 576	320 065	-	-	-	-	-	-
- Pozycje krótkie	-	201 165	110 545	185 447	-	-	-	-	-	-
C.2 Finansowe instrumenty pochodne z wymianą kapitału nominalnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pozycje długie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pozycje krótkie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depozyty oraz środki z tytułu finansowania do otrzymania	4 345 823	4 345 823	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pozycje długie	4 345 823	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pozycje krótkie	-	4 345 823	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Zobowiązania do udzielenia finansowania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pozycje długie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pozycje krótkie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Udzielone gwarancje finansowe	-	-	-	-	-	-	45	9 760	5 018	-
C.6 Otrzymane gwarancje finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Kredytowe instrumenty pochodne z wymianą kapitału nominalnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pozycje długie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pozycje krótkie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Kredytowe instrumenty pochodne bez wymiany kapitału nominalnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pozycje długie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pozycje krótkie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Waluta denominacji: POZOSTAŁE WALUTY *(Wartości w tysiącach euro)*

Pozycje/przedziały czasowe	Na żądanie	Powyżej 1 dnia do 7 dni	Powyżej 7 dni do 15 dni	Powyżej 15 dni do 1 miesiąca	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 do 6 miesięcy	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Bez określonego terminu
A. Aktywa bilansowe	**1 008 094**									
A.1 Papiery wartościowe Skarbu Państwa										
A.2 Pozostałe dłużne papiery wartościowe										
A.3 Jednostki uczestnictwa funduszy wspólnego inwestowania										
A.4 Należności z tytułu finansowania	1 008 094									
- Banki	53 708									
- Klienci	954 387									
B. Bilansowe zobowiązania finansowe	**561 289**	**27 252**	**30 100**	**47 093**	**173 235**	**40 391**	**15 814**	**1 148**		
B.1 Depozyty i rachunki bieżące	561 289	27 252	30 100	47 093	173 235	40 391	15 814	1 148		
- Banki	149 796									
- Klienci	411 493	27 252	30 100	47 093	173 235	40 391	15 814	1 148		
B.2 Dłużne papiery wartościowe										
B.3 Pozostałe zobowiązania										
C. Operacje pozabilansowe		**342 556**	**353 023**	**506 594**						
C.1 Finansowe instrumenty pochodne z wymianą kapitału nominalnego		342 556	353 023	506 594						
- Pozycje długie		201 522	110 947	186 038						
- Pozycje krótkie		141 034	242 077	320 556						
C.2 Finansowe instrumenty pochodne z wymianą kapitału nominalnego										
- Pozycje długie										
- Pozycje krótkie										
C.3 Depozyty oraz środki z tytułu finansowania do otrzymania										
- Pozycje długie										
- Pozycje krótkie										
C.4 Zobowiązania do udzielenia finansowania										
- Pozycje długie										
- Pozycje krótkie										
C.5 Udzielone gwarancje finansowe										
C.6 Otrzymane gwarancje finansowe										
C.7 Kredytowe instrumenty pochodne z wymianą kapitału nominalnego										
- Pozycje długie										
- Pozycje krótkie										
C.8 Kredytowe instrumenty pochodne bez wymiany kapitału nominalnego										
- Pozycje długie										
- Pozycje krótkie										

Sekcja 5 – Ryzyko operacyjne

Informacje jakościowe

a. Informacje ogólne, proces zarządzania oraz metody pomiaru ryzyka operacyjnego

Ryzyko operacyjne oznacza ryzyko poniesienia strat wynikających z nieodpowiednich lub zawodnych procedur, zasobów ludzkich i systemów wewnętrznych albo ze zdarzeń zewnętrznych. Do tej kategorii zalicza się między innymi straty wynikające z oszustw, błędów ludzkich, zakłóceń działalności operacyjnej, niedostępności systemów, niewywiązywania się ze zobowiązań umownych oraz klęsk żywiołowych. Ryzyko operacyjne obejmuje również ryzyko prawne, natomiast nie obejmuje ryzyka strategicznego ani ryzyka utraty reputacji.

W Banku ekspozycja na ten rodzaj ryzyka wynika przede wszystkim z nieprawidłowości w procesach operacyjnych oraz w strukturze organizacyjnej i systemie ładu korporacyjnego – błędów ludzkich, nieprawidłowego działania aplikacji informatycznych, niewystarczających mechanizmów organizacyjnych i kontrolnych – a także z potencjalnej utraty pracowników pełniących kluczowe funkcje w zarządzaniu przedsiębiorstwem. Ekspozycja na ryzyko operacyjne wynikające z czynników zewnętrznych jest odpowiednio ograniczana, również dzięki wdrożeniu środków ograniczających skutki takich niekorzystnych zdarzeń (takich jak między innymi: plan ciągłości działania, procesy archiwizacji danych, mechanizmy tworzenia kopii zapasowych czy polisy ubezpieczeniowe).

Przyjęty przez Bank proces zarządzania ryzykiem operacyjnym i kontroli tego ryzyka opiera się na zasadach promowania kultury organizacyjnej ukierunkowanej na zarządzanie ryzykiem oraz określania odpowiednich standardów i mechanizmów motywacyjnych sprzyjających profesjonalnym i odpowiedzialnym zachowaniom na wszystkich poziomach działalności, a także na projektowaniu, wdrażaniu i utrzymywaniu zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym, dostosowanego do charakteru działalności, skali operacji, wielkości Grupy oraz jej profilu ryzyka.

Model oceny ryzyka operacyjnego stosowany przez Bank obejmuje pięć etapów: (i) identyfikację, (ii) pomiar, (iii) monitorowanie, (iv) zarządzanie oraz (v) raportowanie.

Etap identyfikacji ryzyka operacyjnego polega na gromadzeniu informacji dotyczących ryzyka operacyjnego poprzez spójne i skoordynowane wykorzystanie wszystkich istotnych źródeł informacji. Jego celem jest stworzenie kompletnej bazy informacyjnej. Niezbędne informacje obejmują wewnętrzne dane dotyczące strat, uzupełnione o wszelkie informacje istotne z punktu widzenia zarządzania ryzykiem, a także oceny eksperckie pozyskiwane w ramach procesów samooceny ryzyka i mechanizmów kontrolnych. Informacje te są gromadzone zgodnie z określonymi modelami klasyfikacji, które zapewniają spójne i jednolite ujmowanie danych. Faza identyfikacji obejmuje następujące procesy:

- Identyfikacja ryzyka operacyjnego w ramach procedur obowiązujących w Spółce (mapa ryzyk operacyjnych i mechanizmów kontrolnych): proces ten polega na identyfikacji ryzyka operacyjnego poprzez szczegółową analizę procesów organizacyjnych oraz mapowanie potencjalnych ryzyk. Podejście do oceny ryzyka jest określane przez właściciela procesu/działania, wskazanego w procedurach wewnętrznych, w drodze analizy o charakterze głównie jakościowym. Analiza ta umożliwia identyfikację działań obarczonych ryzykiem, mechanizmów kontrolnych, poziomu ryzyka przypisanego do każdego działania zidentyfikowanego jako ryzykowne w procedurach operacyjnych, a także określenie działań, które należy podjąć w celu zapewnienia możliwie najskuteczniejszej kontroli nad procesem;
- Gromadzenie danych o stratach (*Loss Data Collection*, LDC): system pomiaru ryzyka operacyjnego i zarządzania tym ryzykiem opracowany przez funkcję zarządzania ryzykiem jednostki dominującej umożliwia Bankowi również prowadzenie bazy danych dotyczących strat operacyjnych wynikających ze zdarzeń ryzyka (*Event Type*). Baza ta służy identyfikacji czynników ryzyka, działań ograniczających ryzyko oraz strategii zatrzymywania i transferu ryzyka, a także stanowi podstawę do ewentualnego rozwoju wewnętrznych systemów pomiaru ryzyka operacyjnego w przyszłości;
- Samoocena ryzyka (*Risk Self Assessment*, RSA): Bank przeprowadza corocznie kompleksową ocenę poziomu ekspozycji na ryzyko operacyjne w ramach procesu RSA. Proces *Risk Self Assessment* (RSA) (RSA) stanowi coroczną samoocenę przyszłej ekspozycji na ryzyko operacyjne nieodłącznie związane z procesami biznesowymi. Jego celem jest uwzględnienie oceny poziomu ryzyka dokonywanej przez kluczowe osoby (*ekspertów biznesowych*) odpowiedzialne za nadzorowanie realizacji tych procesów, przy uwzględnieniu przewidywanego *rozwoju działalności* oraz istniejących mechanizmów organizacyjnych i kontrolnych;
- Identyfikacja ryzyk operacyjnych związanych z ryzykiem informatycznym: ponadto Bank przeprowadza corocznie ocenę ekspozycji na ryzyko ICT, wykorzystując specjalnie opracowany model oceny ryzyka informatycznego, zgodny z wymogami regulacji krajowych i europejskich. Model ten służy identyfikacji specyficznych ryzyk nieodłącznie związanych z obszarem ICT, zarówno wewnętrznych, jak i wynikających z korzystania z usług *podmiotów zewnętrznych*, a także umożliwia dokładniejszą ocenę ryzyka operacyjnego poprzez analizę szczególnych cech charakterystycznych dla zautomatyzowanego przetwarzania informacji;
- Identyfikacja ryzyk operacyjnych związanych z wprowadzaniem nowych produktów, rodzajów działalności, procesów i istotnych systemów: Bank dokonuje również oceny ryzyk operacyjnych związanych z wdrażaniem nowych produktów, rodzajów działalności, procesów i istotnych systemów oraz ogranicza ryzyko operacyjne wynikające z takich zmian poprzez wcześniejsze zaangażowanie funkcji kontroli wewnętrznej oraz opracowanie odpowiednich polityk i regulacji dotyczących poszczególnych obszarów i zagadnień;
- Identyfikacja ryzyk operacyjnych związanych z operacjami o istotnym znaczeniu (OMR): ocena ryzyka wynikającego z OMR polega na ocenie zgodności profilu ryzyka danej operacji o istotnym znaczeniu z poziomem apetytu na ryzyko określonym w RAF.

Faza pomiaru polega na obliczaniu wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka operacyjnego przy wykorzystaniu komponentu wskaźnika biznesowego (BIC), obliczanej zgodnie z art. 313 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 (CRR).

Ponadto, w celu dokładniejszej oceny ekspozycji na ryzyko, Bank wdrożył ilościowy proces oceny ryzyka operacyjnego (OpVaR), który umożliwia monitorowanie poziomu ryzyka operacyjnego Banku obliczanego dla 99,9. percentyla.

Faza monitorowania polega na stosowaniu rozbudowanego systemu kontroli obejmującego analizę przyczyn powstawania zdarzeń skutkujących stratami oraz monitorowanie przebiegu tych zdarzeń, w szczególności poprzez ocenę trendów strat identyfikowanych w ramach procesów LDC i RSA. W ramach mechanizmów kontroli wdrożonych w odniesieniu do ekspozycji na ryzyko operacyjne Bank monitoruje również następujące szczególne rodzaje ryzyka:

- ryzyko prania pieniędzy, odnoszące się do ryzyka, że kontrahenci finansowi i handlowi, dostawcy, partnerzy, współpracownicy lub doradcy Banku mogą być zaangażowani, choćby potencjalnie, w działania sprzyjające praniu pieniędzy pochodzących z działalności nielegalnej lub przestępczej;
- ryzyko *braku zgodności*, rozumiane jako ryzyko nałożenia sankcji prawnych lub administracyjnych, poniesienia istotnych strat finansowych bądź szkód reputacyjnych w wyniku nieprzestrzegania nie tylko przepisów prawa i regulacji, lecz także wewnętrznych standardów oraz zasad postępowania mających zastosowanie do działalności Banku. W odniesieniu do tego rodzaju ryzyka regularnie aktualizowana jest stosowana metodologia oceny, opracowana dla wszystkich obszarów działalności objętych zakresem regulacyjnym właściwym dla Banku, zgodnie z *podejściem opartym na analizie ryzyka*. W szczególności, w odniesieniu do istotnych regulacji, które nie przewidują ustanowienia specjalistycznych mechanizmów kontroli (np. w zakresie *ochrony danych osobowych* oraz bezpieczeństwa i higieny pracy), funkcja zgodności *świadczy doradztwo* ex ante *na rzecz jednostek organizacyjnych Banku, a następnie dokonuje ex post oceny adekwatności wdrożonych środków organizacyjnych oraz działań kontrolnych*. W odniesieniu do regulacji objętych nadzorem wyspecjalizowanych komórek organizacyjnych, funkcja zgodności sprawuje nadzór pośredni, współpracując z tymi jednostkami przy opracowywaniu metodologii oceny ryzyka *zgodności*, a także przy identyfikacji ryzyk i odpowiadających im mechanizmów kontrolnych (tzw. *Compliance Risk Control Matrix* – macierz ryzyk zgodności i mechanizmów kontrolnych).

Faza zarządzania ryzykiem operacyjnym ma na celu bieżącą ocenę strategii służących kontroli i ograniczaniu ryzyka oraz podejmowanie decyzji, w zależności od charakteru i skali ryzyka oraz poziomu apetytu na ryzyko określonego przez kierownictwo najwyższego szczebla, czy ryzyko powinno zostać zaakceptowane i przejęte przez właściciela procesu, czy też odrzucone poprzez ograniczenie danej działalności, czy należy wdrożyć działania ograniczające ryzyko, bądź przenieść je na podmioty trzecie za pomocą odpowiednich polis ubezpieczeniowych. Ponadto, w celu zarządzania wskazanymi powyżej rodzajami ryzyka, Bank stosuje modele organizacyjne *ad hoc* dotyczące zarządzania ryzykiem prania pieniędzy, bezpieczeństwa i higieny pracy oraz bezpieczeństwa informacji i usług płatniczych.

Ostatnim etapem jest raportowanie, którego celem jest zapewnienie terminowego i odpowiedniego przepływu informacji wspierających proces podejmowania decyzji przez organy Banku oraz komórki organizacyjne.

Należy wskazać, że główne obszary ryzyka w tym zakresie są związane z *(i)* procesami odzyskiwania należności w drodze postępowań sądowych, w ramach, których odnotowano znaczną liczbę niekorzystnych wyroków w sprawach dotyczących dochodzenia wierzytelności z tytułu *faktoringu bez regresu* wobec dłużników, oraz *(ii)* nieprawidłowym księgowaniem wpływów pieniężnych dotyczących okresu od 2019 r. do czerwca 2023 r.

W odniesieniu do prognoz strategicznych i finansowych oraz związanych z nimi działań zarządczych mających na celu osiągnięcie założonych celów, należy podkreślić, że powodzenie tych działań obarczone jest niepewnością wynikającą między innymi z niestabilnego otoczenia makroekonomicznego, uwarunkowań regulacyjnych, kształtowania się stóp procentowych oraz sytuacji płynnościowej Grupy. Niepewność ta pozostaje aktualna również w świetle trwających konfliktów międzynarodowych, a także zależy od skuteczności działań ograniczających wpływ stosowania zasad calendar provisioning na fundusze własne Grupy.

W tym kontekście warto przypomnieć, że Grupa dysponuje szeregiem działań zaradczych, nieuwzględnionych w założeniach budżetu na 2026 r., które mogą zostać uruchomione w celu przeciwdziałania ewentualnemu niekorzystnemu rozwojowi sytuacji w wyżej wskazanych obszarach (np. działania ograniczające ryzyko związane z portfelem należności przeterminowanych (de-risking), wykorzystanie instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły okoliczności uzasadniające zmianę prognoz i założeń stanowiących podstawę opracowania budżetu na 2026 r.

Zarządzanie ryzykiem klimatycznym

W związku z rosnącym znaczeniem czynników ryzyka ESG, zarówno z punktu widzenia organów nadzoru, jak i ze względu na skalę ich wpływu oraz oddziaływanie na pozostałe tradycyjne kategorie ryzyka, Bank [94]rozpoczął proces wzmacniania mechanizmów identyfikacji, pomiaru i monitorowania tych czynników ryzyka oraz zarządzania nimi, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyk klimatycznych i środowiskowych, poprzez ich uwzględnienie w mechanizmach ładu korporacyjnego, procesach strategicznych oraz systemie zarządzania ryzykiem (np. *Risk Appetite Framework*, ICAAP/ILAAP).

Funkcja *zarządzania ryzykiem* rozpoczęła proces integracji czynników ryzyka ESG z modelem strategicznym i operacyjnym Grupy oraz z *ramami zarządzania* ryzykiem. W tym celu Bank przeprowadził dogłębną analizę ryzyk klimatycznych i środowiskowych, uznając, że ryzyka te mogą wywierać zarówno bezpośredni, jak i pośredni wpływ na poszczególne kategorie ryzyka. Skutki te oddziałują na wartość ekonomiczną *aktywów finansowych* oraz na otoczenie operacyjne, w którym funkcjonuje Bank, powodując potencjalne zmiany wartości *aktywów* Banku (takich jak należności kredytowe, depozyty itp.) w wyniku transformacji gospodarczej kraju lub wystąpienia ekstremalnych zjawisk naturalnych. Rosnąca presja na rzecz przejścia do zrównoważonej gospodarki lub występowanie ekstremalnych zjawisk fizycznych mogą wpływać na zdolność poszczególnych kontrahentów do generowania dochodów, ich sytuację kapitałową oraz płynnościową, potencjalnie pogarszając ich zdolność kredytową i dostęp do źródeł finansowania, a tym samym oddziałując na ogólną sytuację finansową.

Należy jednak zaznaczyć, że ze względu na szczególny model *biznesowy Grupy BFF, charakteryzujący się ekspozycjami skoncentrowanymi przede wszystkim wobec podmiotów sektora publicznego w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, profil ryzyka związanego z czynnikami ESG ma odmienny charakter niż w przypadku tradycyjnych grup bankowych.* Przykładowo, w odniesieniu do ryzyka kredytowego, wystąpienie ekstremalnych zjawisk klimatycznych (np. powodzi, trzęsień ziemi czy osunięć ziemi) może nie prowadzić do pogorszenia profilu ryzyka, ponieważ podmioty sektora publicznego mogą uzyskać dostęp do nadzwyczajnych źródeł finansowania, a tym samym dysponować większą zdolnością do regulowania swoich zobowiązań.

Zgodnie z oczekiwaniami organu nadzoru Bank opracował jakościowo-ilościowy proces analizy służący ocenie istotności klimatycznych i środowiskowych czynników ryzyka w celu identyfikacji ich potencjalnego wpływu na model biznesowy oraz profil ryzyka Banku. Zgodnie z Wytycznymi EBA[95] analiza ta jest przeprowadzana corocznie i stanowi integralną część raportu ICAAP/ILAAP, a także pozostaje spójna z innymi ocenami istotności przeprowadzanymi przez BFF (np. na potrzeby sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju).

Analiza istotności ma na celu identyfikację sektorów działalności gospodarczej, obszarów geograficznych oraz portfeli (np. F&L – sektor publiczny i niepubliczny, papiery wartościowe, *Transaction Services*, rachunki depozytowe oraz cedenci), które wykazują większą potencjalną podatność na klimatyczne i środowiskowe czynniki ryzyka, co pozwala na odpowiednie określenie priorytetów w zakresie wdrażania mechanizmów ograniczania ryzyka. W szczególności wyniki tej analizy stanowią podstawę do:

- aktualizacji ocen dotyczących wpływu klimatycznych i środowiskowych czynników ryzyka oraz związanych z nimi kanałów transmisji oddziaływania na tradycyjne kategorie ryzyka;
- oceny potrzeby włączenia nowych lub modyfikacji istniejących wskaźników i mierników uwzględnionych w RAF oraz w *Tableau de Bord*;
- określenia rodzajów testów warunków skrajnych odpowiednich do zidentyfikowanych głównych obszarów podatności;
- wspierania strategii Grupy oraz, w razie potrzeby, identyfikacji działań ograniczających ryzyko, ukierunkowanych na ograniczenie tych ryzyk.

Analiza jest przeprowadzana z uwzględnieniem modelu *biznesowego* oraz stopnia złożoności operacyjnej, skali działalności i struktury organizacyjnej Grupy, w celu identyfikacji obszarów (w podziale na linie *biznesowe* oraz kategorie tradycyjnych rodzajów ryzyka podlegających wpływowi tych czynników), które są potencjalnie najbardziej narażone na klimatyczne i środowiskowe czynniki ryzyka.

Ogólnie rzecz biorąc, Bank zidentyfikował dwa główne rodzaje klimatycznych i środowiskowych czynników ryzyka, które mogą potencjalnie wpływać na jej działalność, zgodnie z obowiązującymi regulacjami oraz praktyką rynkową:

Ramy zarządzania ryzykami ESG zostały opracowane w oparciu o następujące zasady:

Identyfikator	Aktywa	Opis
1	**Identyfikacja ryzyk**	– Identyfikacja klimatycznych i środowiskowych czynników ryzyka (ryzyka fizycznego oraz ryzyka transformacji), zgodnych z modelem biznesowym i specyfiką działalności Grupy; – Identyfikacja głównych kanałów transmisji, za pośrednictwem których klimatyczne i środowiskowe czynniki ryzyka wpływają na tradycyjne rodzaje ryzyka.
2	**Pomiar i ocena**	– Pomiar i ocena istotności ryzyk klimatycznych i środowiskowych w oparciu zarówno o dane ilościowe, jak i oceny jakościowe, również z wykorzystaniem analiz warunków skrajnych.
3	**Zarządzanie ryzykiem i ograniczanie ryzyka**	– Uwzględnienie ryzyk klimatycznych i środowiskowych w ramach procesu zarządzania ryzykiem; – Opracowanie polityk i wytycznych mających na celu zarządzanie tymi ryzykami; – Określenie odpowiednich działań ograniczających ryzyko na podstawie wniosków wynikających z analiz ilościowych oraz testów warunków skrajnych.
4	**Monitorowanie i raportowanie**	– Okresowe przeglądy czynników ryzyka związanych ze środowiskiem i klimatem oraz ich monitorowanie, również za pośrednictwem raportów przekazywanych organom Banku (np. *Tableau de Bord*); – Okresowa sprawozdawczość dotycząca ryzyk środowiskowych i klimatycznych sporządzana zgodnie z wymogami regulacyjnymi oraz oczekiwaniami nadzorczymi (np. ICAAP, ujawnienia w ramach Filaru III oraz sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju).

94 Działania te zainicjowano zgodnie z trzyletnim planem działań na rzecz stopniowego dostosowania do oczekiwań Banku Włoch w zakresie ryzyk klimatycznych i środowiskowych, przekazanym organowi nadzoru w pierwszej połowie 2023 r., w celu spełnienia jego oczekiwań przedstawionych w ramach publikacji wyników badania tematycznego przeprowadzonego na próbie banków mniej istotnych.

95 Por. EBA, Wytyczne w sprawie zarządzania ryzykami środowiskowymi, społecznymi i z zakresu ładu korporacyjnego (ESG) styczeń 2025 r.

- ryzyko fizyczne, oznaczające wpływ zmian klimatycznych na sytuację finansową, w tym częściej występujących ekstremalnych zjawisk pogodowych oraz stopniowych zmian klimatu, a także degradacji środowiska, takiej jak zanieczyszczenie powietrza, wód i gleby, niedobór zasobów wodnych, utrata bioróżnorodności oraz wylesianie;
- ryzyko transformacji, oznaczające straty finansowe, które instytucja może ponieść bezpośrednio lub pośrednio w wyniku procesu dostosowywania się do gospodarki niskoemisyjnej i bardziej zrównoważonej pod względem środowiskowym.

W szczególności kompleksowe ramy zarządzania będą obejmować następujące etapy:

- identyfikację ryzyk klimatycznych i środowiskowych (C&E) poprzez określenie kanałów transmisji;
- klasyfikację portfela kredytowego na podstawie wyników analizy kanałów transmisji;
- przeprowadzenie testów warunków skrajnych, polegających na oszacowaniu wpływu klimatycznych i środowiskowych czynników ryzyka, zarówno ryzyka transformacji, jak i ryzyka fizycznego, na parametry ryzyka finansowego w odniesieniu do kontrahentów najbardziej narażonych na oddziaływanie tych czynników.

W odniesieniu do pierwszego etapu Bank zidentyfikował następujące główne kanały transmisji:

- Ryzyko kredytowe: skutki ryzyka fizycznego i ryzyka transformacji oddziałujące na kontrahentów mogą prowadzić do pogorszenia ich zdolności do regulowania zobowiązań, czego konsekwencją może być obniżenie oceny jakości kredytowej oraz wzrost prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania, co wywiera negatywny wpływ na kalkulację utraty wartości oraz oczekiwanych strat kredytowych (ECL, zgodnie z wymogami MSSF 9[96]). Natomiast w odniesieniu do ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego, ekstremalne zjawiska klimatyczne mogą prowadzić do skrócenia terminów płatności oraz zwiększenia zdolności finansowej tych podmiotów, z uwagi na możliwość uzyskania dodatkowego finansowania ze strony państwa w związku ze skutkami klęsk żywiołowych.
- Ryzyko strategiczne: cedenci mogą być narażeni na wzrost kosztów działalności lub spadek poziomu produkcji, co może wpływać na wolumen działalności związanej z faktoringiem prowadzonym przez Bank i prowadzić do ograniczenia liczby transakcji nabywania wierzytelności. Jednocześnie również w tym obszarze skutki zdarzeń związanych z klęskami żywiołowymi mogą mieć pozytywny wpływ, ponieważ faktoring wykazał w przeszłości cechy produktu antycyklicznego.

[96] W odniesieniu do ryzyka kredytowego bezpośrednie skutki ryzyka fizycznego mogą również prowadzić do skrócenia terminów płatności. Może to mieć miejsce na przykład wtedy, gdy w następstwie zdarzenia klimatycznego oddziałującego na gminę lub region państwo uruchamia nadzwyczajne środki finansowe.

- Ryzyko płynności: w następstwie zdarzeń o charakterze fizycznym posiadacze lokat terminowych z możliwością wcześniejszego zerwania mogą zdecydować się na wycofanie środków, powodując istotny odpływ płynności i potencjalnie negatywnie wpływając na wskaźnik pokrycia płynności (*Liquidity Coverage Ratio*, LCR) Banku.
- Ryzyko operacyjne: skutki ryzyka fizycznego i ryzyka transformacji oddziałujące na infrastrukturę oraz działalność operacyjną mogą zakłócać ciągłość działania Banku, wywierając negatywny wpływ na jego bieżącą działalność operacyjną.
- Ryzyko reputacyjne: rosnące znaczenie kwestii ESG dla *interesariuszy* może wpływać na postrzeganie Banku i negatywnie oddziaływać na jego reputację w przypadku niespełnienia oczekiwań związanych ze zrównoważonym rozwojem oraz zarządzaniem ryzykami środowiskowymi.

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie opisanych powyżej zagadnień:

	Czynnik	Obszar oddziaływania	Bezpośrednie skutki ryzyka transformacji i/lub ryzyka fizycznego	Pośrednie skutki
Ryzyko kredytowe	▶ Ryzyko fizyczne ▶ Ryzyko transformacji	**F&L (dłużnicy z wierzytelności scedowanych, podmioty sektora publicznego i podmioty sektora niepublicznego)**	**Wydłużenie** lub **skrócenie terminów płatności w wyniku transformacji i/lub zdarzeń klimatycznych**, skutkujące zmianą poziomu należności pozostających do spłaty oraz liczby ekspozycji zaklasyfikowanych jako niewykonanie zobowiązania; wpływ na aktywa ważone ryzykiem (RWA) i kapitał (np. w związku ze stosowaniem zasad *calendar provisioning*), a także na odpisy z tytułu utraty wartości.	▶ Ryzyko płynności ▶ Ryzyko strategiczne ▶ Ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej
Ryzyko strategiczne	▶ Ryzyko fizyczne ▶ Ryzyko transformacji	**F&L (cedenci)**	**Zmiana prognozowanych wolumenów wierzytelności cedowanych na rzecz BFF** w wyniku **oddziaływania** ryzyka fizycznego i/lub ryzyka transformacji na **cedentów**.	▶ Ryzyko kredytowe ▶ Ryzyko płynności ▶ Ryzyko koncentracji ▶ Ryzyko stopy procentowej w portfelu bankowym (IRRBB)
Ryzyko płynności	▶ Ryzyko fizyczne	**Rachunki depozytowe**	**Przedterminowe zamykanie rachunków depozytowych w wyniku oddziaływania ryzyka fizycznego** (scenariusz runu na bank).	▶ Nd.
Ryzyko operacyjne (w tym ryzyko teleinformatyczne i ryzyko prawne)	▶ Ryzyko fizyczne ▶ Ryzyko transformacji	**BFF**	**Większe straty operacyjne / wzrost kosztów i wydatków** spowodowany **renegocjacją umów z dostawcami** (np. dostawcami opóźniającymi proces transformacji) lub wystąpieniem **nagłych zdarzeń fizycznych zakłócających działalność operacyjną Banku** (np. uszkodzeniem centrów danych).	▶ Ryzyko strategiczne ▶ Ryzyko utraty reputacji
Ryzyko utraty reputacji	▶ Ryzyko fizyczne ▶ Ryzyko transformacji	**BFF (akcjonariusze, inwestorzy i podmioty finansujące, klienci i dłużnicy, organy nadzoru)**	**Utrata klientów oraz inwestorów/podmiotów finansujących**, a w konsekwencji spadek wolumenów działalności i poziomu pozyskanego finansowania, prowadzący do obniżenia zysków wskutek *greenwashingu* lub nieodpowiedniej oceny ESG. **Możliwość nałożenia sankcji przez organ nadzoru** z tytułu nieprzestrzegania obowiązujących przepisów.	▶ Ryzyko strategiczne ▶ Ryzyko operacyjne ▶ Ryzyko płynności

W odniesieniu do drugiego etapu Bank przyjął dwa podejścia do oceny ekspozycji na czynniki ryzyka ESG, w zależności od tego, czy dane ryzyko podlega kwantyfikacji. W szczególności:

- W przypadku ryzyk niepodlegających pomiarowych rozpoczęto działania mające na celu uwzględnienie czynników ESG w kwestionariuszach samooceny sporządzanych przez jednostki organizacyjne Banku, w celu identyfikacji głównych obszarów podatności na zagrożenia w ujęciu zarówno bieżącym, jak i przyszłym. Na koniec 2024 r. zaktualizowano metodologie dotyczące ryzyka strategicznego i ryzyka utraty reputacji, które następnie zostały zatwierdzone przez Radę Dyrektorów. W odniesieniu do integracji kwestionariusza RSA dotyczącego ryzyka operacyjnego działania te zostały zakończone w 2025 r. na potrzeby uwzględnienia ich w raporcie ICAAP.
- W przypadku ryzyk podlegających kwantyfikacji Bank przeprowadził ilościową ocenę oraz klasyfikację portfela Grupy.

W odniesieniu do tej kategorii ryzyk proces klasyfikacji przeprowadzono z wykorzystaniem macierzy uwzględniającej ryzyko fizyczne i ryzyko transformacji, w celu identyfikacji kontrahentów najbardziej podatnych na skutki zmian klimatycznych i środowiskowych. Macierz opracowano z wykorzystaniem ocen ryzyka fizycznego (ThinkHazard!) oraz ryzyka transformacji dostarczanych przez zewnętrznych dostawców danych i przypisywanych kontrahentom znajdującym się w portfelu, z uwzględnieniem ich lokalizacji geograficznej oraz sektora działalności.

Łączna macierz wyznacza ekspercką ocenę całkowitego poziomu ryzyka, łącząc poziomy ryzyka dla poszczególnych czynników ryzyka fizycznego (w wierszach) oraz ryzyka transformacji (w kolumnach) i upraszczając pierwotną skalę z czterech kategorii do trzech poziomów ryzyka („wysokie", „średnie", „niskie").

Poniżej, w celach ilustracyjnych, przedstawiono graficzną prezentację metodologii stosowanej do oceny kontrahentów obarczonych ryzykiem (dłużników, cedentów i deponentów).

Ryzyko transformacji / Ryzyko fizyczne	Wysokie		Średnie		Niskie		Bardzo niskie		Razem	
	mln EUR	%	mln EUR	%	mln EUR	%	mln EUR	%	mln EUR	%
Wysokie										
Średnie										
Niskie										
Bardzo niskie										
Razem										

Ryzyko łączne	Wysokie		Średnie		Niskie		Razem	
	mln EUR	%	mln EUR	%	mln EUR	%	mln EUR	%
Kategoria 1								
Kategoria 2								
Razem								

Macierz tę opracowano w sposób spójny z każdym przeprowadzanym testem warunków skrajnych (trzecim etapem analizy), przyjmując, w zależności od ocenianego potencjalnego ryzyka, odmienne podejście analityczne. Zgodnie z mechanizmami przenoszenia wpływu uznanymi za najbardziej prawdopodobne i najbardziej istotne dla Grupy, w ramach raportu ICAAP/ILAAP za 2024 r. opracowano następujące testy warunków skrajnych:

- Ryzyko kredytowe: przeprowadzenie testu warunków skrajnych polegającego na zastosowaniu eksperckiego mechanizmu obniżenia oceny ratingowej dłużników uznanych za najbardziej narażonych na oddziaływanie czynników ryzyka fizycznego i ryzyka transformacji.
- Ryzyko strategiczne: przeprowadzenie testu warunków skrajnych odnoszącego się do wartości wierzytelności nabywanych od cedentów, przy założeniu spadku poziomu należności pozostających do spłaty w wyniku obniżenia przychodów kontrahentów spowodowanego materializacją negatywnych skutków ryzyka transformacji.
- Ryzyko płynności: przeprowadzenie testu warunków skrajnych dotyczącego środków pozyskanych za pośrednictwem rachunków depozytowych, przy założeniu scenariusza odpływu środków spowodowanego materializacją zdarzeń związanych z ryzykiem fizycznym.

Ponadto, zgodnie z planem działań opracowanym przez Bank w celu dostosowania się do oczekiwań Banku Włoch, opisanym wcześniej, określono pierwszy zestaw wskaźników monitorowania służących pomiarowi ekspozycji Grupy na

czynniki ryzyka ESG.

Wskaźniki zostały dobrane z uwzględnieniem modelu biznesowego Grupy oraz wyników analiz przeprowadzonych zarówno w odniesieniu do kanałów transmisji, jak i analiz ilościowych oraz testów warunków skrajnych. Wskaźniki te są monitorowane w ramach raportowania prezentowanego w *Tableau de Bord*, sporządzanego co kwartał i zatwierdzanego przez Radę Dyrektorów.

Na zakończenie należy podkreślić, że mając na uwadze dynamicznie zmieniające się otoczenie regulacyjne, Bank analizuje niezbędne uzupełnienia swoich ram zarządzania ryzykiem w celu dostosowania ich do nowych oczekiwań organów nadzoru, w tym do Wytycznych dotyczących zarządzania ryzykami ESG (EBA/GL/2025/01) oraz Wytycznych w sprawie analiz scenariuszowych ESG (EBA/GL/2025/02).

Podsumowując, Bank opracował i będzie nadal rozwijał proces zarządzania ryzykami klimatycznymi i środowiskowymi w celu zapewnienia odporności i trwałości swojego *modelu biznesowego* w warunkach gospodarczych coraz silniej kształtowanych przez zmiany klimatyczne i polityki transformacji na poziomie globalnym.

Część F – Informacje dotyczące kapitału własnego

Sekcja 1 – Kapitał własny jednostki

A. Informacje jakościowe

Kapitał własny Banku składa się z kapitału zakładowego, nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kapitałów rezerwowych, zaliczek na poczet dywidendy, instrumentów kapitałowych, akcji własnych, rezerw z wyceny oraz zysku za rok obrotowy.

Na potrzeby nadzorcze wartość kapitału istotna dla tego celu jest ustalana zgodnie z obowiązującymi przepisami Banku Włoch i stanowi podstawowy punkt odniesienia dla regulacji ostrożnościowych.

B. Informacje ilościowe

B.1 Kapitał własny jednostki: struktura

(Wartości w tysiącach euro)

Pozycje/Wartości	Kwota na dzień 31.12.2025	Kwota na dzień 31.12.2024 DANE PO PRZEKSZTAŁCENIU (*)
1. Kapitał podstawowy	145 399	145 006
2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66 277	66 277
3. Kapitały rezerwowe	338 933	195 974
- z zysków	329 684	187 193
a) przewidziane przez prawo	29 001	28 789
b) ustawowe		
c) akcje własne		
d) pozostałe	300 683	158 404
- inne	9 249	8 781
3.5 Zaliczki na poczet dywidendy (-)	-	-
4. Instrumenty kapitałowe	150 000	150 000
5. (Akcje własne)	-	(3 570)
6. Rezerwy z wyceny:	15 338	7 530
- Instrumenty kapitałowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
- Zabezpieczenie instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
- Aktywa finansowe (inne niż instrumenty kapitałowe) wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	13 548	5 699
- Rzeczowe aktywa trwałe		
- Wartości niematerialne		
- Zabezpieczenie inwestycji zagranicznych		
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-
- Instrumenty zabezpieczające (elementy niewyznaczone)		
- Różnice kursowe	304	178
- Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia		
- Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy (zmiany własnego ryzyka kredytowego)		
- Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń po zakończeniu zatrudnienia	322	275
- Udział w rezerwach z wyceny przypadający na udziały kapitałowe wyceniane metodą praw własności:		
- Szczególne przepisy dotyczące aktualizacji wyceny	1 164	1 379
7. Zysk (strata) za rok obrotowy	27 615	163 863
Razem	**743 562**	**725 080**

(*) Dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty błędów. Zob. odrębną sekcję „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

B.2 Rezerwy z wyceny aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody: struktura

(Wartości w tysiącach euro)

Aktywa/wartości	Razem na dzień 31.12.2025 r.		Razem na dzień 31.12.2024 r.	
	Rezerwa dodatnia	Rezerwa ujemna	Rezerwa dodatnia	Rezerwa ujemna
1. Dłużne papiery wartościowe				-
2. Kapitałowe papiery wartościowe	13 548		5 699	
3. Należności z tytułu finansowania				
Razem	**13 548**	**-**	**5 699**	**-**

Aktywa finansowe wyceniane według *wartości godziwej* przez pozostałe całkowite dochody (HTC&S*) są ujmowane według wartości godziwej. Na koniec roku 2024 wartość bilansowa tych papierów wartościowych jest porównywana ze zmianą wartości godziwej względem poprzedniego roku obrotowego, a różnica ujmowana jest w bilansie w rezerwie z wyceny.*

Rezerwa z wyceny odnosi się do udziałów mniejszościowych posiadanych przez Bank i wycenianych według wartości godziwej w niektórych spółkach finansowych i niefinansowych; ich łączna wartość wykazana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wynosi około 21,5 mln EUR.

Szczegółowe informacje przedstawiono w odpowiedniej tabeli w części B aktywów bilansu, w pozycji 30 „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody".

B.3 Rezerwy z wyceny aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody: zmiany w ciągu roku

(Wartości w tysiącach euro)

	Dłużne papiery wartościowe	Kapitałowe papiery wartościowe	Należności z tytułu finansowania
1. **Stan początkowy**	-	**5 699**	-
2. **Zwiększenia**			
2.1 Zwiększenia *wartości godziwej*		8 398	
2.2 Korekty wartości z tytułu ryzyka kredytowego		X	
2.3 Przeniesienie do rachunku zysków i strat rezerw ujemnych z tytułu realizacji		X	
2.4 Przeniesienia do innych składników kapitału własnego (instrumenty kapitałowe)			
2.5 Pozostałe zmiany			
3. **Zmniejszenia**			
3.1 Zmniejszenia *wartości godziwej*		132	
3.2 Odwrócenie odpisów z tytułu ryzyka kredytowego			
3.3 Przeniesienie do rachunku zysków i strat z dodatnich rezerw:			
- z tytułu realizacji		X	
3.4 Przeniesienia do innych składników kapitału własnego (instrumenty kapitałowe)			
3.5 Pozostałe zmiany		417	
4. **Wartość na koniec okresu**	-	**13 548**	-

B.4 Rezerwy z wyceny dotyczące programów określonych świadczeń: zmiany w ciągu roku

Zgodnie z MSR 19, zyski i straty aktuarialne ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach w okresie ich powstania.

Wyniki wyceny aktuarialnej uwzględniają przepisy ustawy nr 296/2006, a wyliczenie na potrzeby MSR 19 odnosi się wyłącznie do świadczeń z tytułu zakończenia stosunku pracy naliczonych, które nie zostały przekazane do dodatkowych programów emerytalnych ani do Funduszu Skarbowego INPS.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. rezerwa ta wynosi 322 tys. EUR.

Sekcja 2 – Fundusze własne i współczynniki ostrożnościowe banków

Zakres stosowania regulacji

Określenie funduszy własnych uwzględnia – począwszy od 1 stycznia 2014 r., na podstawie Okólników Banku Włoch nr 285 *„Przepisy nadzorcze dotyczące banków"* oraz nr 286 *"„Instrukcje dotyczące sporządzania sprawozdawczości ostrożnościowej dla banków i firm inwestycyjnych"*, oba z 17 grudnia 2013 r. – rozporządzenie UE nr 575/2013, dotyczącego nowych zharmonizowanych regulacji dla banków i firm inwestycyjnych, określonych w unijnym rozporządzeniu CRR (rozporządzeniu w sprawie wymogów kapitałowych) oraz dyrektywie CRD IV (dyrektywie w sprawie wymogów kapitałowych) z dnia 26 czerwca 2013 r.

Przepisy te obejmują standardy określone przez Komitet Bazylejski ds. Nadzoru Bankowego (tzw. Bazylea III), których wdrożenie, zgodnie z przepisami włoskiej jednolitej ustawy bankowej (Testo Unico Bancario) należy do kompetencji Banku Włoch, oraz określają sposób wykonywania uprawnień dyskrecjonalnych przyznanych organom krajowym przez regulacje unijne.

2.1 Fundusze własne

Informacje jakościowe

Fundusze własne stanowią podstawowe zabezpieczenie przed ryzykami związanymi z całokształtem działalności finansowej oraz główny punkt odniesienia przy ocenie adekwatności kapitałowej Banku.

Regulacje ostrożnościowe mają na celu zapewnienie, aby wszystkie instytucje kredytowe posiadały obowiązkowy minimalny poziom kapitału adekwatny do podejmowanego ryzyka.

Bank na bieżąco ocenia swoją strukturę kapitałową, rozwijając i wykorzystując narzędzia monitorowania oraz zarządzania ryzykami regulowanymi, przy wsparciu Komitetu ds. Kontroli i Ryzyka funkcjonującego w ramach Rady Dyrektorów.

Fundusze własne stanowią sumę kapitału podstawowego Tier 1 (*Common Equity Tier 1* – CET1), dodatkowego kapitału Tier 1 (*Additional Tier 1* – AT1) oraz kapitału Tier 2 (*Tier 2* – T2), pomniejszone o pozycje podlegające odliczeniu i filtry ostrożnościowe MSR/MSSF.

Główne elementy funduszy własnych Banku wchodzą w skład kapitału podstawowego Tier 1 (*Common Equity Tier 1* – CET1) i obejmują następujące pozycje:

- Kapitał zakładowy wpłacony;
- rezerwy (kapitał rezerwowy ustawowy, kapitał rezerwowy nadzwyczajny, kapitał utworzony z zysków z lat ubiegłych, kapitał rezerwowy z tytułu programu opcji na akcje oraz kapitał rezerwowy związany z instrumentami finansowymi);
- ewentualna niepodzielona część zysku za okres;
- rezerwy z wyceny (kapitał związany z przejściem na standardy MSR i MSSF 9, kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń oraz kapitał z wyceny papierów wartościowych *HTC&S*);
- ewentualne udziały niekontrolujące uwzględniane przy obliczaniu kapitału CET1.

Od wskazanych składników należy odjąć wartości niematerialne, w tym ewentualną wartość firmy, jak również niektóre kategorie aktywów podatkowych zgodnie z postanowieniami CRR II oraz wpływ *Calendar Provisioning*.

Kapitał dodatkowy Tier 1 (*AT1*) obejmuje wyemitowane instrumenty zaliczane do kapitału podstawowego Tier 1.

Na poziom funduszy własnych w 2025 r. wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- uwzględnienie w funduszach własnych zysku w kwocie 27,6 mln EUR;
- dodatkowe odliczenia wynikające ze stosowania zasad *calendar provisioning* w wysokości 33,7 mln EUR;
- wypłata kuponów od emisji instrumentów *Additional Tier 1* (AT1) w wysokości 8,8 mln EUR.

Informacje ilościowe

(Wartości w tysiącach euro)

POZYCJE/WARTOŚCI	Razem na dzień 31.12.2025 r.	Razem na dzień 31.12.2024 r.
A. Kapitał podstawowy Tier 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) przed zastosowaniem filtrów ostrożnościowych	589 156	588 263
w tym instrumenty CET1 objęte przepisami przejściowymi		
B. Filtry ostrożnościowe dotyczące kapitału CET1 (+/-)	**(566)**	**(552)**
C. Kapitał CET1 przed odliczeniami i uwzględnieniem skutków przepisów przejściowych (A +/- B)	588 590	587 711
D. Pozycje podlegające odliczeniu od kapitału CET1	(97 832)	(78 828)
E. Przepisy przejściowe – wpływ na kapitał CET1 (+/-), w tym udziały niekontrolujące objęte przepisami przejściowymi		
F. Łączny kapitał podstawowy Tier 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C - D +/- E)	**490 758**	**508 883**
G. Kapitał dodatkowy Tier 1 (Additional Tier 1 – AT1) przed odliczeniami i uwzględnieniem skutków przepisów przejściowych	150 000	150 000
w tym instrumenty AT1 objęte przepisami przejściowymi		
H. Pozycje podlegające odliczeniu od kapitału AT1		
I. Przepisy przejściowe – wpływ na kapitał AT1 (+/-), w tym instrumenty wyemitowane przez jednostki zależne i uwzględnione w kapitale AT1 na mocy przepisów przejściowych		
L. Łączny kapitał dodatkowy Tier 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)	150 000	150 000
M. Kapitał Tier 2 (T2) przed odliczeniami i uwzględnieniem skutków przepisów przejściowych		
w tym instrumenty T2 objęte przepisami przejściowymi		
N. Pozycje podlegające odliczeniu od kapitału T2		
O. Przepisy przejściowe – wpływ na kapitał T2 (+/-), w tym instrumenty wyemitowane przez jednostki zależne i uwzględnione w kapitale T2 na mocy przepisów przejściowych		
P. Łączny kapitał Tier 2 (T2) (M - N +/- O)		
Q. Łączne fundusze własne (F + L + P)	**640 758**	**658 883**

2.2 Adekwatność kapitałowa

A. Informacje jakościowe

Przestrzeganie przez Bank limitów adekwatności kapitałowej, zarówno na poziomie podstawowym (*CET1 Capital Ratio* i *Tier 1 Capital Ratio*), jak i na poziomie łącznego współczynnika kapitałowego (*Total Capital Ratio*), jest stale monitorowane przez właściwe organy statutowe.

Wskaźnik *CET1 Capital Ratio* stanowi relację kapitału podstawowego Tier 1 do wartości aktywów ważonych ryzykiem (RWA).

Współczynnik kapitału podstawowego (*Tier 1 Capital Ratio*) stanowi relację kapitału Tier 1 do wartości aktywów ważonych ryzykiem.

Łączny współczynnik kapitałowy (*Total Capital Ratio*) stanowi relację łącznych funduszy własnych do wartości aktywów ważonych ryzykiem (RWA).

Zgodnie z postanowieniami określonymi w Okólniku Banku Włoch nr 262 z dnia 22 grudnia 2005 r. „Sprawozdanie finansowe banków: wzory i zasady sporządzania", wartość aktywów ważonych ryzykiem (RWA) ustala się jako iloczyn łącznych wymogów ostrożnościowych i współczynnika 12,5 (stanowiącego odwrotność minimalnego obowiązkowego współczynnika wynoszącego 8%).

Na dzień 31 grudnia 2025 r. poziom łącznej ekspozycji Banku na ryzyko wynikające z prowadzonej działalności był odpowiedni w relacji do jej funduszy własnych oraz zidentyfikowanego profilu ryzyka.

W odniesieniu do Banku współczynnik CET1 wynosi 8,2%, natomiast współczynnik kapitału Tier 1 oraz łączny współczynnik kapitałowy wynoszą po 10,8%.

Filar I – Adekwatność kapitałowa w odniesieniu do ryzyk typowych dla działalności finansowej

Z punktu widzenia zarządzania ryzykiem poziom absorpcji ryzyka jest obliczany przy zastosowaniu różnych metodologii:

- ryzyko kredytowe – z zastosowaniem metody standardowej;
- ryzyko kontrahenta – z zastosowaniem metody standardowej;
- ryzyko operacyjne – poprzez obliczenie składnika wskaźnika działalności (BIC);
- ryzyko rynkowe – z zastosowaniem metody standardowej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko to zostało szczegółowo omówione w części E niniejszego dokumentu.

Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta jest szczególnym rodzajem ryzyka kredytowego, w którym ekspozycja, z uwagi na finansowy charakter umowy zawartej pomiędzy stronami, ma charakter niepewny i może zmieniać się w czasie wraz ze zmianami bazowych czynników rynkowych.

W przypadku BFF ryzyko kontrahenta może wynikać z transakcji z przyrzeczeniem odkupu (repo) oraz z instrumentów pochodnych. Do pomiaru ryzyka kontrahenta stosowana jest metoda pierwotnej ekspozycji.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne oznacza prawdopodobieństwo poniesienia strat wynikających z nieodpowiednich lub zawodnych procedur, zasobów ludzkich i systemów wewnętrznych albo ze zdarzeń zewnętrznych. Do tej kategorii zalicza się między innymi straty wynikające z oszustw, błędów ludzkich, zakłóceń działalności operacyjnej, niedostępności systemów, niewywiązywania się ze zobowiązań umownych oraz klęsk żywiołowych. Ryzyko operacyjne obejmuje również ryzyko prawne, natomiast nie obejmuje ryzyka strategicznego ani ryzyka utraty reputacji.

Ryzyko operacyjne odnosi się zatem do różnych rodzajów zdarzeń, które pojedynczo nie byłyby istotne, lecz nabierają znaczenia po ich łącznym przeanalizowaniu i oszacowaniu w ramach całej kategorii ryzyka.

Wraz z wejściem w życie CRR III z dniem 1 stycznia 2025 r. metoda wskaźnika podstawowego („Basic Indicator Approach") została zastąpiona komponentem wskaźnika biznesowego (Business Indicator Component) obliczanym zgodnie z art. 313 rozporządzenia (UE) nr 575/2013. Obliczenie to, bardziej złożone pod względem operacyjnym, stanowi sumę następujących składników pomnożonych przez stałe współczynniki wyznaczone na podstawie wskaźnika biznesowego (BI):

- ILDC – składnik odsetek, leasingu i dywidend (Interest, Lease and Dividend Component, ILDC), wyrażony w miliardach EUR;
- SC – składnik usługowy (Service Component, SC), wyrażony w miliardach EUR;
- FC – składnik finansowy (Financial Component, FC), wyrażony w miliardach EUR.

Zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami zarządzania ryzykiem operacyjnym, Bank wykorzystuje wewnętrzny model statystyczny do celów zarządczych w celu pomiaru ekspozycji na ryzyko operacyjne, tak aby zweryfikować, czy metoda stosowana do celów regulacyjnych zapewnia poziom kapitału adekwatny do ponoszonych i potencjalnych ryzyk. Wyniki uzyskane w ramach procesu prospektywnej oceny ryzyka operacyjnego zostały również wykorzystane do określenia kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyka operacyjnego na potrzeby ICAAP. Straty operacyjne niezwiązane z ryzykiem kredytowym, odnotowane w 2025 r. były znacząco niższe zarówno od wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego, jak i od wymogu wyznaczonego na poziomie zarządczym w ramach ICAAP 2024.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest ryzykiem związanym z pozycjami utrzymywanymi w celach handlowych, tj. pozycjami nabytymi z zamiarem ich odsprzedaży w krótkim terminie, w celu osiągnięcia korzyści wynikających z różnic między ceną nabycia a ceną sprzedaży lub z innych zmian cen bądź stóp procentowych.

Regulacje określają poszczególne rodzaje ryzyka rynkowego oraz zasady ich ujmowania w odniesieniu do portfela handlowego dla celów ostrożnościowych. Do pomiaru ryzyka rynkowego Bank stosuje metodę standardową.

W szczególności metoda ta ma zastosowanie do aktywów z portfela handlowego, dla których obliczany jest ogólny wymóg z tytułu ryzyka rynkowego. W odniesieniu do ryzyka walutowego stosuje się metodę terminów zapadalności oraz zasadę de minimis.

Filar II – Raport ICAAP/ILAAP

Przepisy nadzorcze zobowiązują instytucje finansowe do posiadania strategii i procesu zapewniających ocenę adekwatności kapitałowej, zarówno w ujęciu bieżącym, jak i perspektywicznym, pozostawiając organowi nadzoru ocenę wiarygodności i spójności osiąganych wyników oraz podejmowanie odpowiednich działań naprawczych, jeżeli sytuacja tego wymaga.

BFF Banking Group co roku przedkłada Bankowi Włoch „Raport ICAAP/ILAAP", stanowiący aktualizację informacji na temat wewnętrznego procesu oceny adekwatności kapitałowej oraz adekwatności systemu zarządzania i kontroli ryzyka płynności Grupy. Zgodnie z wymogami nadzoru ostrożnościowego Grupa sporządziła „Raport ICAAP/ILAAP", zatwierdzony przez Radę Dyrektorów BFF w dniu 17 kwietnia 2025 r. Raport został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w tym zakresie w Okólniku Banku Włoch nr 285.

W ramach procesu *„Supervisory Review and Evaluation Process"* (SREP) Grupa jest zobowiązana do utrzymywania wskaźnika CET1 na poziomie co najmniej 9,00%, wskaźnika Tier 1 na poziomie 10,50% oraz całkowitego współczynnika kapitału (*Total Capital Ratio*) na poziomie 12,50%, powiększonych o wymóg antycyklicznego bufora kapitałowego (*Countercyclical Capital Buffer*, CCyB) oraz bufora ryzyka systemowego (*Systemic Risk Buffer*, SyRB).

Na poziomie jednostkowym natomiast nie jest przewidziany prawnie obowiązek przeprowadzania procesu ICAAP/ILAAP ani nie są określone limity SREP.

Informacje ilościowe

(Wartości w tysiącach euro)

Kategorie/Wartości	Kwoty nieważone ryzykiem		Kwoty ważone ryzykiem/ wymagane	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
A. AKTYWA WAŻONE RYZYKIEM				
A.1 Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta	11 099 219	11 238 663	5 300 752	4 914 930
1. Metodyka standardowa	11 094 115	11 233 290	5 294 666	4 908 699
2. Metoda oparta na ratingach wewnętrznych				
2.1 Metoda podstawowa				
2.2 Metoda zaawansowana				
3. Sekurytyzacje	5 104	5 372	6 086	6 231
B. NADZORCZE WYMOGI KAPITAŁOWE				
B.1 Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta			424 060	393 194
B.2 Ryzyko korekty wyceny kredytowej			879	35
B.3 Ryzyko rozliczenia			-	-
B.4 Ryzyko rynkowe			-	-
1. Standardowa metodologia			117	409
2. Modele wewnętrzne			-	-
3. Ryzyko koncentracji			-	-
B.5 Ryzyko operacyjne			51 498	65 374
B.6 Pozostałe elementy obliczeń				
B.7 Łączne wymogi ostrożnościowe			**476 554**	**459 012**
C. AKTYWA WAŻONE RYZYKIEM I WSPÓŁCZYNNIK OSTROŻNOŚCIOWY				
C.1 Aktywa ważone ryzykiem			5 956 927	5 737 652
C.2 Kapitał podstawowy Tier 1/aktywa ważone ryzykiem (*CET1 Capital Ratio*) (%)	-	-	**8,24%**	**8,87%**
C.3 Kapitał Tier 1 / Aktywa ważone ryzykiem (*Tier 1 Capital Ratio*) (%)	-	-	**10,76%**	**11,48%**
C.4 Łączne fundusze własne/Aktywa ważone ryzykiem (*Total Capital Ratio*) (%)	-	-	**10,76%**	**11,48%**

Część G – Transakcje połączeń i przejęć dotyczące przedsiębiorstw lub zorganizowanych części przedsiębiorstwa

Sekcja 1 – Transakcje zrealizowane w ciągu roku obrotowego

Na dzień 31 grudnia 2025 r. nie były prowadzone żadne nadzwyczajne transakcje połączenia jednostek gospodarczych mieszczące się w definicji przewidzianej w zmienionym Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej MSSF 3 („Połączenia jednostek").

Sekcja 2 – Transakcje zrealizowane po zakończeniu roku obrotowego

Po dniu bilansowym 2025 r. nie przeprowadzono żadnych transakcji połączenia jednostek gospodarczych mieszczących się w definicji przewidzianej w zmienionym Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej MSSF 3 („Połączenia jednostek").

Część H – Transakcje z podmiotami powiązanymi

Kategorie podmiotów powiązanych, zgodnie z definicją zawartą w MSR 24, obejmują:

- spółki należące do Grupy BFF;
- spółki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia (joint ventures), a także ich jednostki zależne;
- członków kadry kierowniczej wyższego szczebla BFF;
- bliskich członków rodziny „członków kadry kierowniczej wyższego szczebla" oraz spółki kontrolowane, również wspólnie, przez członków kadry kierowniczej wyższego szczebla lub ich bliskich członków rodzin.

W poniższej tabeli przedstawiono szczegółowe dane ekonomiczne i bilansowe wynikające z transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych przez Bank według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r., z podziałem na poszczególne kategorie podmiotów powiązanych zgodnie z MSR 24, wraz z ich udziałem w odpowiednich pozycjach sprawozdania finansowego.

(Wartości w tysiącach euro)

	Członkowie organów zarządzających oraz członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla (*)	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty powiązane ogółem	Pozycja bilansowa	Wpływ na pozycję budżetu	Pozycje rachunku przepływów pieniężnych	Udział w pozycji rachunku przepływów pieniężnych
Wpływ transakcji na bilans							
Należności od klientów							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.		1 460 341	**1 460 341**	**9 623 983**	**15,2%**	**(253 150)**	**n.d**
Udziały kapitałowe							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.		8 571	**8 571**	**232 498**	**3,7%**		**n.d.**
Pozostałe aktywa							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.		2 446	**2 446**	**660 940**	**0,4%**	**(2 664)**	**-91,8%**
Zobowiązania wobec klientów							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.		(3 634)	**(3 634)**	**(8 785 131)**	**0,0%**	**85 331**	**-4,3%**
Rezerwy na ryzyko i koszty: a) świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.	(1 908)		**(1 908)**	**(6 120)**	**31,2%**	**(15 529)**	**12,3%**
Pozostałe zobowiązania							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.	(7 665)	(1 314)	**(8 979)**	**(340 693)**	**2,6%**	**(15 529)**	**57,8%**
Kapitały rezerwowe							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.	(1 171)		**(1 171)**	**(338 933)**	**0,3%**		
Wpływ transakcji na rachunek zysków i strat							
Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.		74 888	**74 888**	**407 150**	**18,4%**		
Koszty odsetkowe i koszty o podobnym charakterze							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.		(183)	**(183)**	**(264 332)**	**-0,1%**		
Przychody z tytułu prowizji							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.		296	**296**	**109 144**	**0,3%**		
Dywidendy							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.		41 423	**41 423**	**58 511**	**70,8%**		
Wynik netto z działalności handlowej							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.		272	**272**	**12 194**	**2,2%**		
Koszty administracyjne: a) koszty pracownicze							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.	(6 412)		**(6 412)**	**(73 355)**	**8,7%**		
Koszty administracyjne: b) pozostałe koszty administracyjne							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.		(4 313)	**(4 313)**	**(97 482)**	**4,4%**		
Pozostałe koszty i przychody operacyjne							
Na dzień 31 grudnia 2025 r.		2 042	**2 042**	**26 184**	**7,8%**		

Uwaga: *(*) Kategoria ta obejmuje także członków Rady Dyrektorów.*

W szczególności salda pozycji wewnątrzgrupowych na dzień 31 grudnia 2025 r. przedstawiają się następująco:

- BFF Finance Iberia w wysokości 269,7 mln euro;
- BFF Finance Iberia w wysokości 694,5 tys. euro, dotyczące rachunku bieżącego;
- BFF Polska w wysokości 883,3 mln euro (3 728 mln PLN), w tym 287,7 mln euro (1 215 mln PLN) za pośrednictwem oddziału polskiego BFF Bank;
- BFF Polska w wysokości 41 tys. euro, dotyczące rachunku bieżącego;
- FIZ Medico w wysokości 2 tys. euro, dotyczące rachunku prowadzonego w oddziale polskim BFF Bank;
- Debt-RNT w wysokości 63 tys. euro, dotyczące rachunku prowadzonego w oddziale polskim BFF Bank;
- Kancelaria Karnowski w wysokości 358 tys. euro, dotyczące rachunku prowadzonego w oddziale polskim BFF Bank;
- BFF Central Europe w wysokości 212,9 mln euro;
- BFF MedFinance w wysokości 62,5 mln PLN, za pośrednictwem oddziału polskiego BFF Bank;
- BFF MedFinance w wysokości 7 tys. euro, dotyczące rachunku bieżącego;
- BFF Česká Republika w wysokości 1,7 mln euro (42,2 mln CZK);
- BFF Immobiliare w wysokości 4,4 mln euro;
- BFF Techlab w wysokości 509 tys. euro, dotyczące rachunku bieżącego;

BFF Bank zawarł następujące umowy licencyjne:

- z BFF Finance Iberia, dotyczące korzystania na zasadzie licencji z oprogramowania, metod organizacyjnych oraz linii komunikacyjnych BFF Bank (prawa IT), a także wsparcia, utrzymania i monitorowania tych praw IT. Wynagrodzenie stanowią tantiemy, które na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosły w wysokości około 587 tys. euro.
- z BFF Central Europe, dotyczące korzystania na zasadzie licencji z oprogramowania, metod organizacyjnych oraz linii komunikacyjnych BFF Bank (prawa IT), a także wsparcia, utrzymania i monitorowania tych praw IT. Wynagrodzenie stanowią tantiemy, które na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosły w wysokości około 83,8 tys. euro.
- z BFF Česká Republika, dotyczące korzystania na zasadzie licencji z oprogramowania, metod organizacyjnych oraz linii komunikacyjnych BFF Bank (prawa IT), a także wsparcia, utrzymania i monitorowania tych praw IT. Wynagrodzenie stanowią tantiemy, które na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosły w wysokości około 507 euro.

Obowiązuje „Wewnątrzgrupowa umowa o świadczenie usług i podziale kosztów, która przewiduje świadczenie usług oraz optymalny podział kosztów pomiędzy wszystkie spółki Grupy oraz oddziały jednostki dominującej, zawarta pomiędzy BFF Bank a:

- jego oddziałami zagranicznymi na kwotę około 2 040 tys. euro na dzień 31 grudnia 2025 r.;
- BFF Polska S.A. na kwotę około 737 tys. euro na dzień 31 grudnia 2025 roku;
- BFF Finance Iberia S.A.U. na kwotę około 234 tys. euro na dzień 31 grudnia 2025 r.;
- BFF Medfinance S.A. na kwotę około 66 tys. euro na dzień 31 grudnia 2025 roku;
- Kancelarią Karnowski na kwotę około 102 tys. euro na dzień 31 grudnia 2025 roku;
- BFF Central Europe s.r.o. na kwotę 92 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2025 roku;
- BFF Česká Republika na kwotę 10 tys. euro na dzień 31 grudnia 2025 roku.

BFF Finance Iberia w 2016 r. nabyła od jednostki dominującej wierzytelności wobec sektora ochrony zdrowia we Włoszech w wysokości około 82 mln euro. Na dzień referencyjny wierzytelności te zostały już spłacone w wysokości około 81 mln euro, a saldo pozostające do spłaty wynosi około 0,8 mln euro.

Bank BFF realizuje również następujące usługi na rzecz spółek zależnych:

- zarządzanie ryzykiem dla BFF Finance Iberia w wysokości 12 000 euro rocznie.
- audyt wewnętrzny dla BFF Finance Iberia w wysokości 6 400 euro rocznie.
- działalność w obszarze *compliance* dla spółki zależnej BFF Finance Iberia, w wysokości 18 240 EUR rocznie, za pośrednictwem oddziału hiszpańskiego BFF Bank;
- usługi administracyjne, audytu wewnętrznego, compliance, zarządzania ryzykiem, sekretariatu korporacyjnego oraz IT dla BFF Immobiliare S.r.l. w wysokości 52,2 tys. euro rocznie;
- usługi administracyjne, audytu wewnętrznego, compliance, zarządzania ryzykiem, sekretariatu korporacyjnego oraz IT dla BFF Techlab S.r.l. w wysokości 33 tys. euro rocznie.

Na koniec należy wskazać, że BFF Techlab świadczy na rzecz jednostki dominującej, części jej oddziałów oraz spółek zależnych usługi w zakresie rozwoju oprogramowania, wsparcia projektów IT oraz doradztwa w obszarze marketingu cyfrowego.

W szczególności na dzień 31 grudnia 2025 r. BFF Techlab wykazał przychody od:

- BFF Bank S.p.A. oraz jego oddziałów w Hiszpanii, Polsce i Grecji w łącznej wysokości 1 365 tys. euro;
- BFF Finance Iberia w wysokości 32,5 tys. euro.

Część I – Programy płatności oparte na instrumentach kapitałowych

A. Informacje jakościowe

Program opcji na akcje 2016

W dniu 5 grudnia 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku podjęło uchwałę o przyjęciu programu opcji na akcje dla pracowników oraz członków organów spółki, charakteryzującego się następującymi cechami:

- *Przedmiot programu*: program przewiduje przyznanie maksymalnie 8 960 000 opcji w trzech transzach, z których każda przyznaje beneficjentom prawo do otrzymania akcji zwykłych Banku nowej emisji lub akcji już wyemitowanych i znajdujących się w portfelu Spółki w momencie wykonania opcji;
- beneficjenci: identyfikacja beneficjentów oraz przyznawanie opcji należy do kompetencji:
  i. Rady Dyrektorów, po zasięgnięciu opinii Komitetu ds. Wynagrodzeń, w odniesieniu do członków organów zarządzających, kadry kierowniczej wyższego szczebla oraz *kadry kierowniczej* bezpośrednio podlegającej dyrektorowi generalnemu;
  ii. dyrektora generalnego, w granicach przyznanych mu uprawnień, w odniesieniu do pozostałych beneficjentów, których wynagrodzenie należy do zakresu jego kompetencji;
- *sposób wykonania*: opcje mogą być wykonywane w trybie zwykłym lub w formule bezgotówkowej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 28 marca 2019 r. zatwierdziło wprowadzenie do programu alternatywnego wobec standardowego sposobu wykonania opcji (w formie bezgotówkowej), przewidującego przyznanie beneficjentom, którzy złożą stosowny wniosek i uzyskają uprzednią zgodę, liczby akcji ustalonej na podstawie wartości rynkowej akcji na dzień wykonania opcji, bez obowiązku zapłaty ceny wykonania.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami opcje przyznane w ramach Programu 2016 stanowią element zmiennego składnika wynagrodzenia wypłacanego z wykorzystaniem instrumentów finansowych; w związku z tym program podlega wszystkim ograniczeniom przewidzianym w polityce wynagrodzeń i systemów motywacyjnych dla członków organów odpowiedzialnych za nadzór strategiczny, zarządzanie i kontrolę oraz pracowników Banku, a także w obowiązujących przepisach prawa.

Warunki nabywania uprawnień dotyczących opcji objętych programem są następujące:

- Opcje przyznane w ramach każdej transzy zaczynają nabywać uprawnienia od dwunastego miesiąca następującego po ich przyznaniu, które jest uzależnione od spełnienia szeregu warunków szczegółowo określonych w programie, obejmujących:
  i. dalsze pozostawanie w stosunku pracy z Bankiem i/lub dalsze pełnienie funkcji członka Rady Dyrektorów; oraz
  ii. utrzymywanie poziomu zasobów kapitałowych i płynności niezbędnego do prowadzenia podejmowanej działalności oraz spełnianie innych określonych parametrów, w tym parametrów o charakterze regulacyjnym.

Należy podkreślić, że program podlega mechanizmom *Malus i Claw Back*: opcje są objęte mechanizmami korekty *ex post* (*Malus* i/lub *Claw Back*), które w przypadku wystąpienia określonych z góry okoliczności skutkują utratą i/lub obowiązkiem zwrotu uprawnień przyznanych w ramach programu.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. wszystkie opcje przyznane w ramach programu zostały wykonane. W związku z tym na dzień 31 grudnia 2025 r. nie występowały żadne przyznane opcje, które mogłyby zostać wykonane. Według stanu na 31 grudnia 2024 r. przyznanych oraz nadal wykonalnych było 2 000 opcji, które po nabyciu uprawnień stanowiły całość opcji pozostających jeszcze w obrocie w ramach programu.

Program opcji na akcje 2020

W dniu 2 kwietnia 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło nowy Program opcji na akcje („Program 2020") dla pracowników oraz członków organów zarządzających pełniących funkcje wykonawcze w Spółce i/lub jej spółkach zależnych, charakteryzujący się następującymi cechami:

- *Przedmiot programu*: program przewiduje przyznanie maksymalnie 8 960 000 opcji w trzech transzach, z których każda przyznaje beneficjentom prawo do otrzymania akcji zwykłych Banku nowej emisji lub akcji już wyemitowanych i znajdujących się w portfelu Spółki w momencie wykonania opcji;
- *beneficjenci*: beneficjenci są wskazywani przez Radę Dyrektorów i/lub dyrektora generalnego według ich wyłącznego uznania, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy oraz zasady programu, spośród pracowników i/lub członków organów zarządzających pełniących funkcje wykonawcze w Spółce i/lub jej spółkach zależnych;
- sposób wykonania: opcje mogą być wykonywane w formule bezgotówkowej.

Opcje przyznane w ramach każdej transzy nabywają uprawnienia po upływie 3 lat od daty ich przyznania. Nabycie uprawnień jest uzależnione od spełnienia następujących warunków: (i) dalszego pozostawania w stosunku pracy z Bankiem i/lub dalszego pełnienia funkcji członka Rady Dyrektorów oraz braku złożonego wypowiedzenia przez pracownika lub pracodawcę; oraz (ii) utrzymywania poziomu zasobów kapitałowych i płynności niezbędnego do prowadzenia podejmowanej działalności oraz spełniania innych określonych parametrów, w tym parametrów o charakterze regulacyjnym.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. liczba przyznanych i niewykonanych *opcji na akcje* wynosiła 1 260 000, z czego 1 000 000 opcji zakończyło już *okres nabywania uprawnień* i mogło zostać wykonanych. Na dzień 31 grudnia 2024 r. liczba przyznanych i niewykonanych *opcji na akcje* wynosiła 2 763 450, z czego 2 485 450 opcji zakończyło już okres nabywania uprawnień *i mogło zostać wykonanych.*

Długoterminowy program motywacyjny BFF Bank *„Incentive Plan 2022"*

W dniu 31 marca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło nowy długoterminowy program motywacyjny *„Incentive Plan 2022"* dla pracowników oraz członków organów zarządzających pełniących funkcje wykonawcze w Spółce i/lub jej spółkach zależnych, charakteryzujący się następującymi cechami.

- Przedmiot programu: program przewiduje przyznanie maksymalnie 9 700 000 opcji podzielonych na trzy transze, które mogą zostać przyznane do dnia 31 grudnia 2024 r. Opcje mogą występować w dwóch rodzajach: (i) opcje typu A, które przyznają prawo do otrzymania akcji zwykłych Spółki (tzw. *equity-settled)*, oraz (ii) opcje typu B, które przyznają prawo do otrzymania akcji fantomowych (*phantom shares*), podlegających rozliczeniu pieniężnemu zgodnie z postanowieniami programu (tzw. *cash-settled*).
- Warunki nabywania uprawnień (wykonania): opcje przyznane w ramach każdej transzy nabywają uprawnienia po upływie okresu 3 lat od daty ich przyznania. Nabycie uprawnień jest ponadto uzależnione od spełnienia następujących warunków: (i) dalszego pozostawania w stosunku pracy z Bankiem i/lub dalszego pełnienia funkcji członka Rady Dyrektorów oraz braku złożonego wypowiedzenia przez pracownika lub pracodawcę; oraz (ii) osiągnięcia KPI (tj. kluczowych wskaźników efektywności), z zastrzeżeniem postanowień dotyczących odroczenia wypłaty oraz okresu blokady zbywalności (lock-up) mających zastosowanie do pracowników zajmujących najważniejsze stanowiska (tzw. *risk takers*, czyli osób podejmujących ryzyko) w Banku, także innych szczegółowych postanowień programu, uprzednio podanych do wiadomości rynku zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Jak wskazano w nocie według stanu na 31 grudnia 2024 r., przyznano jedynie dwie z trzech transz. Na dzień 31 grudnia 2025 r. liczba przyznanych i jeszcze niewykonanych opcji wynosiła 6 659 000 (z czego 2 968 500 opcji przewidziano w formule *equity-settled* i bezgotówkowej, a 3 690 500 w formule *cash-settled*/w formie akcji fantomowych). Na dzień 31 grudnia 2024 r. przyznano 7 404 400 opcji (w tym 3 246 500 opcji *equity-settled* i w formule bezgotówkowej oraz 4 175 500 opcji w formule *cash-less* w formie akcji fantomowych, przy czym żadna z nich nie mogła jeszcze zostać wykonana

Długoterminowy program motywacyjny BFF Banking Group „*Incentive Plan* 2025"

W dniu 17 kwietnia 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło nowy długoterminowy program motywacyjny *„Incentive Plan 2025"* dla pracowników oraz członków organów zarządzających pełniących funkcje wykonawcze w Spółce i/lub jej spółkach zależnych, charakteryzujący się następującymi cechami.

- Przedmiot programu: program przewiduje przyznanie maksymalnie 12 000 000 opcji podzielonych na trzy transze, które mogą zostać przyznane do dnia 31 grudnia 2027 r. Opcje mogą występować w dwóch rodzajach: (i) opcje typu A, które przyznają prawo do otrzymania akcji zwykłych Spółki (tzw. *equity-settled*), oraz (ii) opcje typu B, które przyznają prawo do otrzymania akcji fantomowych (*phantom shares*), podlegających rozliczeniu pieniężnemu zgodnie z postanowieniami programu (tzw. *cash-settled*).
- Warunki nabywania uprawnień (wykonania): opcje przyznane w ramach każdej transzy nabywają uprawnienia po upływie okresu 3 lat od daty ich przyznania. Nabycie uprawnień jest ponadto uzależnione od spełnienia następujących warunków: (i) dalszego pozostawania w stosunku pracy z Grupą i/lub dalszego pełnienia funkcji członka Rady Dyrektorów oraz braku złożonego wypowiedzenia przez pracownika lub pracodawcę; oraz (ii) osiągnięcia KPI (tj. kluczowych wskaźników efektywności), z zastrzeżeniem postanowień dotyczących odroczenia wypłaty oraz okresu blokady zbywalności (lock-up) mających zastosowanie do pracowników zajmujących najważniejsze stanowiska (tzw. risk takers, czyli osób podejmujących ryzyko) w Banku, także innych szczegółowych postanowień programu, uprzednio podanych do wiadomości rynku zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. przyznano jedną z trzech przewidzianych transz, obejmującą łącznie 7 664 000 opcji (w tym 2 445 500 opcji *equity-settled* i w formule bezgotówkowej oraz 5 218 500 opcji *cash-settled*/w formie akcji fantomowych), przy czym żadna z nich nie mogła jeszcze zostać wykonana.

Część M – Informacje dotyczące leasingu

W dniu 1 stycznia 2019 r. wszedł w życie Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej MSSF 16, wprowadzający nową definicję oraz nowy model ujmowania *leasingu*. Standard opiera się na koncepcji przeniesienia prawa do użytkowania składnika aktywów oddanego w leasing i ma zastosowanie do wszystkich umów *leasingu*, z wyjątkiem umów zawartych na okres krótszy niż 12 miesięcy oraz umów o wartości przedmiotu leasingu niższej niż 5 000 EUR.

Zgodnie z powyższym modelem ujmowania leasingu w bilansie należy wykazać „prawo do użytkowania" składnika aktywów po stronie aktywów oraz zobowiązanie z tytułu przyszłych płatności leasingowych po stronie zobowiązań, natomiast w rachunku zysków i strat należy ujmować amortyzację „prawa do użytkowania" oraz koszty odsetkowe.

Zastosowanie standardu spowodowało istotną zmianę dotychczasowego sposobu ujmowania umów *leasingu* po stronie leasingobiorcy, poprzez wprowadzenie jednolitego modelu rachunkowego dla różnych rodzajów *leasingu* (zarówno finansowego, jak i operacyjnego).

Najistotniejsze wymogi dotyczące sprawozdań finansowych jednostki będącej leasingobiorcą są następujące:

- zidentyfikowany składnik aktywów należy ująć po stronie *aktywów* bilansu jako składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania (analogicznie do *składnika aktywów* będącego własnością jednostki), z równoległym wykazaniem zobowiązania finansowego;
- wartość początkowa zobowiązania finansowego odpowiada wartości bieżącej płatności/rat leasingowych uzgodnionych między stronami z tytułu prawa do użytkowania składnika aktywów przez okres leasingu uznany za racjonalnie pewny; wartość początkowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest co do zasady równa wartości zobowiązania finansowego, z uwzględnieniem niektórych pozycji, takich jak przykładowo początkowe koszty bezpośrednie poniesione w związku z zawarciem umowy;
- ponadto, przez kolejne dni bilansowe i przez cały okres obowiązywania umowy składnik aktywów podlega amortyzacji według systematycznej metody, natomiast wartość zobowiązania finansowego zwiększa się o naliczone koszty odsetkowe, obliczane na podstawie wewnętrznej stopy umowy leasingu, jeżeli została ona wyraźnie określona, albo kosztu finansowania właściwego dla danego okresu, oraz zmniejsza się w wyniku dokonywania okresowych płatności leasingowych.

Sekcja 1 – Leasingobiorca

Informacje jakościowe

W 2018 r. BFF Bank rozpoczął projekt mający na celu analizę oraz określenie jakościowych i ilościowych skutków pierwszego zastosowania nowego standardu rachunkowości MSSF 16, w wyniku którego zdefiniowano nowy model ujmowania leasingu, stosowany do wszystkich umów leasingu, z wyjątkiem umów dotyczących składników aktywów o niskiej wartości (poniżej 5 000 EUR) oraz umów krótkoterminowych, tj. zawartych na okres nieprzekraczający 12 miesięcy.

Na potrzeby pierwszego zastosowania standardu rachunkowości (tzw. *First Time Adoption* – FTA) Rada Dyrektorów w dniu 29 stycznia 2019 r. podjęła uchwałę, zgodnie z którą BFF oraz wszystkie spółki należące do BFF Banking Group mają stosować metodę „*Modified Retrospective Approach*" (zmodyfikowane podejście retrospektywne). W konsekwencji Bank nie musi stosować standardu retrospektywnie (a zatem nie dokonał przekształcenia danych porównawczych), a wartość składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania ujmowanego w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe" odpowiada wartości zobowiązania finansowego.

Informacje ilościowe

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące aktywów z tytułu prawa do użytkowania (*right of use*), ujętych w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe", według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r.

(Wartości w tysiącach euro)

	Prawa użytkowania 31.12.2025	Prawa użytkowania 31.12.2024
BFF Bank	42 825	45 297
Razem	42 825	45 297

Szczegółowe informacje dotyczące skutków księgowych odnoszących się do rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu przedstawiono w odpowiedniej sekcji Części B Informacji dodatkowej.

Inne informacje szczegółowe

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniu wypłaconym firmie audytorskiej oraz innym podmiotom należącym do jej sieci

Zestawienie sporządzono zgodnie z art. 149-duodecies Regulaminu Emitentów CONSOB (uchwała nr 11971 z dnia 14 maja 1999 r., z późniejszymi zmianami i uzupełnieniami) przedstawia wynagrodzenie należne za rok 2025 z tytułu usług badania sprawozdania finansowego oraz innych usług świadczonych przez firmę audytorską i podmioty należące do jej sieci. Wynagrodzenia te odpowiadają kosztom poniesionym i ujętym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, z wyłączeniem zwrotu kosztów, niepodlegającego odliczeniu podatku VAT oraz opłaty na rzecz CONSOB.

(Wartości w tysiącach euro)

Rodzaj usług	BFF Bank S.p.A.			
	KPMG S.p.A.		Rete KPMG S.p.A.	
	Włochy	Zagranica	Włochy	Zagranica
Badanie sprawozdania finansowego	196	16		132
Usługi atestacyjne (*)	79			19
Inne usługi (**)	213		70	
Razem	**488**	**16**	**70**	**151**

(*) Kwoty odnoszą się do poręczeń, tzw. comfort letter, wydanych na potrzeby emisji obligacji oraz poświadczeń odnoszących się do skonsolidowanego sprawozdania w zakresie zrównoważonego rozwoju.
(**) Kwoty dotyczą usług polegających na wykonaniu uzgodnionych procedur weryfikacyjnych.

Załączniki

Oświadczenia osoby odpowiedzialnej za sporządzanie dokumentów księgowych i korporacyjnych

OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z ART. 81-*TER* REGULAMINU EMITENTÓW CONSOB NR 11971 Z DNIA 14 MAJA 1999 R., Z PÓŹNIEJSZYMI ZMIANAMI I UZUPEŁNIENIAMI

1. Niżej podpisani

- Giuseppe Sica, dyrektor generalny,
- Giuseppe Manno, jako osoba odpowiedzialna za sporządzanie dokumentów księgowych Spółki w BFF Bank S.p.A.,

zaświadczają, również biorąc również pod uwagę postanowienia art. *154-bis*, ust. 3 i 4 włoskiego dekretu ustawodawczego z dnia 24 lutego 1998 r. nr 58:

– ich adekwatność do charakteru działalności przedsiębiorstwa oraz
– skuteczne stosowanie procedur administracyjnych i księgowych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego w 2025 r.

2. Ocena adekwatności procedur administracyjnych i księgowych stosowanych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2025 r. została przeprowadzona w oparciu o wewnętrzny model opracowany przez BFF Bank S.p.A., stworzony zgodnie z założeniami modelu *Internal Control – Integrated Framework* wydanego przez *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)*, stanowiącego uznane na szczeblu międzynarodowym ramy systemu kontroli wewnętrznej.

W tym zakresie zidentyfikowano następujące istotne kwestie:

- Mając na uwadze zdarzenia, które dotyczyły BFF Bank w czwartym kwartale 2025 r., związane ze skutkami nieprawidłowego ujęcia księgowego niektórych wpływów dotyczących okresu od 2019 r. do czerwca 2023 r., co spowodowało konieczność przekształcenia uprzednio zatwierdzonych sprawozdań finansowych zgodnie z wymogami MSR 8, należy podkreślić, że Bank niezwłocznie podjął działania mające na celu rozpoczęcie procesu przeglądu i aktualizacji obowiązujących regulacji proceduralnych oraz istniejących rozwiązań organizacyjnych, administracyjnych i księgowych, a także związanych z nimi mechanizmów weryfikacyjnych, w celu dalszego wzmocnienia Systemu Kontroli Wewnętrznej. W szczególności, w odniesieniu do wpływów z 2025 r., osoba odpowiedzialna za sporządzanie dokumentów księgowych Spółki przeprowadziła specjalne kontrole, ze szczególnym uwzględnieniem należności ubocznych.

3. Ponadto poświadcza się, że:

3.1 Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.:

a) zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską na mocy rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r.;
b) jest zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych i ewidencji księgowej;
c) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego emitenta.

3.2 Sprawozdanie z działalności zawiera rzetelną analizę istotnych zdarzeń, które miały miejsce w trakcie roku obrotowego, oraz ich wpływu na sprawozdanie finansowe, a także opis głównych rodzajów ryzyka i niepewności, na które narażony jest Bank. Sprawozdanie z działalności zawiera również rzetelną analizę informacji dotyczących istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

Mediolan, 30 kwietnia 2026 r.

Giuseppe Sica

Dyrektor generalny

[podpis]

Giuseppe Manno

Osoba odpowiedzialna za sporządzanie dokumentów księgowych Spółki

[podpis]

Sprawozdanie Rady Audytorów

Sprawozdanie Rady Audytorów dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BFF Bank S.p.A., zwołanego w celu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r., zgodnie z art. 153 włoskiego dekretu ustawodawczego nr 58/1998

Szanowni Akcjonariusze,

zgodnie z art. 153 włoskiego dekretu ustawodawczego z dnia 24 lutego 1998 r. nr 58 („**TUF**"), zgodnie z art. 2429 ust. 2 kodeksu cywilnego, z wytycznymi zawartymi w komunikacie Consob nr 1025564 z 6 kwietnia 2001 r. z późniejszymi zmianami i uzupełnieniami („**Komunikat Consob**"), a także z uwzględnieniem zasad postępowania Rady Audytorów spółek notowanych na giełdzie rekomendowanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i Księgowych, zaktualizowanych ostatnio w grudniu 2024 r. („**Normy postępowania**"), Rada Audytorów BFF Bank S.p.A. („**BFF**", „**Bank**" lub „**Spółka**") przedstawia sprawozdanie dotyczące działalności nadzorczej prowadzonej w roku obrotowym 2025 oraz do dnia niniejszego sprawozdania. Rada Audytorów została powołana 18 kwietnia 2024 r., kiedy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało organ nadzoru Spółki na kadencję 2024-2026, dokonując jednocześnie całkowitej zmiany jego składu.

W roku obrotowym 2025 Rada Audytorów wykonywała swoje obowiązki zgodnie z przepisami włoskiego Kodeksu cywilnego, TUF, dekretu ustawodawczego nr 385 z dnia 1 września 1993 („**TUB**"), Okólnikiem nr 285 z dnia 17 grudnia 2013 r. Banku Włoch („**Okólnik 285**"), wytycznymi zawartymi w Komunikacie Consob, włoskim dekrecie ustawodawczym nr 39 z dnia 27 stycznia 2010 r. z późniejszymi zmianami i uzupełnieniami („**dekret ustawodawczy 39/2010**"), postanowieniami Statutu oraz przepisami wydanymi przez organy sprawujące nadzór i kontrolę. Uwzględniała również postanowienia Kodeksu ładu korporacyjnego spółek notowanych na rynku regulowanym, opublikowanego w 2020 r. przez Komitet ds. Ładu Korporacyjnego, którego stosowanie Spółka zadeklarowała („**Kodeks ładu korporacyjnego**"), a także Normy postępowania.

W niniejszym sprawozdaniu Rada Audytorów przedstawia działania nadzorcze prowadzone w trakcie roku obrotowego 2025 oraz w pierwszych miesiącach 2026 r., a także przekazuje stosowne informacje wymagane przepisami regulującymi tę materię, w tym dotyczące stwierdzonych uchybień i nieprawidłowości.

1. Działalność Rady Audytorów w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2025 r.

W roku obrotowym 2025 Rada Audytorów realizowała zadania należące do zakresu jej kompetencji, odbywając 29 posiedzeń, których średni czas trwania wynosił około 2 godzin i 30 minut.

Ponadto w roku obrotowym 2025 Rada Audytorów uczestniczyła w 23 posiedzeniach Rady Dyrektorów („**Rada Dyrektorów**"). Rada Audytorów uczestniczyła również, przy usprawiedliwionej nieobecności niektórych jej członków, w 19 posiedzeniach Komitetu ds. Kontroli i Ryzyka, 5 posiedzeniach Komitetu ds. Transakcji z Podmiotami Powiązanymi, 12 posiedzeniach Komitetu ds. Wynagrodzeń oraz 13 posiedzeniach Komitetu ds. Nominacji, a także w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się 17 kwietnia 2025 r., przy czym nieobecności poszczególnych jej członków były usprawiedliwione. Niezależnie od powyższego, w ramach realizacji planu działań Rada Audytorów w szczególności:

- odbyła spotkania z Przewodniczącym Rady Dyrektorów, dyrektorem generalnym oraz kierownikami funkcji kontrolnych drugiego poziomu i kierownikiem funkcji audytu wewnętrznego, a także uzyskała od nich informacje;
- odbyła spotkania z kierownikami innych funkcji organizacyjnych Spółki, które były objęte działalnością nadzorczą Rady Audytorów, odpowiedzialnymi za kontrole pierwszego poziomu (operacyjne);
- kontynuowała monitorowanie wdrażania działań naprawczych wynikających z ustaleń audytowych poprzez analizę kwartalnych zestawień zbiorczych (*tableaux de bord)* oraz miesięcznych raportów dotyczących stanu realizacji tych działań;
- odbyła spotkania z osobą odpowiedzialną za przeciwdziałanie praniu pieniędzy oraz inspektorem ochrony danych;
- odbyła spotkania z członkami organu nadzoru („**Organ nadzoru**"), ustanowionego zgodnie z włoskim dekretem ustawodawczym nr 231 z dnia 8 czerwca 2001 r. („**Dekret 231/2001**"), w celu zapewnienia właściwej wymiany informacji;

- odbyła spotkania i/lub wymieniała informacje, zgodnie z art. 151 ust. 1 i 2 TUF, z organami zarządzającymi i/lub nadzorczymi głównych spółek zależnych oraz zagranicznych oddziałów;
- w ramach współpracy między organem nadzoru a biegłym rewidentem, przewidzianej w art. 150 ust. 3 TUF, oraz mając na uwadze kompetencje Rady Audytorów działającej jako Komitet ds. Kontroli Wewnętrznej i Audytu zgodnie z art. 19 włoskiego dekretu ustawodawczego nr 39/2010, regularne spotkania ze spółką KPMG S.p.A. („**KPMG**"), odpowiedzialną za przeprowadzanie ustawowego badania sprawozdań finansowych, podczas których wymieniano dane i informacje istotne dla planowania działań oraz wykonywania odpowiednich obowiązków;
- uczestniczyła, w celu stałego aktualizowania swojej wiedzy i kompetencji, w specjalistycznych sesjach szkoleniowych (*induction*), prowadzonych w formule aktywnego uczenia się, umożliwiającej wymianę poglądów i dyskusję.

W szczególności w 2025 r. odbyło się 7 sesji szkoleniowych (*induction*), których celem było w szczególności przedstawienie ogólnego obrazu Banku i Grupy oraz głównych obszarów ich działalności, ze szczególnym uwzględnieniem: *(i)* działalności Banku na rynku iberyjskim; *(ii)* funkcjonowania platformy „*Dilitrust*"; *(iii) Fast Forward Foundation*; *(iv)* kryterium rzetelności zgodnie z włoskim dekretem ministerialnym nr 169/2020; *(v)* funkcjonowania organów spółki; *(vi)* mechanizmu *claw-back* oraz *(vii)* działalności ubezpieczeniowej.

W ramach działalności prowadzonej przez Radę Audytorów w roku obrotowym 2025, przedstawionej również w pkt. 2.1 poniżej, do którego odsyła się czytelnika, należy już teraz wskazać, że:

- W dniu 30 września 2025 r. stały członek Rady Audytorów, prof. Dell'Atti, skierował do Przewodniczącego Rady Dyrektorów pismo („**Pismo**"), w którym zwrócił się między innymi o zwołanie posiedzenia Rady Dyrektorów w celu dokonania oceny szeregu opisanych w nim kwestii dotyczących Spółki, które zdaniem prof. Dell'Attiego wskazywały na nieprawidłowości w zarządzaniu lub, w każdym razie, na obszary budzące zastrzeżenia, związane z działalnością Rady Dyrektorów. W szczególności, zdaniem prof. Dell'Attiego, sposób postępowania Rady Dyrektorów w odniesieniu do tych zdarzeń może spowodować szkodę majątkową oraz wizerunkową nie tylko dla Banku, lecz także dla jego

akcjonariuszy, a szerzej dla rynku, ponieważ stanowi przejaw naruszenia obowiązków w zakresie prawidłowego zarządzania i należytej staranności.

- Po przeprowadzeniu szczegółowej analizy Rada Dyrektorów, opierając się również na opinii zewnętrznego eksperta, uznała, że nie istnieją przesłanki do pociągnięcia do odpowiedzialności osób odpowiedzialnych za domniemane nieprawidłowości w zarządzaniu.
- Niezależnie od powyższego Rada Audytorów kontynuowała prowadzone analizy, zasięgając również dodatkowej opinii prawnej (*pro veritate*) sporządzonej przez swojego zewnętrznego doradcę, który również wykluczył istnienie wystarczających i koniecznych przesłanek do pociągnięcia wspomnianych osób do odpowiedzialności, z zastrzeżeniem możliwości dokonania odmiennej oceny w przypadku ujawnienia nowych i odmiennych okoliczności w toku prowadzonych nadal czynności weryfikacyjnych. W związku z tym Rada Audytorów większością głosów postanowiła dokonać w późniejszym terminie oceny ewentualnego istnienia przesłanek niezbędnych do podjęcia działań zmierzających do dochodzenia odpowiedzialności. W tym zakresie należy wskazać, że w następstwie ustaleń poczynionych w ramach postępowania wyjaśniającego (zgodnie z definicją przedstawioną poniżej) Rada Audytorów ustawowych zwróciła się do Rady Dyrektorów o przeprowadzenie stosownej oceny w tym zakresie. W konsekwencji Bank powierzył swojemu doradcy prawnemu przeprowadzenie niezbędnych analiz.

2. Transakcje o istotnym znaczeniu gospodarczym, finansowym i majątkowym Pozostałe zdarzenia wymagające omówienia

2.1 Działalność Rady Audytorów

Rada Audytorów sprawowała nadzór nad przestrzeganiem przez Spółkę przepisów prawa i Statutu oraz zasad prawidłowego zarządzania, ze szczególnym uwzględnieniem transakcji istotnych z punktu widzenia gospodarczego, finansowego i majątkowego, poprzez stały udział w posiedzeniach Rady Dyrektorów i komitetów wewnętrznych Rady Dyrektorów oraz analizę udostępnianej dokumentacji. W tym zakresie Rada Audytorów otrzymywała informacje od dyrektora Generalnego – a od 1 lutego 2026 r. również od dyrektora zarządzającego – oraz od Rady Dyrektorów na temat prowadzonej działalności oraz transakcji o największym znaczeniu gospodarczym, finansowym i majątkowym, zatwierdzonych i przeprowadzonych

przez Bank, również za pośrednictwem spółek bezpośrednio lub pośrednio zależnych. Informacje dotyczące tych transakcji i działań zostały przedstawione w sprawozdaniu z działalności, do którego odsyła się czytelnika.

Niezależnie od powyższego Rada Audytorów wskazuje, że w roku obrotowym 2025 oraz w pierwszych miesiącach 2026 r. stwierdziła pewne nieprawidłowości i uchybienia (które zostaną szczegółowo omówione w dalszej części niniejszego sprawozdania), w odniesieniu do których nadal prowadzone są czynności weryfikacyjne, również przez Organ nadzoru.

2.2 Najważniejsze zdarzenia

Najważniejsze zdarzenia dotyczące Spółki i Grupy, które miały miejsce w 2025 r. oraz w pierwszych miesiącach 2026 r., zostały opisane w rocznym sprawozdaniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 r. Wśród nich na szczególną uwagę zasługują następujące zdarzenia:

(i) W dniu 21 stycznia 2025 r. Europejski Trybunał Praw Człowieka opublikował wyrok, w którym potwierdził, że państwo włoskie jest zobowiązane do zapewnienia spłaty wierzytelności należnych od podmiotów sektora publicznego, w tym gmin znajdujących się w stanie niewypłacalności, jeżeli istnieją prawomocne i wykonalne orzeczenia sądowe potwierdzające te należności.

(ii) W dniu 28 maja 2025 r. Trybunał wydał kolejne orzeczenie, nakazując państwu włoskiemu, w terminie trzech miesięcy od daty wydania wyroku, zapewnienie odpowiednich środków służących wykonaniu pozostających w toku krajowych orzeczeń sądowych, a także zasądzając dodatkowe kwoty tytułem zadośćuczynienia za szkodę niemajątkową oraz zwrotu kosztów postępowania.

(iii) 10 lutego 2025 r. Spółka ogłosiła wprowadzenie zmian organizacyjnych. Zmiany dotyczyły w szczególności stanowisk bezpośrednio podlegających dyrektorowi generalnemu. W następstwie tej zmiany do Grupy dołączył dr Daniele Di Febo, obejmując stanowisko dyrektora grupy ds. zgodności i przeciwdziałania praniu pieniędzy (Group Compliance & AML Director), które wcześniej zajmował mec. Michela Della Penna, której powierzono stanowisko dyrektora ds. sekretariatu korporacyjnego i spraw korporacyjnych (Corporate Affairs Secretary Director). Dr Piergiorgio Bicci, pełniącemu wcześniej funkcję dyrektora finansowego (Chief Financial Officer), powierzono nowo utworzone stanowisko wiceprezesa

ds. krajów (Vice President, Head of Countries), odpowiedzialnego za zapewnienie realizacji planu strategicznego.

(iv) 17 lutego 2025 r., kończąc proces reorganizacji kadry kierowniczej, BFF ogłosił dołączenie do Grupy Giuseppe Siki, który od 25 lutego objął stanowisko wiceprezesa ds. finansów i administracji (*Vice President, Finance & Administration*, tj. dyrektora finansowego – *Chief Financial Officer*).

Rada Audytorów monitorowała, w zakresie swoich kompetencji, procesy związane z wdrażaniem reorganizacji, weryfikując stosowane procedury oraz zgodność wprowadzonych zmian z celami Spółki. W szczególności Rada Audytorów monitorowała przebieg procesu dotyczącego zmian wśród osób bezpośrednio podlegających dyrektorowi generalnemu, uznając, że procesy powoływania na stanowiska oraz zmiany zakresów odpowiedzialności zostały przeprowadzone zgodnie z postanowieniami Statutu.

(v) 17 kwietnia 2025 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2024 r. oraz wniosek dotyczący podziału wyniku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r., przeznaczając 211 816 EUR na kapitał zapasowy oraz 159 984 604 EUR na zyski zatrzymane. Walne Zgromadzenie zatwierdziło również politykę wynagrodzeń na 2025 r., politykę odpraw, długoterminowy program motywacyjny *„Incentive Plan 2025"*, program przyznawania akcji (*Stock Grant Plan*) oraz wniosek Rady Dyrektorów dotyczący udzielenia upoważnienia do nabywania i zbywania akcji własnych.

(vi) W dniu 8 maja 2025 r. Bank Włoch przekazał BFF oraz pełniącemu wówczas funkcję dyrektora generalnego decyzję o nałożeniu administracyjnych kar pieniężnych w wysokości odpowiednio 1 450 000,00 EUR oraz 110 000 EUR, kończąc tym samym postępowania sankcyjne wszczęte w następstwie kontroli przeprowadzonej przez Organ nadzoru w okresie od 11 września 2023 r. do 12 stycznia 2024 r.

(vii) 19 września 2025 r. Bank Włoch, po zakończeniu procesu ustalania minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych („**MREL**"), poinformował BFF o następujących skonsolidowanych wymogach kapitałowych, które pozostały niezmienione w porównaniu z obowiązującymi wcześniej wymogami:

(a) MREL wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko (TREA, *Total Risk Exposure Amount*) na poziomie 20,00%, powiększony o wymóg połączonego bufora (CBR, Combined Buffer Requirement);

(b) MREL wyrażony jako odsetek ekspozycji stanowiącej podstawę wskaźnika dźwigni (LRE, Leverage Ratio Exposure) na poziomie 5,40%. Nie nałożono żadnego wymogu podporządkowania zobowiązań na potrzeby spełnienia wymogów MREL ani przy obliczaniu pozostałych zobowiązań kwalifikowalnych.

(viii) W dniu 30 października 2025 r. Bank otrzymał od Banku Włoch informację o zakończeniu postępowań dotyczących:

(a) zniesienia środków ograniczających dotyczących wypłaty zysków lub innych składników kapitału własnego; wypłaty zmiennej części wynagrodzenia pracownikom; ekspansji na nowe rynki zagraniczne;

(b) określenia nowych wymogów kapitałowych w wyniku procesu przeglądu i oceny nadzorczej (*Supervisory Review and Evaluation Process* – SREP), który potwierdził obowiązujące dotychczas dodatkowe wymogi kapitałowe w ramach II filaru (*Pillar II Requirement* – P2R).

Komunikat dotyczący procesu SREP przewiduje bowiem, że począwszy od sprawozdawczości w zakresie funduszy własnych sporządzanej na dzień 31 grudnia 2025 r., BFF będzie stosować na poziomie skonsolidowanym te same współczynniki kapitałowe, które obowiązują obecnie: współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (Common Equity Tier 1 – CET1 ratio) na poziomie 9,00%; współczynnik kapitału Tier 1 (Tier 1 ratio) na poziomie 10,50%; łączny współczynnik kapitałowy (Total Capital Ratio – TC ratio) na poziomie 12,50%. Do powyższych wymogów dochodzą wymogi dotyczące antycyklicznego bufora kapitałowego (Countercyclical Capital Buffer, „CCyB") oraz bufora ryzyka systemowego (Systemic Risk Buffer, „SyRB"), których łączny poziom wynosił 0,80% na dzień 31 grudnia 2025 r.

(ix) 2 listopada 2025 r. Rada Dyrektorów zatwierdziła aktualizację polityki dywidendowej, podnosząc docelowy poziom kapitału o 100 punktów bazowych, z 12% do 13%, zgodnie z nowymi progami określonymi przez Organ nadzoru.

(x) 27 listopada 2025 r. kierownik funkcji audytu wewnętrznego poinformował Radę Dyrektorów, że 23 października 2025 r., po uzyskaniu informacji o stosowanych w przeszłości wątpliwych praktykach księgowania wpływów, ujawnionych w związku ze stwierdzonymi trudnościami w zawieraniu ugód z niektórymi

dłużnikami z powodu problemów związanych z uzgadnianiem sald wierzytelności, wszczął postępowanie wyjaśniające *„Special Investigation #1-2025 Contabilizzazione Incassi"* („**Postępowanie wyjaśniające**"). W tym zakresie szczególne znaczenie mają przypadki przypisywania wpływów do należności ubocznych, odsetek z tytułu zwłoki (wł.) IdM) oraz tzw. należności „40 euro", podczas gdy otrzymane od dłużników płatności lub zwroty dokonywane przez cedentów były przeznaczone na spłatę kwoty głównej. Wyniki wstępnych czynności weryfikacyjnych zostały przedstawione Radzie Dyrektorów podczas wspomnianego posiedzenia i wskazywały na sytuację cechującą się szczególną złożonością oraz istotnymi nieprawidłowościami, generującą wiele rodzajów ryzyka. Już na tym etapie stwierdzono bowiem stosowanie praktyk polegających na realokacji wpływów (w latach 2019-2023), których celem było przyspieszenie ujęcia pozytywnego efektu księgowego oraz wykazywanie zysków z tytułu odsetek z tytułu zwłoki. Uwzględniając pierwsze okoliczności ujawnione pod koniec 2025 r. w ramach Postępowania wyjaśniającego oraz w celu wsparcia kierownika funkcji audytu wewnętrznego (*Internal Audit*), Rada Audytorów zwróciła się do Rady Dyrektorów o powierzenie spółce EY S.p.A., jako niezależnemu zewnętrznemu doradcy, zadania zbadania – również w drodze specjalnie przeprowadzonego dochodzenia śledczego z zakresu rachunkowości i finansów – wszystkich aspektów związanych z tą praktyką księgowania, w tym jej skutków rachunkowych. Dalsze informacje na temat przebiegu Postępowania wyjaśniającego zostały przedstawione podczas posiedzeń Rady Dyrektorów, które odbyły się 18 grudnia 2025 r., 23 stycznia 2026 r., 1 lutego 2026 r. oraz 2 marca 2026 r. Podczas posiedzenia w dniu 23 stycznia 2026 r. Rada Audytorów, kontynuując stałą działalność nadzorczą oraz uwzględniając nowe okoliczności ujawniane stopniowo w toku prowadzonych działań, zwróciła się również o rozszerzenie zakresu zlecenia powierzonego spółce EY o weryfikację systemu kontroli wewnętrznej dotyczącego działalności faktoringowej, a także systemu kontroli wewnętrznej w obszarze administracyjno-księgowym, o którym mowa we włoskiej ustawie nr 262 z dnia 28 grudnia 2005 r. Końcowe wyniki Postępowania wyjaśniającego, a w szczególności stwierdzone nieprawidłowości w ewidencjonowaniu wpływów w obszarze *Factoring & Lending*, spowodowały

konieczność dokonania przekształcenia danych porównawczych za 2024 r., co zostanie omówione w kolejnych punktach.

(xi) W dniu 4 grudnia 2025 r., w następstwie zawiadomienia przekazanego przez Radę Audytorów w listopadzie 2025 r., zgodnie z art. zgodnie z art. 52 TUB oraz art. 149 ust. 3 TUF, dotyczącego nieprawidłowości stwierdzonych na podstawie wstępnych wyników Postępowania wyjaśniającego, Bank Włoch zarządził przeprowadzenie w Grupie BFF czynności kontrolnych, które nadal są w toku, na podstawie art. 54 i 58 TUB.

Jeżeli chodzi o pierwsze miesiące 2026 r., które mają szczególne znaczenie dla celów niniejszego sprawozdania, należy wskazać między innymi następujące najważniejsze zdarzenia.

(i) W dniu 2 lutego 2026 r., na podstawie ustaleń poczynionych w ramach Postępowania wyjaśniającego, Rada Dyrektorów ogłosiła działania mające na celu ograniczenie ryzyka portfela faktoringowego oraz rewizję celów na 2026 r. w związku z przygotowywaniem nowego planu strategicznego i planowaną sekurytyzacją części portfela segmentu *Factoring & Lending*.
Pomimo że w latach obrotowych 2024 i 2025 nie stwierdzono nieprawidłowości, a wykryte błędy dotyczą głównie okresu od 2019 r. do czerwca 2023 r., Bank wdrożył, również w świetle ustaleń wynikających z powyższej analizy, szereg działań, które są nadal realizowane, mających na celu wzmocnienie *(a)* mechanizmów kontrolnych i regulacji procesowych dotyczących zarządzania wpływami, *(b)* modelu kontroli zgodnego z ustawą 262 oraz *(c)* wewnętrznych regulacji proceduralnych, administracyjnych i rachunkowych.

(ii) Tego samego dnia poinformowano również, że dr Belingheri zrezygnował z pełnienia funkcji dyrektora generalnego, pozostając członkiem Rady Dyrektorów niewykonującym funkcji wykonawczych. W związku z tym Rada Dyrektorów powołała Giuseppe Sikę na stanowisko dyrektora zarządzającego, powierzając mu wszystkie uprawnienia wykonywane do tego czasu przez dr. Belingheriego.

(iii) W dniu 10 lutego 2026 r. Rada Dyrektorów zatwierdziła wstępne projekty skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 r. oraz przekształcenie sprawozdania finansowego za 2024 r., które skutkowało łącznym skumulowanym obniżeniem kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2024 r. o około 15,1 mln EUR.

(iv) W dniu 16 lutego 2026 r., w następstwie informacji opublikowanych przez prasę, Bank poinformował, że posiada wiedzę o prowadzonych przez Prokuraturę Republiki w Mediolanie czynnościach przygotowawczych.
Bank jest objęty postępowaniem w sprawie odpowiedzialności administracyjnej na podstawie włoskiego dekretu ustawodawczego nr 231/01 w związku z czynami określonymi w art. 640 ust. 2 włoskiego kodeksu karnego (oszustwo na szkodę państwa), art. 2622 włoskiego kodeksu cywilnego (przedstawianie nieprawdziwych informacji w dokumentach korporacyjnych) oraz art. 185 włoskiego dekretu ustawodawczego nr 58/1998 (manipulacja rynkowa), w związku z czynami popełnionymi od 2020 r. do grudnia 2023 r. Grupa BFF od samego początku deklarowała pełną gotowość do współpracy z prokuraturą oraz do przekazania wszelkich informacji przydatnych organom prowadzącym postępowanie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Bank nie otrzymał żadnych konkretnych zarzutów ze strony organów prowadzących postępowanie.

(v) W dniu 17 marca 2026 r. dr Belingheri złożył rezygnację z funkcji niewykonawczego członka Rady Dyrektorów. W następstwie tego zdarzenia, tego samego dnia, Rada Dyrektorów podjęła uchwałę o kooptacji Giuseppe Siki do swojego składu oraz powierzeniu mu funkcji dyrektora generalnego. Dr Sica będzie również nadal pełnić funkcję dyrektora generalnego powierzoną mu w lutym 2026 r.

(vi) **Decyzja Banku Włoch z dnia 27-28 marca 2026 r.** – W dniu 28 marca 2026 r. Bank otrzymał decyzję wydaną przez Bank Włoch na podstawie art. 69-*octiesdecies* i nast. TUB przez Bank Włoch, w ramach prowadzonych czynności inspekcyjnych nadzorczych („**Decyzja**"). W tym zakresie, jak już wskazano powyżej, należy zaznaczyć, że czynności inspekcyjne zostały wszczęte w następstwie zawiadomienia przekazanego przez Radę Audytorów w listopadzie 2025 r., zgodnie z art. zgodnie z art. 52 TUB oraz art. 149 ust. 3 TUF, dotyczącego nieprawidłowości stwierdzonych na podstawie wstępnych ustaleń Postępowania wyjaśniającego. Bank Włoch, na mocy Decyzji, powołał, zgodnie z art. 75-*bis* TUB, dwóch komisarzy czasowo wspierających Radę Dyrektorów w realizacji przyspieszonego procesu naprawy systemu operacyjnego i rachunkowego oraz w zarządzaniu działaniami naprawczymi w obszarze działalności kredytowej związanej z faktoringiem i systemem kontroli wewnętrznej, które zostały już wcześniej zainicjowane przez Bank.

(vii) Jeżeli chodzi o oceny agencji ratingowych, w 2025 r. oraz w pierwszych miesiącach bieżącego roku obrotowego agencje te kilkukrotnie dokonywały podwyższenia lub obniżenia ratingów BFF w następstwie informacji przekazywanych rynkowi.

Ostatnio, również w następstwie Decyzji Banku Włoch z dnia 28 marca 2026 r., w dniu 1 kwietnia 2026 r. agencja ratingowa Moody's obniżyła wszystkie ratingi i oceny BFF o jeden stopień (*notch*) oraz objęła je procedurą *review for downgrade*, w tym również skorygowaną ocenę BCA (*Adjusted BCA*). Ocena ta została dodatkowo obniżona o jeden stopień (*notch*) w obszarze *Strategy*, *Risk Appetite* and *Governance*, do poziomu „ba3" z „ba2". Ratingi depozytów długoterminowych (LT) i krótkoterminowych (ST) BFF, wynoszące odpowiednio „Baa3" i „Prime-3", nadal pozostają w kategorii inwestycyjnej (*investment grade*).

W dniu 2 kwietnia 2026 r. agencja ratingowa Morningstar DBRS („DBRS") obniżyła ratingi kredytowe BFF, w tym rating emitenta długoterminowego (*Long-Term Issuer Rating)* do poziomu „BB (*low*)" z „BB". Ponadto DBRS obniżyła rating depozytów długoterminowych Banku do poziomu „BB" z „BB (*high*)". Agencja objęła również długoterminowe ratingi kredytowe Banku procedurą przeglądu (*Under Review*), w tym rating emitenta długoterminowego na poziomie „BB (*low*)".

(viii) 30 kwietnia 2026 r. Rada Dyrektorów zatwierdziła projekt jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r., obejmujące aktualizację przekształcenia sprawozdania finansowego za 2024 r. do kwoty 17,6 mln EUR.

Skorygowany zysk netto za 2025 r. wyniósł 139,1 mln EUR, co oznacza spadek o 3% w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym. Wykazany w sprawozdaniu finansowym zysk netto za 2025 r. wyniósł 37 mln EUR, odzwierciedlając skutki działań mających na celu ograniczenie ryzyka, ogłoszonych 10 lutego i 30 kwietnia 2026 r., a także dodatkowych działań podjętych w następstwie Decyzji Banku Włoch z dnia 28 marca 2026 r.

Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) Banku wyniósł 9,94% wobec wymogu SREP na poziomie 9,80%, natomiast łączny współczynnik kapitałowy (Total Capital Ratio) wyniósł 12,31% wobec wymogu SREP na poziomie 13,30%.

Rada Dyrektorów Banku przedłożyła Organowi nadzoru plan zachowania kapitału na potrzeby wymogów ostrożnościowych i MREL oraz uruchomiła Plan naprawy (Recovery Plan) w celu zapewnienia skuteczniejszego nadzoru nad działaniami naprawczymi podejmowanymi przez Bank oraz zwiększenia ich efektywności.

Zaktualizowano również cele finansowe na 2026 r., zakładając osiągnięcie skorygowanego zysku netto w przedziale od 115 mln EUR do 140 mln EUR.

3. Transakcje z podmiotami powiązanymi i transakcje wewnątrzgrupowe Transakcje nietypowe i/lub niestandardowe

BFF wdrożył procedury w celu zapewnienia zgodności z wymogami określonymi w art. 2391-**bis** włoskiego kodeksu cywilnego oraz rozporządzenia Consob nr 17221 z dnia 12 marca 2010 r. („**Rozporządzenie Consob OPC**"), z późniejszymi zmianami, a także wymogami przepisów sektorowych, mającymi zastosowanie również do transakcji przeprowadzanych za pośrednictwem spółek zależnych.

Dokumentami referencyjnymi Banku regulującymi relacje z podmiotami powiązanymi są *„Polityka kontroli wewnętrznych przyjęta przez Grupę BFF w zakresie zarządzania konfliktami interesów"* oraz *„Regulamin BFF Banking Group dotyczący zarządzania transakcjami z podmiotami, w przypadku których występuje konflikt interesów"*, ostatnio zaktualizowane 25 lipca 2024 r. za pozytywną opinią Rady Audytorów (łącznie „**Procedury OPC BFF**").

Rada Audytorów uznaje, że przedmiotowe procedury są zgodne z wymogami Rozporządzenia Consob OPC w brzmieniu obowiązującym w danym czasie; w trakcie roku obrotowego Rada Audytorów sprawowała nadzór nad ich przestrzeganiem przez Bank.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe BFF za 2025 r., zintegrowane sprawozdanie roczne oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2025 r. przedstawiają skutki ekonomiczne i majątkowe transakcji z podmiotami powiązanymi, a także opisują najistotniejsze relacje z tymi podmiotami.

W roku obrotowym 2025, zgodnie z opisanymi powyżej Procedurami OPC BFF, Komitetowi ds. Transakcji z Podmiotami Powiązanymi („**Komitet OPC**") przedłożono do zatwierdzenia 2 transakcje o „mniejszym znaczeniu" oraz 1 transakcję zwolnioną z obowiązku stosowania procedury.

W tym zakresie Rada Audytorów, zgodnie z art. 4 ust. 6 Rozporządzenia Consob OPC, sprawowała nadzór nad przestrzeganiem Procedur OPC, monitorując proces prowadzący każdorazowo do wydania opinii przez Komitet OPC zgodnie z art. 7 Rozporządzenia Consob OPC oraz uczestnicząc we wszystkich posiedzeniach Komitetu w pełnym składzie albo wyłącznie poprzez udział Przewodniczącego.

Nie przeprowadzono żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi w trybie pilnym.

Rada Audytorów stwierdza, że w zakresie swoich kompetencji sprawowała nadzór nad zgodnością procedur z Rozporządzeniem Consob OPC, a także nad ich przestrzeganiem w odniesieniu do transakcji z podmiotami powiązanymi przeprowadzonych na podstawie uchwał podjętych w roku obrotowym 2025.

Na podstawie uzyskanych informacji oraz przeprowadzonych analiz Rada Audytorów uznała za odpowiednie informacje przedstawione przez Radę Dyrektorów w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Banku za 2025 r. dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi i transakcji wewnątrzgrupowych.

Po zakończeniu roku obrotowego, jak wskazano wcześniej w części dotyczącej istotnych zdarzeń opisanych w sprawozdaniu z działalności, w dniu 1 lutego 2026 r. dr Belingheri zrezygnował z uprawnień zarządczych, zachowując jednocześnie mandat członka Rady Dyrektorów. W tym kontekście Rada Dyrektorów podjęła w dniu 10 lutego 2026 r. uchwałę o dokonaniu na rzecz dr. Belingheriego niezwłocznej wypłaty świadczenia przewidzianego w umowie o zakazie konkurencji („**PNC**"), zawartej pomiędzy dr. Belingherim a Bankiem, w łącznej wysokości 4,080 mln EUR. Jak również wskazano w sprawozdaniu z działalności za 2025 r., uchwała ta została podjęta pomimo jednogłośnie wyrażonej negatywnej opinii Komitetu ds. Wynagrodzeń Banku, który – również na podstawie opinii sporządzonych przez doradców prawnych Banku – wprawdzie uznał wypłatę kwot wynikających z umowy o zakazie konkurencji za zgodną z prawem, ponieważ była ona należna na podstawie postanowień umownych, jednocześnie jednak zwrócił uwagę na kwestie związane z niestosownością dokonania tej wypłaty w trybie natychmiastowym. Należy ponadto zauważyć, że uchwała ta została podjęta dzięki rozstrzygającemu głosowi przewodniczącego, przyznanemu mu na mocy Statutu. W odniesieniu do tej uchwały Rada Audytorów od samego początku wyrażała poważne zastrzeżenia, wynikające zarówno z terminów przewidzianych dla rozpoczęcia biegu okresu obowiązywania zakazu konkurencji, jak i przede wszystkim z równoczesnego obowiązywania wskazanych wcześniej postanowień umownych oraz ogólnej normy wynikającej z art. 2390 włoskiego kodeksu cywilnego, zgodnie z którą każdy członek Rady Dyrektorów

jest zobowiązany powstrzymać się od prowadzenia jakiejkolwiek działalności konkurencyjnej wobec spółki, w której Radzie Dyrektorów zasiada. Jest to tym bardziej istotne, że umowie o zakazie konkurencji nadano moc wsteczną obejmującą okres pełnienia funkcji przez byłego dyrektora generalnego (dr. Belingheriego), podczas gdy w tym okresie obowiązywał go już ustawowy zakaz prowadzenia działalności konkurencyjnej wynikający z przywołanego art. 2390 włoskiego kodeksu cywilnego.

4. Nadzór nad adekwatnością struktury organizacyjnej Struktura organizacyjna Banku i Grupy oraz relacje ze spółkami zależnymi

Struktura organizacyjna Banku i Grupy oraz jej rozwój zostały opisane w sprawozdaniu na temat ładu korporacyjnego i struktury Własnościowej, do którego Rada Audytorów odsyła w celu uzyskania szczegółowych informacji.

W poprzednim punkcie 2 wskazano już zmiany organizacyjne, które objęły strukturę zarządczą Banku w związku z kierunkami rozwoju przewidzianymi w planie strategicznym.

W pierwszej części 2025 r. Rada Audytorów koncentrowała swoją działalność nadzorczą na weryfikacji prawidłowego wdrażania poszczególnych działań naprawczych podjętych w następstwie „Raportu z inspekcji 2024" oraz „Pisma dotyczącego sytuacji Banku 2024" Banku Włoch.

Następnie, w ostatnich miesiącach 2025 r. oraz w pierwszych miesiącach 2026 r., do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Audytorów w ramach wykonywanej działalności nadzorczej stwierdziła poważne nieprawidłowości i uchybienia dotyczące adekwatności struktury organizacyjnej i ładu organizacyjnego Banku, co zostało również potwierdzone w Decyzji, w *tableau de bord* oraz w rocznym sprawozdaniu funkcji audytu wewnętrznego.

Zdaniem Rady Audytorów wskazane poważne nieprawidłowości i uchybienia, ujawnione w szczególności w wyniku analiz przeprowadzonych w ramach Postępowania wyjaśniającego, wynikają z następujących okoliczności:

1) nieadekwatnych polityk i procedur funkcjonujących w ramach wewnętrznego systemu regulacji Banku, które okazały się nieaktualne i nieskuteczne;
2) braku odpowiednich zasad i właściwych standardów postępowania po stronie licznych członków kadry kierowniczej (np. menedżerów wskazanych w ramach Postępowania wyjaśniającego, których działania nie były zgodne ani z zasadami ostrożnego i należytego zarządzania, ani z zasadami prawidłowej administracji), a

także braku odpowiednich procedur kontrolnych i nadzorczych po stronie kierowników właściwych funkcji. Jak wykazało Postępowanie wyjaśniające, brak takich zasad w okresie 2019-2023 umożliwił niektórym menedżerom podejmowanie działań niezgodnych zarówno z zasadami ostrożnego i należytego zarządzania, jak i z zasadami prawidłowej administracji;

3) uchybień w zakresie przepływu informacji ze strony niektórych funkcji organizacyjnych dotyczących danych i przesłanek niezbędnych do podejmowania przez Radę Dyrektorów świadomych decyzji oraz umożliwiających jej członkom działanie w oparciu o pełną informację, a także zapewniających przejrzystość, identyfikowalność i możliwość odtworzenia procesów podejmowania i realizacji decyzji zgodnie z zasadami prawidłowej administracji, co utrudniało powiązanie zakresu uprawnień z podejmowanymi decyzjami i wynikającą z nich odpowiedzialnością;
4) brak solidnego i skutecznego systemu regulacji i procedur wewnętrznych oraz związanych z nimi mechanizmów kontrolnych służących zapewnieniu zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi klasyfikacji portfela faktoringowego oraz stosowania kryteriów zawieszenia naliczania dni przeterminowania (tzw. *mitigants*), co zostało również wskazane przez Bank Włoch w przywołanej Decyzji;
5) nieefektywność i niedostosowanie systemów informatycznych, które okazały się niewystarczająco zintegrowane oraz niezdolne do ograniczenia nadmiernego udziału czynności wykonywanych manualnie w wielu procesach biznesowych.

W odniesieniu do wskazanych obszarów należy podkreślić, że Bank rozpoczął wdrażanie działań naprawczych, również w wyniku konsultacji z organem nadzoru. Rada Audytorów będzie monitorować ich prawidłowe i terminowe wdrażanie w trakcie 2026 r.

W obszarze systemu kontroli wewnętrznej w 2025 r. utrwalano działania zainicjowane w poprzednich latach, mające na celu wzmocnienie całego systemu. W szczególności funkcje kontroli drugiego poziomu – funkcja zarządzania ryzykiem (Risk Management) oraz funkcja zgodności i przeciwdziałania praniu pieniędzy (AML) – zostały podporządkowane bezpośrednio Radzie Dyrektorów, przy jednoczesnym zachowaniu funkcjonalnej podległości wobec dyrektora generalnego (podwójna linia raportowania). Następnie Bank dokonał przeglądu modelu organizacyjnego, aktualizując regulacje wewnętrzne oraz zmieniając skład Organu nadzoru

ustanowionego na podstawie włoskiego dekretu ustawodawczego nr 231/2001, w celu zapewnienia pełniejszej zgodności z obowiązującymi przepisami prawa.

W trakcie roku obrotowego powołano nowego kierownika funkcji Compliance, a obowiązki przedstawiciela ds. AML powierzono członkowi organu zarządzającego pełniącemu funkcję wykonawczą, innemu niż dyrektor generalny, zgodnie z wymogami dotyczącymi nadzoru nad ryzykiem AML.

W ramach opisanych powyżej działań reorganizacyjnych i wzmacniających Rada Audytorów wskazała Radzie Dyrektorów na potrzebę rozważenia przyznania każdemu z członków Komitetu Kredytowego uprawnień decyzyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem roli dyrektora ds. ryzyka (*Chief Risk Officer*). Rada Audytorów będzie monitorować decyzje podejmowane w tym zakresie przez Radę Dyrektorów, aby zweryfikować pełne i skuteczne wdrożenie również tego elementu działań reorganizacyjnych.

Bank, jako jednostka dominująca oraz podmiot odpowiedzialny za kontakty z Organem nadzoru, prowadząc działalność w zakresie kierowania i koordynacji, wydawał spółkom zależnym różne dyspozycje niezbędne do wdrożenia ogólnych i szczegółowych instrukcji przekazywanych przez Bank Włoch w interesie stabilności Grupy, zgodnie z art. 61 ust. 4 TUB oraz Okólnikiem nr 285.

Relacje ze spółkami zależnymi regulowane są przez „*Regulamin Wewnątrzgrupowy*". Postanowienia, które spółki zależne są zobowiązane wdrożyć, przekazywane są przez poszczególne funkcje Banku w celu zapewnienia spółkom zależnym i oddziałom aktualnych informacji zarówno na temat mających do nich zastosowanie regulacji wewnętrznych, jak i danych niezbędnych do sporządzania pakietu sprawozdawczego, przy czym główne czynności związane z tym procesem, w szczególności czynności kontrolne, realizowane są w sposób scentralizowany.

Mając na uwadze, że w spółkach należących do zagranicznego obszaru działalności Grupy nie funkcjonują równoważne organy nadzoru, Rada Audytorów prowadziła jednak własne działania weryfikacyjne podczas okresowych spotkań z funkcjami kontrolnymi oraz kadrą zarządzającą niektórych głównych spółek zależnych. W tym zakresie należy przypomnieć, że funkcje kontrolne sprawują bezpośredni nadzór nad odpowiadającymi im strukturami organizacyjnymi w BFF Finance Iberia S.A.U., natomiast w przypadku BFF Polska podlegają im funkcjonalnie odpowiadające im jednostki organizacyjne.

Rada Audytorów uznaje zatem, że wydawane przez Bank spółkom zależnym dyspozycje są co do zasady odpowiednie, również z punktu widzenia zapewnienia

wszystkich informacji niezbędnych do wypełnienia obowiązków informacyjnych przewidzianych w art. 114 ust. 2 TUF.

5. Nadzór nad adekwatnością systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, systemu administracyjno-księgowego oraz procesu sprawozdawczości finansowej

5.1. Nieprawidłowości stwierdzone przez Radę Audytorów

Niezależnie od kwestii wskazanych w punkcie 4 w odniesieniu do struktury organizacyjnej, Rada Audytorów w 2025 r. oraz w pierwszych miesiącach 2026 r., do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, w ramach wykonywanej działalności nadzorczej stwierdziła poważne nieprawidłowości i uchybienia dotyczące systemu kontroli wewnętrznej, systemu administracyjno-księgowego oraz systemu kontroli ustanowionego na podstawie *włoskiej ustawy nr 262/2005, a także modelu organizacyjnego i zarządzania ustanowionego na podstawie włoskiego* dekretu ustawodawczego nr 231/2001.

Powyższe okoliczności zostały ujawnione na podstawie ustaleń poczynionych pod koniec 2025 r. w wyniku wstępnych ustaleń poczynionych w toku Postępowania wyjaśniającego, a także w oparciu o dalsze nieprawidłowości zidentyfikowane w ramach tego samego Postępowania wyjaśniającego, zakończonego w marcu 2026 r.

W szczególności, jak zostanie szczegółowo przedstawione w kolejnych punktach, Rada Audytorów stwierdziła następujące poważne nieprawidłowości i uchybienia:

(i) stosowanie praktyk polegających na ponownym przypisywaniu wpływów (w okresie od 2019 do 2023 r.), mających na celu wcześniejsze ujmowanie pozytywnych skutków księgowych oraz kreowanie nienależnych zysków z tytułu odsetek z tytułu zwłoki w płatności; praktyki te doprowadziły między innymi, i w szczególności, do nieprawidłowego ujmowania księgowego odsetek z tytułu zwłoki w płatności, co spowodowało konieczność dokonania przekształcenia sprawozdania finansowego za 2024 r., o którym była już mowa powyżej;

(ii) nieadekwatność systemu kontroli wewnętrznej w zakresie zarządzania zarówno transakcjami faktoringowymi w ramach działu *Factoring & Lending*, jak i kwestią niekorzystnych orzeczeń sądowych;

(iii) nieprawidłowości w systemie administracyjno-księgowym związane z opisanymi powyżej praktykami i procesami;

(iv) szczególne uchybienia w systemie administracyjno-księgowej kontroli wewnętrznej, ustanowionym na podstawie ustawy nr 262/2005, dotyczące procesu sprawozdawczości finansowej;

(v) podatności operacyjne i organizacyjne, które mogą mieć znaczenie z punktu widzenia przepisów włoskiego dekretu ustawodawczego nr 231/2001.

Wskazane powyżej uchybienia i nieprawidłowości, oprócz tego, że zostały zgłoszone organom nadzoru zgodnie z art. 149 TUF oraz art. 52 TUB (zob. poniżej, pkt 11), spowodowały konieczność podjęcia przez Spółkę działań naprawczych. Również w tym przypadku Rada Audytorów będzie w trakcie 2026 r. sprawować nadzór nad prawidłowym i pełnym wdrożeniem tych działań naprawczych.

5.2. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

W Sprawozdaniu na temat ładu korporacyjnego i struktury własnościowej przedstawiono główne cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem („**SCIGR**").

SCIGR obejmuje zasady, procedury i struktury organizacyjne, które umożliwiają skuteczne funkcjonowanie Spółki i Grupy oraz służą identyfikacji i monitorowaniu głównych rodzajów ryzyka, na które narażone są Bank i kontrolowane przez niego spółki, oraz zarządzaniu tymi ryzykami. SCIGR jest zintegrowanym systemem obejmującym całą strukturę organizacyjną. W jego funkcjonowanie zaangażowane są, w sposób skoordynowany i wzajemnie zależny, zarówno organy Spółki, jak i jednostki organizacyjne, w tym funkcje kontrolne.

Rada Audytorów sprawowała nadzór nad adekwatnością systemu SCIGR funkcjonującego w Spółce i Grupie, weryfikując jego faktyczne funkcjonowanie przede wszystkim poprzez:

okresowe spotkania z funkcjami kontrolnymi – funkcją audytu wewnętrznego (*Internal Audit*), funkcją zarządzania i przeciwdziałania praniu pieniędzy, funkcji zarządzania ryzykiem, funkcją osoby odpowiedzialnej za sporządzanie dokumentów księgowych oraz firmą audytorską KPMG;

ii) analizę raportów, *tableau de bord* oraz sprawozdań sporządzanych przez wyżej wymienione podmioty; (iii) stały udział w pracach Komitetu ds. Kontroli i Ryzyka.

Jak już wcześniej wskazano, Rada Audytorów, w ramach sprawowanego nadzoru nad systemem SCIGR, w 2025 r., a także w pierwszych miesiącach 2026 r., poświęcała szczególną uwagę między innymi działaniom podjętym w trakcie roku obrotowego w odpowiedzi na zastrzeżenia zgłoszone przez organ nadzoru po zakończeniu kontroli przeprowadzonej w pierwszych miesiącach 2024 r., a także, w ostatnim okresie,

zagadnieniom ujawnionym w ramach Postępowania wyjaśniającego wszczętego przez funkcję audytu wewnętrznego pod koniec października 2025 r.

Przeprowadzone w tym kontekście czynności weryfikacyjne ujawniły istotne nieprawidłowości i uchybienia zarówno w zakresie procedur, jak i mechanizmów kontrolnych. Jak już wskazano, nieprawidłowości dotyczą procesu windykacji należności, a w szczególności systemowej praktyki niewłaściwego zarządzania wpływami, służącej zniekształcaniu prawidłowego ujmowania księgowego odsetek z tytułu zwłoki, co mogło mieć istotny wpływ na rzetelność objętych tym zjawiskiem sprawozdań finansowych. Ponadto stwierdzono nieprawidłowości i uchybienia dotyczące w szczególności zarządzania przypadkami niekorzystnych wyroków sądowych, tj. postępowań wszczętych przez Bank w celu sądowego dochodzenia należności przeterminowanych, które zakończyły się niekorzystnym rozstrzygnięciem. Ponadto stwierdzono również uchybienia w zakresie kontroli pierwszego poziomu, mających zapewniać właściwy nadzór nad tymi samymi procesami.

Jak wskazano powyżej, Rada Audytorów zauważa również, że w toku Postępowania wyjaśniającego, wraz z nieprawidłowościami samodzielnie zidentyfikowanymi przez funkcję audytu wewnętrznego w ramach prowadzonych przez nią rutynowych kontroli, ujawniono uchybienia w systemie SCIGR, w następstwie których Bank przyjął, również z inicjatywy Rady Audytorów, plan działań naprawczych obejmujący szereg odrębnych działań korygujących, przy którego wdrażaniu korzysta ze wsparcia wyspecjalizowanych doradców zewnętrznych.

Rada Audytorów będzie na bieżąco monitorować prawidłową i terminową realizację tych działań naprawczych w celu zweryfikowania, czy doprowadzą one do wdrożenia adekwatnych rozwiązań organizacyjnych i kontrolnych, spójnych z ogólnym profilem ryzyka Banku, również z uwzględnieniem wskazań i oczekiwań Organu nadzoru.

5.3. System administracyjno-księgowy oraz proces sprawozdawczości finansowej

W sprawozdaniu na temat ładu korporacyjnego i struktury własnościowej przedstawiono główne cechy systemu administracyjno-księgowego oraz procesu sprawozdawczości finansowej.

Rada Dyrektorów BFF, działając zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 grudnia 2005 r. nr 262 („**Ustawa 262/2005**") oraz art. 154-*bis* TUF, przewidziała w ramach swojego systemu ładu korporacyjnego funkcję osoby odpowiedzialnej za sporządzanie dokumentów księgowych oraz zatwierdziła „*Regulamin funkcji osoby odpowiedzialnej za sporządzanie dokumentów księgowych*" i „*Notę metodologiczną odpowiedzialnej za sporządzanie dokumentów księgowych*".

W odniesieniu do systemu administracyjno-księgowego oraz procesu sprawozdawczości finansowej Rada Audytorów monitorowała między innymi, w ramach spotkań z dyrektorem finansowym oraz osobą odpowiedzialną za sporządzanie dokumentów księgowych, prowadzone przez nich działania mające na celu bieżącą ocenę adekwatności przyjętego modelu oraz jego faktycznego funkcjonowania.

Rada Audytorów ponadto regularnie odbywała spotkania z przedstawicielami firmy audytorskiej KPMG w celu wymiany informacji wymaganej przepisami prawa.

Na podstawie przedstawionych powyżej okoliczności Rada Audytorów stwierdza, że wyniki kontroli przeprowadzonych przez funkcję audytu wewnętrznego, a w szczególności, w ostatnim czasie, ustalenia poczynione w toku Postępowania wyjaśniającego przeprowadzonego przy wsparciu wykwalifikowanych doradców zewnętrznych, ujawniły liczne i istotne uchybienia w systemie administracyjno-księgowej kontroli wewnętrznej funkcjonującym na podstawie Ustawy 262/2005. Powyższe istotne uchybienia w systemie kontroli wewnętrznej dotyczą w szczególności:

- uchybień w mechanizmach kontrolnych dotyczących procesów księgowych i sprawozdawczych;
- nieterminowego i niepełnego przekazywania informacji do organów zarządzających i nadzorczych;
- słabości mechanizmów zarządzania ryzykiem kredytowym oraz procesów szacowania odpisów z tytułu utraty wartości.

W związku z ujawnionymi istotnymi czynnikami ryzyka dotyczącymi prawidłowości sprawozdawczości finansowej, prezentacji ekspozycji kredytowych oraz przestrzegania przepisów nadzorczych (a także ich potencjalnego wpływu na sprawozdania finansowe Banku), Rada Audytorów zwróciła się do Rady Dyrektorów o opracowanie kompleksowego planu działań naprawczych mającego na celu wzmocnienie systemu administracyjno-księgowej kontroli wewnętrznej. Ponadto Rada Audytorów zwróciła się o zapewnienie pełnej współpracy z organami nadzoru oraz o wzmocnienie mechanizmów zarządzania ryzykiem kredytowym i sprawozdawczości finansowej, tak aby zagwarantować rynkowi odpowiednie informacje. Wreszcie Rada Audytorów zwróciła się do Rady Dyrektorów o podjęcie działań dyscyplinarnych wobec pracowników odpowiedzialnych za naganne zachowania oraz o rozważenie zastosowania mechanizmów *claw-back* i *malus*, a także dochodzenia odpowiedzialności wobec kadry kierowniczej i członków organów spółki

uznanych za odpowiedzialnych na podstawie art. 2392-2393 włoskiego Kodeksu cywilnego. Rada Audytorów zastrzega sobie prawo do bieżącego monitorowania wskazanych powyżej działań prowadzonych przez Radę Dyrektorów.

W związku z opisanymi powyżej nieprawidłowościami Bank wdrożył plan działań naprawczych, składający się z odrębnych działań korygujących, który jest realizowany przy wsparciu wyspecjalizowanych doradców zewnętrznych.

W związku z tym Rada Audytorów dokona ponownej i kompleksowej oceny adekwatności oraz skuteczności systemu administracyjno-księgowego i procesu sprawozdawczości finansowej Banku po faktycznym wdrożeniu działań korygujących przewidzianych w planie działań naprawczych, których rzeczywiste efekty będą podlegały weryfikacji w czasie w ramach odpowiednich działań monitorujących prowadzonych przez Radę Audytorów.

W ramach tych czynności weryfikacyjnych Rada Audytorów oceni również działania związane z cyfryzacją procesów administracyjno-księgowych, których niezbędne wzmocnienie strukturalne, mające na celu ograniczenie wysokiego stopnia manualnej obsługi niektórych procedur, zostało już przedstawione Radzie Dyrektorów Banku, tak aby mogła ona podjąć w tym zakresie terminowe i skuteczne działania naprawcze.

Rada Audytorów przeanalizowała również oświadczenie sporządzone przez osobę odpowiedzialną za sporządzanie dokumentów księgowych zgodnie z art. 154-*bis* TUF. Z przedmiotowego oświadczenia wynika odniesienie do opisanych wcześniej zdarzeń związanych z „nieprawidłowym ujmowaniem wpływów w okresie od 2019 r. do czerwca 2023 r." oraz do wynikającej z tego konieczności dokonania przez Bank przekształcenia wcześniej zatwierdzonych sprawozdań finansowych zgodnie z wymogami właściwych standardów rachunkowości, w szczególności MSR 8. W oświadczeniu tym wskazano ponadto, że Bank podjął działania mające na celu „*rozpoczęcie procesu przeglądu obowiązujących regulacji i procedur oraz istniejącej struktury organizacyjnej i administracyjno-księgowej, a także związanych z nimi mechanizmów weryfikacji stosowania tych regulacji, w celu dalszego wzmocnienia systemu kontroli wewnętrznej*". W odniesieniu do wpływów otrzymanych w trakcie 2025 r. w oświadczeniu wskazano, że funkcja osoby odpowiedzialnej za sporządzanie dokumentacji księgowej przeprowadziła ukierunkowane kontrole dotyczące pozycji tzw. „należności ubocznych" związanych z obowiązującymi umowami faktoringowymi.

5.4. Proces sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju

Rada Audytorów przypomina, że zgodnie z przepisami włoskiego dekretu ustawodawczego nr 125 z dnia 6 września 2024 r. („**dekret ustawodawczy 125/2024**"), wdrażającego dyrektywę 2022/2464/UE, Spółka jest zobowiązana do sporządzenia i zamieszczenia, w odrębnej części sprawozdania z działalności, sprawozdania zrównoważonego rozwoju („**Sprawozdanie zrównoważonego rozwoju**"). Sprawozdanie to zostało sporządzona zgodnie z Europejskimi Standardami Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju („**ESRS**") i podlega usłudze atestacyjnej o ograniczonym poziomie pewności, powierzonej temu samemu biegłemu rewidentowi, który przeprowadza badanie sprawozdań finansowych BFF. Usługa ta jest realizowana zgodnie ze standardem atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju "*Principio di Attestazione della Rendicontazione di Sostenibilità – Standard on Sustainability Assurance Engagement – SSAE (Italia)*".

Zgodnie z art. 10 ust. 1 dekretu ustawodawczego nr 125/2024, Rada Audytorów, wykonując powierzone jej przez przepisy prawa obowiązki, sprawowała nadzór nad przestrzeganiem przepisów regulujących sporządzanie i publikację Sprawozdania zrównoważonego rozwoju, uwzględniając również wymogi rozporządzenia (UE) 2020/852.

Rada Audytorów sprawowała również nadzór nad procesem opracowywania informacji ujętych w Sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju, odbywając w tym celu osobą odpowiedzialną za sporządzanie dokumentacji księgowej, dyrektorem finansowym oraz dyrektorem ds. ESG i sprawozdawczości finansowej grupy.

Rada Audytorów potwierdziła, że sprawozdawczość w zakresie zrównoważonego rozwoju została zatwierdzona przez Radę Dyrektorów w dniu 30 kwietnia 2026 r.

Rada Audytorów przyjęła również do wiadomości, że firma audytorska wydała w dniu 15 maja 2026 r. sprawozdanie z atestacji dotyczące sprawozdania zrównoważonego rozwoju, o którym mowa w art.

8 ust. 10 dekretu ustawodawczego nr 254/2016, którego treść potwierdza informacje ustalenia przedstawione wcześniej w toku wymiany informacji. W przedmiotowym sprawozdaniu KPMG potwierdziła, że sprawozdanie zrównoważonego rozwoju zostało sporządzona, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z ESRS oraz przepisami art. 8 rozporządzenia (UE) 2020/852.

Rada Audytorów ze swojej strony stwierdza, że w wyniku przeprowadzonych czynności nie zwrócono jej uwagi na żadne okoliczności wskazujące na niezgodność z przepisami regulującymi sprawozdawczość w zakresie zrównoważonego rozwoju.

6. Pozostałe działania podjęte przez Radę Audytorów

6.1. Dodatkowe okresowe czynności weryfikacyjne

Niezależnie od opisanych powyżej działań, Rada Audytorów przeprowadziła również dodatkowe, szczegółowe czynności zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami mającymi zastosowanie do sektora bankowego.

W szczególności Rada Audytorów uczestniczyła w pracach prowadzonych przez funkcje wewnętrzne, których celem było:

(i) przeprowadzenie samooceny, dokonanej podczas posiedzenia Rady Audytorów w dniu 16 kwietnia 2025 r., w zakresie adekwatności kapitałowej (ICAAP) oraz adekwatności systemu zarządzania ryzykiem płynności (ILAAP);

(ii) sporządzenie, podczas tego samego posiedzenia Rady Audytorów w dniu 16 kwietnia 2025 r., sprawozdania z kontroli przeprowadzonych w odniesieniu do istotnych lub ważnych funkcji powierzonych do realizacji podmiotom świadczącym usługi spoza Grupy (FEI).

Rada Audytorów, uczestnicząc w pracach Komitetu ds. Kontroli i Ryzyka oraz na podstawie własnych czynności weryfikacyjnych, zapoznała się z założeniami leżącymi u podstaw zaktualizowanego Planu finansowania na lata 2026-2027, przedstawiając w tym zakresie własne uwagi.

6.2 Dodatkowe działania podjęte przez Radę Audytorów

W drugim półroczu 2025 r. Rada Audytorów zainicjowała oraz monitorowała przeprowadzenie zewnętrznej oceny jakości funkcji audytu wewnętrznego Banku (*External Quality Assurance Review,* „**EQAR**"). W ramach EQAR oceniono skuteczność i efektywność funkcji Audytu Wewnętrznego oraz zweryfikowano jej zgodność z Global Internal Audit Standards („**GIAS**"), a także z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami.

Rada Audytorów monitorowała i nadzorowała działania prowadzone przez zewnętrznego konsultanta w ramach EQAR. W wyniku przeprowadzonej oceny stwierdzono, że funkcja audytu wewnętrznego BFF jest zgodna z wymogami standardów GIAS, uzyskując końcową ocenę zgodności „*general conformance*". Poziom dojrzałości funkcji audytu wewnętrznego został oceniony jako wyższy od średniej dla przyjętej grupy porównawczej (*benchmark*), w szczególności w zakresie metodyki działania, procesów planowania audytu, dokumentowania zadań audytowych, nadzoru oraz ładu korporacyjnego funkcji audytu wewnętrznego.

7. Model organizacji i zarządzania zgodnie z włoskim dekretem nr 231/2001

BFF po raz pierwszy przyjęła w 2004 r. własny model organizacji, zarządzania i kontroli zgodnie z włoskim dekretem ustawodawczym nr 231/2001, który był następnie okresowo aktualizowany w celu uwzględnienia zmian legislacyjnych i organizacyjnych („**Model 231**").

W trakcie 2025 r. w wyniku Postępowania wyjaśniającego przeprowadzonego przez funkcję audytu wewnętrznego ujawniła pewne operacyjne i organizacyjne słabości systemu kontroli wewnętrznej, które mogą mieć znaczenie z punktu widzenia przepisów włoskiego dekretu ustawodawczego nr 231/2001, w szczególności dotyczące: (i) nieprawidłowo zaprojektowanych procedur wewnętrznych w zakresie procesów storna, realokacji wpływów oraz zarządzania relacjami z dłużnikami, a także (ii) niepełnego stosowania ustrukturyzowanych i możliwych do prześledzenia mechanizmów kontrolnych, zdolnych do zapewnienia właściwego nadzoru nad operacjami objętymi postępowaniem wyjaśniającym.

W planie działań naprawczych zatwierdzonym przez Radę Dyrektorów na posiedzeniu w dniu 2 marca 2026 r. przewidziano zatem przegląd Modelu 231, obejmujący aktualizację części dotyczących przestępstw przeciwko administracji publicznej, przestępstw korporacyjnych oraz przestępstw korupcyjnych, a także wzmocnienie mechanizmów kontroli w obszarze zarządzania należnościami kredytowymi, wraz z wdrożeniem nadzwyczajnego programu szkoleń i działań podnoszących świadomość pracowników Banku.

Rada Audytorów będzie monitorować wdrażanie działań korygujących przewidzianych w planie działań naprawczych.

W trakcie 2024 r. Rada Audytorów wskazała na potrzebę aktualizacji Regulaminu Organu nadzoru, a także odnowienia jego składu,

ze szczególnym uwzględnieniem funkcji przewodniczącego. Skład Organu nadzoru został faktycznie zmieniony w 2025 r. w związku z powołaniem na stanowisko przewodniczącego niezależnego eksperta zewnętrznego w osobie adwokata Franceski Pedrazzi. W trakcie roku obrotowego Rada Audytorów wielokrotnie spotykała się z Organem nadzoru w ramach wykonywanej działalności nadzorczej, w celu uzyskania aktualnych informacji na temat stanu prac tego organu oraz planowanych inicjatyw. Powyższe działania zapewniły stałą, efektywną i wzajemną wymianę informacji pomiędzy oboma organami nadzoru.

8. Stosowanie Kodeksu ładu korporacyjnego, skład Rady Dyrektorów oraz wynagrodzenia

BFF stosuje Kodeks ładu korporacyjnego opracowany przez Komitet ds. Ładu Korporacyjnego powołany z inicjatywy Borsa Italiana S.p.A. („**Kodeks ładu korporacyjnego**"). **Lista kontrolna** zgodności z zasadami i kryteriami określonymi w Kodeksie ładu korporacyjnego została zamieszczona w Kompendium informacyjnym do sprawozdania na temat ładu korporacyjnego i struktury własnościowej za 2025 r., dostępnym na **stronie internetowej Banku**, do którego odsyła się zainteresowanych.

Rada Audytorów stwierdza, że Rada Dyrektorów przeprowadziła ocenę własnego funkcjonowania, wielkości i składu, a także funkcjonowania, wielkości i składu komitetów wewnętrznych Rady, zgodnie z wymogami określonymi w art. 4 Kodeksu ładu korporacyjnego oraz w Okólniku nr 285 Banku Włoch.

Proces oraz wyniki samooceny Rady Dyrektorów przeprowadzonej za 2025 r. zostały przedstawione, omówione i poddane dyskusji przez Radę Dyrektorów podczas posiedzenia w dniu 29 stycznia 2026 r., przy wsparciu zewnętrznego konsultanta.

W pierwszych miesiącach 2026 r., zgodnie z zaleceniami Normy Q.1.7 Norm postępowania oraz wymogami Okólnika nr 285 Banku Włoch, Rada Audytorów przeprowadziła w odniesieniu do 2025 r. własną samoocenę dotyczącą składu i funkcjonowania organu nadzoru. Złożyła również oświadczenia potwierdzające spełnianie wymogów niezależności, nieposzlakowanej opinii i kwalifikacji zawodowych przewidzianych przez obowiązujące przepisy prawa i regulacje. Wyniki tej oceny zostały następnie omówione i wspólnie przeanalizowane podczas posiedzenia w dniu 26 marca 2026 r.

Rada Audytorów, poprzez udział przewodniczącego i/lub członków w posiedzeniach Komitetu ds. Wynagrodzeń, Komitetu ds. Kontroli i Ryzyka oraz Rady Dyrektorów, zweryfikowała procesy wewnętrzne, które doprowadziły do określenia polityki wynagrodzeń obowiązującej w Spółce.

Rada Audytorów nie zgłasza zastrzeżeń co do zgodności przedstawionej Walnemu Zgromadzeniu propozycji polityki wynagrodzeń z rekomendacjami Kodeksu ładu korporacyjnego.

9. Badanie ustawowe sprawozdań finansowych

9.1. Działalność Rady Audytorów w odniesieniu do 2025 r.

KPMG, firma audytorska odpowiedzialna za badanie ustawowe jednostkowego sprawozdania finansowego Banku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy w okresie dziewięcioletnim 2021-2029, przeprowadziła w 2025 r. weryfikację prawidłowości prowadzenia ksiąg rachunkowych spółki oraz poprawności ujmowania zdarzeń gospodarczych w ewidencji księgowej.

Firma audytorska wydała w dniu 15 maja 2026 r. sprawozdania sporządzone zgodnie z art. 14 i 16 włoskiego dekretu ustawodawczego nr 39/2010, odpowiednio w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy sporządzonych na dzień 31 grudnia 2025 r. Sprawozdania te zawierają w szczególności akapit zwracający uwagę na informacje przedstawione przez członków Zarządu w sprawozdaniu z działalności w zakresie istotnych niepewności związanych ze zdarzeniami i okolicznościami, które mogą rodzić poważne wątpliwości co do zdolności Banku do kontynuowania działalności.

Ponadto ta sama firma audytorska wydała „opinię o zgodności", z której wynika, że sprawozdania z działalności towarzyszące jednostkowemu sprawozdaniu finansowemu oraz skonsolidowanemu sprawozdaniu finansowemu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 r., a także niektóre informacje zawarte w „Sprawozdaniu na temat ładu korporacyjnego i struktury własnościowej", wskazane w art. 123-*bis* ust. 4 TUF, za których sporządzenie odpowiedzialni są członkowie Zarządu, zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

W ramach wskazanych powyżej sprawozdań KPMG wydała również opinię dotyczącą zgodności jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami rozporządzenia (UE) 2019/815.

W trakcie roku obrotowego Rada Audytorów odbywała spotkania z osobami odpowiedzialnymi ze strony firmy audytorskiej KPMG, również zgodnie z wymogami art. 150 ust. 3 TUF. W ramach wykonywania obowiązków nadzorczych, o których mowa w art. 19 włoskiego dekretu ustawodawczego nr 39/2010, Rada Audytorów uzyskiwała od KPMG informacje dotyczące planowania i przeprowadzania czynności rewizyjnych.

W trakcie tych spotkań prowadzono również stosowną wymianę danych i informacji istotnych dla wykonywania zadań należących do kompetencji obu stron. W tym zakresie należy zwrócić szczególną uwagę na liczne spotkania przeprowadzone z firmą audytorską w związku z ustaleniami wynikającymi z analiz prowadzonych w ramach Postępowania wyjaśniającego oraz ich wpływem na dane finansowe i ujawnienia zawarte w sprawozdaniach finansowych Spółki, a także na kwestie i uchybienia

zidentyfikowane w obszarze rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych odnoszących się do systemu administracyjno-księgowego.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 lit. e) włoskiego dekretu ustawodawczego nr 39/2010 Rada Audytorów, działając również jako Komitet ds. Kontroli Wewnętrznej i Audytu, weryfikowała i monitorowała niezależność firmy audytorskiej. W toku przeprowadzonych czynności kontrolnych nie stwierdzono okoliczności, które mogłyby naruszyć niezależność firmy audytorskiej ani przesłanek niezgodności z wymogami niezależności przewidzianymi przez obowiązujące przepisy prawa. Powyższe zostało również potwierdzone w oświadczeniu złożonym przez KPMG na podstawie art. 6 ust. 2 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 537/2014.

Rada Audytorów, w zakresie swoich kompetencji, sprawowała nadzór nad ogólną strukturą jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego pod kątem ich zgodności z przepisami prawa oraz szczególnymi regulacjami dotyczącymi sporządzania sprawozdań finansowych banków.

Rada Audytorów stwierdza, że jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostały sporządzone przez Bank zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości MSR/IFRS wydanymi przez IASB i przyjętymi przez Unię Europejską, zgodnie z Rozporządzeniem (UE) nr 1606/2002 z dnia 19 lipca 2002 r., TUF, TUB oraz powiązanymi z nimi regulacjami. Informacja dodatkowa przedstawia przyjęte zasady wyceny oraz zawiera informacje wymagane przez obowiązujące przepisy.

Sprawozdanie z działalności, sporządzone przez Radę Dyrektorów i dołączone do jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej, przedstawia przebieg działalności Banku, wskazując zarówno na zachodzące zmiany, jak i przewidywane kierunki dalszego rozwoju. W tym kontekście Rada Audytorów odsyła do informacji dotyczących istotnych niepewności związanych z kontynuacją działalności.

Jak już wspomniano powyżej, w dniu 15 maja 2026 r. biegły rewident przekazał Radzie Audytorów, działającej jako Komitet ds. Kontroli Wewnętrznej i Audytu, dodatkowe sprawozdanie, o którym mowa w art. 11 rozporządzenia (UE) nr 537/2014.

W tym zakresie Rada Audytorów zastrzega sobie prawo do przeanalizowania przedmiotowego sprawozdania, a następnie, po zakończeniu tej analizy, przekazania go Radzie Dyrektorów wraz z ewentualnymi uwagami.

9.2. Działalność Rady Audytorów w zakresie usług innych niż badanie sprawozdań finansowych

W odniesieniu do usług innych niż badanie sprawozdań finansowych należy przypomnieć, że Bank posiada odrębną procedurę regulującą powierzanie firmie audytorskiej oraz podmiotom należącym do jej sieci zleceń dotyczących usług innych niż badanie ustawowe („Regulamin Grupy dotyczący zatwierdzania tzw. usług innych niż badanie sprawozdań finansowych powierzanych podmiotowi odpowiedzialnemu za ustawowe badanie sprawozdań finansowych").

W trakcie 2025 r. Rada Audytorów sprawowała nadzór nad przestrzeganiem wskazanych powyżej wytycznych, dbając o ich stosowanie również w celu wyeliminowania ryzyka wystąpienia potencjalnych zagrożeń dla niezależności biegłego rewidenta.

W trakcie 2025 r., zgodnie z wymogami określonymi w art. 19 ust. 1 lit. e) włoskiego dekretu ustawodawczego nr 39/2010 oraz w art. 5 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 537/2014, Rada Audytorów, działając jako Komitet ds. Kontroli Wewnętrznej i Audytu, analizowała przedstawiane jej, zgodnie z przywołaną powyżej procedurą, wnioski dotyczące powierzenia usług innych niż badanie sprawozdań finansowych firmie audytorskiej KPMG lub podmiotom należącym do jej sieci.

W ramach prowadzonych ocen Rada Audytorów zweryfikowała zgodność tych usług z ograniczeniami określonymi w art. 5 rozporządzenia (UE) nr 537/2014, a także z wymogami określonymi (i) w art. 10 i następnych włoskiego dekretu ustawodawczego nr 39/2010 oraz (ii) w art. 149-*bis* i następnych Regulaminu Emitentów oraz (iii) w „*Kodeksie zasad etyki zawodowej, poufności i tajemnicy zawodowej, a także niezależności i obiektywizmu podmiotów uprawnionych do wykonywania ustawowego badania sprawozdań finansowych*", opublikowanym w dniu 30 marca 2023 r. i przyjętym decyzją Głównego Urzędu Rachunkowego Republiki Włoch (Ragioneria Generale dello Stato) działającego przy Ministerstwie Gospodarki i Finansów z dnia 23 marca 2023 r.

Po przeprowadzeniu stosownych analiz i weryfikacji, w przypadkach przewidzianych przez obowiązujące przepisy prawa, Rada Audytorów wyraziła zgodę na powierzenie tych usług KPMG lub innym podmiotom należącym do jej sieci.

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzenia za usługi inne niż badanie sprawozdań finansowych świadczone w 2025 r. przez firmę audytorską lub inne podmioty należące do jej sieci na rzecz Spółki i jej spółek zależnych zostały przedstawione w Informacji dodatkowej, do której Rada Audytorów odsyła czytelnika.

W trakcie roku obrotowego Rada Audytorów, działając jako Komitet ds. Kontroli Wewnętrznej i Audytu, nadzorowała również kształtowanie się wysokości tego wynagrodzenia w świetle postanowień zawartych w art. 4 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 537/2014.

10. Opinie wydane przez Radę Audytorów w trakcie roku obrotowego

W 2025 r. Rada Audytorów przedstawiła swoje uwagi dotyczące sprawozdania Rady Dyrektorów poświęconego ocenie stanu realizacji działań naprawczych wdrożonych przez BFF w następstwie Raportu pokontrolnego Organu Nadzoru z dnia 29 kwietnia 2024 r. (który został już omówiony w sprawozdaniu sporządzonym na podstawie art. 153 TUF za 2024 r.).

11. Skargi i zawiadomienia składane na podstawie art. 2408 włoskiego kodeksu cywilnego. Ewentualne zaniechania, naganne działania lub stwierdzone nieprawidłowości

W trakcie 2025 r. Rada Audytorów nie otrzymała żadnych zawiadomień wniesionych na podstawie art. 2408 włoskiego kodeksu cywilnego ani żadnych skarg.

W styczniu 2026 r. jeden z akcjonariuszy mniejszościowych wystąpił do Rady Dyrektorów z wnioskiem o udostępnienie określonych dokumentów spółki, zarówno o charakterze księgowym, jak i dotyczących kontroli przeprowadzonej przez Bank Włoch oraz postępowania sankcyjnego wszczętego przez Organ nadzoru. W związku z tym Rada Audytorów, do której akcjonariusz mniejszościowy zwrócił się o interwencję na poparcie swojego stanowiska, monitorowała proces prowadzony przez Radę Dyrektorów w celu udzielenia odpowiedzi akcjonariuszowi oraz podzieliła stanowisko zajęte w tej sprawie przez ten organ, działający przy wsparciu swoich doradców prawnych.

Wreszcie, w dniu 22 kwietnia 2026 r. grupa znaczących akcjonariuszy Banku skierowała do Rady Dyrektorów oraz Rady Audytorów pismo z prośbą o wyjaśnienia dotyczące zarówno działań księgowych i zarządczych opisanych w komunikatach rynkowych opublikowanych w dniach 2 lutego i 29 marca 2026 r., jak i zakresu oraz treści informacji przekazanych w tych komunikatach. W szczególności akcjonariusze będący sygnatariuszami pisma zwrócili się o wyjaśnienia dotyczące decyzji o utworzeniu nadzwyczajnych rezerw, o której poinformowano rynek w komunikacie z dnia 2 lutego 2026 r., a także możliwych dodatkowych ekspozycji przeterminowanych, wskazanych w kolejnym komunikacie z dnia 29 marca 2026 r. (przy czym ten ostatni

komunikat został, jak już wspomniano, opublikowany w następstwie decyzji Banku Włoch). W tym zakresie Rada Audytorów podejmie współpracę z organem zarządczym, który również był adresatem tego pisma, w celu przygotowania odpowiedzi w przedmiotowej sprawie.

W związku z nagannymi działaniami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu Rada Audytorów, w ramach wykonywanych czynności nadzorczych, stwierdziła wystąpienie okoliczności mogących podlegać kwalifikacji na podstawie art. 149 ust. 3 (obecnie ust. 2) TUF, a także art. 52 TUB.

W szczególności w marcu 2025 r. Rada Audytorów skierowała do Organów nadzoru zawiadomienie na podstawie powołanych wyżej przepisów, o którym była już mowa w sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z art. 153 TUF za 2024 r. W tym zakresie należy odnotować, że właściwe funkcje Banku niezwłocznie podjęły działania mające na celu zmianę procesów operacyjnych związanych z przedmiotową sytuacją, tak aby dodatkowo wzmocnić mechanizmy kontrolne.

Ponadto od listopada 2025 r. do marca 2026 r. Rada Audytorów przekazała Bankowi Włoch oraz Consob, zgodnie z powołanymi wyżej przepisami i w celu ich wykonania, cztery zawiadomienia dotyczące ustaleń ujawnianych kolejno w raportach okresowych oraz w raporcie końcowym z Postępowania wyjaśniającego przeprowadzonego przez funkcję audytu wewnętrznego, a także wyników kontroli przeprowadzonych przez zewnętrznego doradcę EY, odnoszących się do nieprawidłowości opisanych już w niniejszym sprawozdaniu, do którego odpowiednich części odsyła się czytelnika. W przedmiotowych zawiadomieniach Rada Audytorów wskazała nieprawidłowości i uchybienia stwierdzone w odniesieniu do systemu kontroli wewnętrznej, systemu administracyjno-księgowego oraz modelu kontroli funkcjonującego na podstawie ustawy nr 262/2005, a także modelu organizacji i zarządzania zgodnie z włoskim dekretem ustawodawczym nr 231/2001 (w odniesieniu do których zob. pkt/par. 5).

Wreszcie, po przeprowadzeniu szeregu konsultacji z Organem nadzoru, w dniu 8 maja 2026 r. Rada Audytorów przekazała kolejne zawiadomienie, w którym wskazała na nieprawidłowość polegającą na masowym wszczynaniu postępowań sądowych zmierzających do odzyskania należności, mającym na celu obejście nowych przepisów dotyczących nowej definicji niewykonania zobowiązania.

***

Mając na uwadze wszystkie uwagi i ustalenia przedstawione w niniejszym sprawozdaniu, Rada Audytorów podziela propozycję Rady Dyrektorów dotyczącą przeznaczenia całego zysku za dany okres na kapitał własny.

Mediolan, 15 maja 2026 r.

Rada Audytorów

[podpis]
Simone Scettri (Przewodniczący)

[podpis]
Simona Pesce

Vittorio Dell'Atti
[podpis]

Sprawozdanie biegłego rewidenta

KPMG S.p.A.
Badanie sprawozdania finansowego i organizacja rachunkowości
Via Giovanni Battista Pirelli, 38
20124 MEDIOLAN (MI)
Telefon +39 02 6763.1
E-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta zgodnie z art. 14 włoskiego dekretu ustawodawczego 27 stycznia 2010 r. nr 39 i 10 rozporządzenia (UE) nr 537 z dnia 16 kwietnia 2014 r.

Dla Akcjonariuszy
BFF Bank S.p.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie jednostkowego sprawozdania finansowego BFF Bank S.p.A. (dalej również „Bank"), obejmującego bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 r., rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, a także informację dodatkową zawierającą istotne informacje dotyczące stosowanych zasad rachunkowości.

Naszym zdaniem jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej BFF Bank S.p.A. na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (IFRS) wydanymi przez International Accounting Standards Board i przyjętymi przez Unię Europejską, a także zgodnie z przepisami wydanymi w wykonaniu art. 9 włoskiego dekretu ustawodawczego 38/05 i art. 43 włoskiego dekretu ustawodawczego. 136/15.

Podstawa opinii

Przeprowadziliśmy badanie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania (ISA Italia). Nasze obowiązki wynikające z tych standardów zostały szerzej opisane w sekcji *„Odpowiedzialność firmy audytorskiej za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego"* niniejszego sprawozdania. Jesteśmy niezależni od BFF Bank S.p.A. zgodnie z przepisami oraz zasadami etyki i niezależności mającymi zastosowanie w prawie włoskim do badania sprawozdań finansowych. Uważamy, że uzyskaliśmy wystarczające i odpowiednie dowody badania stanowiące podstawę naszej opinii.

Istotna niepewność związana z kontynuacją działalności

Zwracamy uwagę na informacje przedstawione przez Radę Dyrektorów w sekcji „Część A – Zasady (polityka) rachunkowości: Sekcja 2 – Ogólne zasady sporządzania sprawozdania finansowego – Informacje dotyczące założenia kontynuacji działalności" zawartej w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, dotyczące zdarzeń i okoliczności wskazujących na istnienie istotnej niepewności, która może rodzić poważne wątpliwości co do zdolności Banku do kontynuowania działalności.

Uzyskanie wystarczających dowodów badania umożliwiających ocenę zasadności przyjęcia przez Radę

KPMG S.p.A.
jest spółką akcyjną utworzoną zgodnie z prawem włoskim i należy do sieci KPMG, składającej się z niezależnych podmiotów stowarzyszonych z KPMG International Limited, spółką prawa angielskiego.

Ankona Bari Bergamo
Bolonia Bolzano Brescia
Katania Como Florencja Genua
Lecce Mediolan Neapol Novara
Padwa Palermo Parma Perugia
Pescara Rzym Turyn Treviso
Triest Varese Werona

Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy
10 415 500,00 EUR (w pełni opłacony)
Rejestr Przedsiębiorców Mediolan-Monza
Brianza-Lodi oraz numer identyfikacji podatkowej (Codice Fiscale) nr 00709600159
R.E.A. Mediolan nr 512867
Numer VAT 00709600159
Numer VAT IT00709600159
Siedziba: Via Giovanni Battista Pirelli, 38
20124 Mediolan MI WŁOCHY

Dyrektorów założenia kontynuacji działalności stanowiło kluczowy aspekt badania.

W zakresie oceny zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności przeprowadzone przez nas procedury badania obejmowały w szczególności:

- uzyskanie wiedzy na temat procesu oraz modeli stosowanych przez Radę Dyrektorów do oceny zdolności Grupy do kontynuowania działalności, w tym wykorzystania przez Radę Dyrektorów prac ekspertów zewnętrznych;
- analizę oraz ocenę racjonalności głównych założeń i przesłanek leżących u podstaw dokumentów „Aktualizacja prognoz finansowych na lata 2026-2028" oraz „Planu zachowania kapitału, Planu naprawczego i AMD", a także powiązanych z nimi scenariuszy testów warunków skrajnych, również z udziałem specjalistów z sieci KPMG;
- analizę protokołów posiedzeń Rady Dyrektorów, Rady Audytorów oraz Komitetu ds. Kontroli i Ryzyka;
- analizę zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym, w celu uzyskania informacji istotnych dla oceny zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności;
- ocenę adekwatności ujawnień zawartych w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego dotyczących kontynuacji działalności.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej kwestii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania to kwestie, które zgodnie z naszym profesjonalnym osądem miały największe znaczenie podczas badania sprawozdania finansowego za badany rok obrotowy. Kwestie te zostały przez nas rozpatrzone w ramach badania jednostkowego sprawozdania finansowego oraz przy formułowaniu opinii na temat tego sprawozdania jako całości; w związku z tym nie wyrażamy na ich temat odrębnej opinii.

Poza kwestią opisaną w sekcji „Istotna niepewność związana z kontynuacją działalności" za kluczowe sprawy badania, które należy przedstawić w niniejszym sprawozdaniu, uznaliśmy kwestie opisane poniżej.

Ujęcie księgowe odsetek z tytułu zwłoki w płatności od wierzytelności niedotkniętych utratą wartości nabytych na zasadzie definitywnego przeniesienia

Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego – „Część A – Zasady (polityka) rachunkowości", punkt A.2.3 „Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu".

Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego – „Część A – Zasady (polityka) rachunkowości", punkt A.2.15 „Pozostałe informacje – Zasady ujmowania składników wyniku finansowego"

Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego – „Część B – Informacje dotyczące bilansu – Aktywa": Sekcja 4 „Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu"

Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego – „Część C – Informacje dotyczące rachunku zysków i strat: Sekcja 1.2 „Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze: pozostałe informacje"

Kluczowa sprawa badania	Procedury badania zastosowane w odniesieniu do kluczowej sprawy badania
Przy obliczaniu zamortyzowanego kosztu należności od klientów nabytych na zasadzie definitywnego przeniesienia Rada Dyrektorów uwzględnia również szacunkową wartość	Przeprowadzone przez nas procedury badania obejmowały w szczególności: • zapoznanie się z procesami biznesowymi Banku oraz

odsetek z tytułu zwłoki uznanych za możliwe do odzyskania, zgodnie z zasadami określonymi w „Dokumencie Banku Włoch/Consob/IVASS nr 7 z dnia 9 listopada 2016 r. dotyczącego „Ujęcia w sprawozdaniu finansowym odsetek z tytułu zwłoki w płatności na podstawie włoskiego dekretu ustawodawczego nr 231/2002 od nabytych wierzytelności niedotknięte utratą wartości na zasadzie definitywnego przeniesienia".
Na tę kwestię zwrócono szczególną uwagę, ponieważ:

- kwota ujętych księgowo, lecz jeszcze nieotrzymanych odsetek z tytułu zwłoki jest istotna;
- dobór szczegółowych parametrów wykorzystywanych do oszacowania tego składnika przychodów zakłada dostępność statystycznie wiarygodnych danych historycznych, opracowanych na podstawie przepływów oraz okresów inkasa możliwych do zaobserwowania na dzień bilansowy;
- obejmuje elementy wymagające zastosowania zawodowego osądu przez członków Zarządu.

Z powyższych względów uznaliśmy ujęcie odsetek z tytułu zwłoki od wierzytelności niedotkniętych utratą wartości nabytych na zasadzie definitywnego przeniesienia za kluczową sprawę badania.

Ujęcie księgowe ryczałtowej rekompensaty kosztów dochodzenia należności (tzw. 40 euro)

Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego – „Część A – Zasady (polityka) rachunkowości": punkt A. 2.3 - Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego – „Część B – Informacje dotyczące bilansu – Aktywa": Sekcja 4 „Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu"

Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego – „Część C – Informacje dotyczące rachunku zysków i strat: Sekcja 14.2 „Pozostałe przychody operacyjne: struktura"

Kluczowa sprawa badania	Procedury badania zastosowane w odniesieniu do kluczowej sprawy badania
Zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/7/UE w sprawie zwalczania opóźnień w płatnościach w transakcjach handlowych, która przewiduje minimalną kwotę 40 EUR tytułem rekompensaty kosztów odzyskiwania należności, Rada Dyrektorów wprowadziła od 2018 r. praktykę dochodzenia od dłużników kwoty 40 EUR za każdą przeterminowaną fakturę, jako ryczałtowego zwrotu kosztów poniesionych w związku z dochodzeniem należności. Wyrok wydany przez Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej w dniu 20 października 2022 r. potwierdził prawo do dochodzenia kwoty 40 EUR za każdą fakturę. Rada Dyrektorów przeanalizowała historyczne dane dotyczące wpływów z tytułu rekompensaty, aby dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty możliwej do odzyskania.	Przeprowadzone przez nas procedury badania obejmowały w szczególności: • zapoznanie się z procesami biznesowymi Banku oraz związanym z nimi środowiskiem informatycznym w obszarze szacowania ryczałtowej rekompensaty kosztów dochodzenia należności (tzw. kwoty 40 EUR); • analizę modeli wykorzystywanych do szacowania ryczałtowej rekompensaty kosztów dochodzenia należności (tzw. kwoty 40 EUR) oraz ocenę racjonalności kluczowych założeń i parametrów wykorzystanych w tych modelach, również z udziałem specjalistów z sieci KPMG; • weryfikację, na podstawie próby, prawidłowości ujęć księgowych;

BFF Banking Group
Sprawozdanie biegłego rewidenta
31 grudnia 2025 r.

Kluczowa sprawa badania	Procedury badania zastosowane w odniesieniu do kluczowej sprawy badania
W związku z powyższym, począwszy od sporządzenia sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2022 r., Rada Dyrektorów podjęła decyzję o ujmowaniu wskazanej rekompensaty zgodnie z zasadą memoriału, przy zastosowaniu takiego samego wskaźnika odzyskiwalności, jaki został przyjęty w modelu dotyczącym odsetek z tytułu zwłoki. Na tę kwestię zwrócono szczególną uwagę, ponieważ: • dobór szczegółowych parametrów wykorzystywanych do oszacowania tego składnika przychodów zakłada dostępność statystycznie wiarygodnych danych historycznych, opracowanych na podstawie przepływów oraz okresów inkasa możliwych do zaobserwowania na dzień bilansowy; • obejmuje elementy wymagające zastosowania zawodowego osądu przez członków Zarządu. Z powyższych względów uznaliśmy memoriałowe ujmowanie ryczałtowej rekompensaty kosztów dochodzenia należności (tzw. kwoty 40 EUR) za kluczową sprawę badania.	• ocenę adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym dotyczących księgowego ujęcia ryczałtowej rekompensaty kosztów dochodzenia należności (tzw. kwoty 40 EUR).

Odzyskiwalność wartości udziałów kapitałowych w jednostkach zależnych

Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego – „Część A – Zasady (polityka) rachunkowości": punkt A. 2.5 „Udziały kapitałowe"

Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego – „Część B – Informacje dotyczące bilansu – Aktywa": Sekcja 7 „Udziały kapitałowe"

Kluczowa sprawa badania	Procedury badania zastosowane w odniesieniu do kluczowej sprawy badania
W jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 r. członkowie Rady Dyrektorów ujęli udziały w jednostkach zależnych według ceny nabycia, tj. Grupa BFF Polska w kwocie 110,8 mln EUR, BFF Finance Iberia w kwocie 33,8 mln EUR, Unione Fiduciaria w kwocie 8,6 mln EUR, BFF Immobiliare S.r.l. w kwocie 79 mln EUR, BFF Techlab S.r.l. w kwocie 0,4 mln EUR oraz PB & Partners S.T.A. w kwocie 0,01 mln EUR. Łączna wartość udziałów stanowi 1,9% sumy aktywów jednostkowego sprawozdania finansowego. Na koniec każdego roku obrotowego członkowie Rady Dyrektorów oceniają, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości tych udziałów. Jeżeli członkowie Rady Dyrektorów stwierdzą występowanie przesłanek utraty wartości, dokonują, również przy wsparciu zewnętrznych doradców, weryfikacji wartości bilansowej tych udziałów poprzez porównanie jej z wartością odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne (CGU), ustaloną z zastosowaniem metod wyceny odpowiednich do danych okoliczności („test na utratę wartości").	Przeprowadzone przez nas procedury badania obejmowały w szczególności: • zapoznanie się z procesem stosowanym przez członków Rady Dyrektorów na potrzeby wyceny udziałów kapitałowych w jednostkach zależnych oraz identyfikacji przesłanek wskazujących na utratę ich wartości; • zapoznanie się z procesem przygotowania testu na utratę wartości zatwierdzonym przez Radę Dyrektorów Banku; • analizę kluczowych założeń przyjętych przez członków Rady Dyrektorów przy ustalaniu wartości odzyskiwalnej jednostek zależnych. W przypadku każdej inwestycji kapitałowej nasze analizy obejmowały weryfikację przesłanek utraty wartości, założeń leżących u podstaw zastosowanych metod wyceny oraz porównanie kluczowych założeń przyjętych przez członków Rady Dyrektorów z informacjami pozyskanymi ze źródeł zewnętrznych, o ile były dostępne.

Biorąc pod uwagę istotność tej pozycji sprawozdania finansowego oraz wysoki poziom osądu i szacunków nieodłącznie związany z procesem określania wartości odzyskiwalnej udziałów, uznaliśmy odzyskiwalność wartości udziałów w jednostkach zależnych za kluczową sprawę badania.	• ocenę adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym dotyczących udziałów kapitałowych w jednostkach zależnych oraz przeprowadzonego testu na utratę wartości.

Wycena wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania

Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego – „Część A – Zasady (polityka) rachunkowości", punkt A.2.7 „Wartości niematerialne".

Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego – „Część B – Informacje dotyczące bilansu – Aktywa": Sekcja 9 „Wartości niematerialne"

Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego – „Część C – Informacje dotyczące rachunku zysków i strat: Sekcja 13 „Odpisy aktualizujące/odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczące wartości niematerialnych"

Kluczowa sprawa badania	Procedury badania zastosowane w odniesieniu do kluczowej sprawy badania
Ponadto, w następstwie połączenia jednostek gospodarczych z DEPOBank S.p.A. (przeprowadzonego w 2021 r.) oraz zakończenia procesu ostatecznej alokacji ceny nabycia (*„Purchase Price Allocation"*), Rada Dyrektorów ujęła w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania związane z relacjami umownymi z klientami (*„Customer Contracts"*) o łącznej wartości 25,7 mln EUR. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 r. wartość bilansowa wartości niematerialnych związanych z relacjami umownymi z klientami (*„Customer Contracts"*) wynosiła 13,7 mln EUR. Odpisy aktualizujące netto dotyczące wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, ujęte w rachunku zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r., wyniosły 2,7 mln EUR i obejmowały odpisy amortyzacyjne za dany rok obrotowy. Z powyższych względów uznaliśmy wycenę wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania za kluczową sprawę badania.	Przeprowadzone przez nas procedury badania obejmowały w szczególności: • zapoznanie się z procesem sporządzania wieloletniego planu Grupy zatwierdzonego przez Radę Dyrektorów; • analizę odchyleń pomiędzy wynikami historycznymi a wieloletnimi planami sporządzonymi w poprzednich latach, w celu oceny trafności procesu prognozowania stosowanego przez Radę Dyrektorów; • ocenę przesłanek wskazujących na utratę wartości; • analizę kryteriów identyfikacji CGU oraz uzgodnienie wartości przypisanych do nich aktywów i zobowiązań z danymi wykazanymi w sprawozdaniu finansowym; • ocenę adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym dotyczących wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania.

Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8

Informacja dodatkowa „Korekta sald za poprzedni rok obrotowy zgodnie z wymogami MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów).

Kluczowa sprawa badania	Procedury badania zastosowane w odniesieniu do kluczowej sprawy badania
W trakcie 2025 roku Rada Dyrektorów stwierdziła nieprawidłowe ujęcie wpływów dotyczących działalności faktoringowej prowadzonej we Włoszech, odnoszące się głównie do okresu od 2019 r. do czerwca 2023 r.	Przeprowadzone przez nas procedury badania obejmowały w szczególności:

Kluczowa sprawa badania	Procedury badania zastosowane w odniesieniu do kluczowej sprawy badania
W szczególności analizy przeprowadzone przez funkcję audytu wewnętrznego z udziałem ekspertów zewnętrznych wykazały, że kwoty te, otrzymane od dłużników tytułem spłaty części kapitałowej wierzytelności, były błędnie ujmowane, poprzez odwrócenie wcześniejszych zapisów księgowych i późniejsze przeksięgowania, jako wpływy z należności ubocznych związanych z wierzytelnością, co skutkowało wykazaniem wyższych przychodów oraz wyższego obciążenia podatkowego. Korekta tego błędu, uznanego za istotny w rozumieniu MSR 8, spowodowała skumulowany ujemny wpływ na kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r. w kwocie 15,1 mln EUR. Bank przeprowadził również dodatkowe analizy w obszarze rachunkowości, stosując w szczególności ustrukturyzowaną próbę statystyczną opartą na metodologii Monetary Unit Sampling (MUS), które doprowadziły do zidentyfikowania dalszych błędów, których szacowany łączny ujemny wpływ na kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r. wyniósł 2,5 mln EUR. W rezultacie Bank ujął, zgodnie z wymogami MSR 8, łączną korektę wszystkich zidentyfikowanych błędów, której skumulowany ujemny wpływ na kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r. wyniósł 17,6 mln EUR. Bank dokonał przekształcenia danych porównawczych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. Ze względu na złożoność tej kwestii oraz jej wpływ na sprawozdanie finansowe uznaliśmy korektę danych za poprzedni rok obrotowy, dokonaną zgodnie z wymogami MSR 8, za kluczową sprawę badania.	• ocenę stanowiska Radę Dyrektorów dotyczącego potencjalnych skutków dla sprawozdania finansowego wynikających z korekty danych, w tym wpływu na wartości szacunkowe oraz ujawnienia; • spotkania z organami Spółki oraz ekspertami zewnętrznymi odpowiedzialnymi za przeprowadzenie niezależnych czynności wyjaśniających, w celu zrozumienia przebiegu i wyników przeprowadzonych analiz, również z udziałem specjalistów z sieci KPMG; • ocenę metod, założeń oraz danych wykorzystanych do przeprowadzenia próby statystycznej w celu uzyskania potwierdzenia ich adekwatności w kontekście mających zastosowanie regulacji dotyczących sprawozdawczości finansowej oraz, w stosownych przypadkach, w świetle warunków i zdarzeń na dzień dokonania oceny; • analizę protokołów posiedzeń Rady Dyrektorów, Rady Audytorów oraz Komitetu ds. Kontroli i Ryzyka; • uzyskanie zewnętrznego potwierdzenia od kancelarii prawnych współpracujących z Bankiem; • analizę zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym i mogą mieć wpływ na ocenę lub kwotę korekty danych za poprzedni rok obrotowy; • ocenę adekwatności ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym dotyczących korekty danych za poprzedni rok obrotowy dokonanej zgodnie z wymogami MSR 8.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Kolegium Rady Audytorów BFF Bank S.p.A. za jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz sytuacji zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wydanymi przez International Accounting Standards Board i przyjętymi przez Unię Europejską oraz przepisami wydanymi zgodnie z art. 9 włoskiego dekretu ustawodawczego 38/05 i art. 43 włoskiego dekretu ustawodawczego. 136/15 oraz, w zakresie przewidzianym przez prawo, za taką część systemu kontroli wewnętrznej, jaką uznają za niezbędną do sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem.

Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za ocenę zdolności Banku do kontynuowania działalności oraz, przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego, za zasadność przyjęcia założenia kontynuacji działalności, a także za zapewnienie odpowiednich ujawnień w tym zakresie. Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Rada Dyrektorów przyjmuje założenie kontynuacji działalności, chyba że stwierdzi istnienie przesłanek uzasadniających likwidację Banku lub zaprzestanie działalności bądź nie będzie miał realistycznej alternatywy wobec takich działań.

Rada Audytorów jest odpowiedzialne za nadzór, w zakresie przewidzianym przepisami prawa, nad procesem sprawozdawczości finansowej Banku.

Odpowiedzialność firmy audytorskiej za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

BFF Banking Group
Sprawozdanie biegłego rewidenta
31 grudnia 2025 r.

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, że jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy jako całość nie zawiera istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem, a także wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Przez racjonalną pewność rozumie się wysoki poziom pewności, który nie stanowi jednak gwarancji, że badanie przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania (ISA Italia) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą wynikać z oszustwa lub błędu i są uznawane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogą wpływać na decyzje gospodarcze użytkowników podejmowane na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W trakcie badania przeprowadzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania (ISA Italia) stosowaliśmy zawodowy osąd oraz zachowywaliśmy zawodowy sceptycyzm przez cały okres badania. Ponadto:

- wskazaliśmy i oceniliśmy ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń w sprawozdaniu finansowym spowodowanych oszustwem lub błędem, zaprojektowaliśmy i przeprowadziliśmy procedury badania odpowiadające rozpoznanym ryzykom oraz uzyskaliśmy wystarczające i odpowiednie dowody badania stanowiące podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może wiązać się ze zmową, fałszerstwem, celowym pominięciem informacji, wprowadzeniem w błąd lub obejściem mechanizmów kontroli wewnętrznej;
- zapoznaliśmy się z systemem kontroli wewnętrznej mającym znaczenie dla badania w celu zaprojektowania procedur badania odpowiednich w danych okolicznościach, a nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności systemu kontroli wewnętrznej Banku;
- oceniliśmy zasadność zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność wartości szacunkowych przyjętych przez Radę Dyrektorów, a także adekwatność związanych z nimi ujawnień;
- sformułowaliśmy wniosek co do zasadności przyjęcia przez Radę Dyrektorów założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, co do istnienia ewentualnej istotnej niepewności związanej ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą rodzić poważne wątpliwości co do zdolności Banku do kontynuowania działalności; W przypadku występowania istotnej niepewności jesteśmy zobowiązani do zwrócenia uwagi w sprawozdaniu z badania na odpowiednie ujawnienia zawarte w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli ujawnienia te są nieadekwatne, do uwzględnienia tej okoliczności w sformułowanej przez nas opinii. Nasze wnioski opierają się na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Przyszłe zdarzenia lub okoliczności mogą jednak spowodować utratę przez Banku zdolności do kontynuowania działalności;
- oceniliśmy prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego jako całości, w tym ujawnienia, oraz to, czy sprawozdanie finansowe przedstawia transakcje i zdarzenia stanowiące jego podstawę w sposób zapewniający rzetelną prezentację;

Przekazaliśmy osobom odpowiadającym za działania w obszarze ładu korporacyjnego, zidentyfikowanym na odpowiednim poziomie zgodnie z wymogami ISA Italia, między innymi informacje dotyczące planowanego zakresu i harmonogramu badania oraz istotnych ustaleń wynikających z jego przeprowadzenia, w tym wszelkich znaczących niedociągnięć systemu kontroli wewnętrznej zidentyfikowanych w trakcie badania.

Przekazaliśmy osobom odpowiadającym za działania w obszarze ładu korporacyjnego również oświadczenie potwierdzające, że przestrzegaliśmy przepisów oraz zasad etyki i niezależności mających zastosowanie zgodnie z prawem włoskim, a także poinformowaliśmy je o wszelkich okolicznościach, które mogłyby w racjonalny sposób zostać uznane za mogące wpływać na naszą niezależność, oraz, w stosownych przypadkach, o działaniach podjętych w celu wyeliminowania związanych z nimi zagrożeń lub zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazanych osobom odpowiadającym za działania w obszarze ładu korporacyjnego wskazaliśmy te, które najbardziej istotne dla badania sprawozdania finansowego za badany rok obrotowy i które w konsekwencji stanowiły kluczowe sprawy badania. Opisaliśmy te sprawy w sprawozdaniu z badania.

BFF Banking Group
Sprawozdanie biegłego rewidenta
31 grudnia 2025 r.

Pozostałe informacje przedstawiane zgodnie z art. 10 rozporządzenia (UE) nr 537/14

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BFF Bank S.p.A. powierzyło nam w dniu 2 kwietnia 2020 r. przeprowadzenie ustawowego badania jednostkowego sprawozdania finansowego Banku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego BFF Banking Group za lata obrotowe w okresie od 31 grudnia 2021 r. do 31 grudnia 2029 r.

Oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług innych niż badanie sprawozdań finansowych, których świadczenie jest zabronione na podstawie art. 5 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 537/14 oraz że zachowaliśmy niezależność wobec Banku podczas przeprowadzania badania ustawowego.

Potwierdzamy, że opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym wyrażona w niniejszym sprawozdaniu jest zgodna z treścią dodatkowego sprawozdania przekazanego Radzie Audytorów, działającej w charakterze Komitetu ds. Kontroli Wewnętrznej i Audytu, sporządzonego zgodnie z art. 11 wspomnianego rozporządzenia.

Sprawozdanie dotyczące innych wymogów ustawowych i regulacyjnych

Opinia na temat zgodności z wymogami rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/815

Rada Dyrektorów BFF Bank S.p.A. jest odpowiedzialna za zastosowanie przepisów rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/815 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu sprawozdawczego (ESEF – *European Single Electronic Format*) do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 r., które ma zostać włączone do rocznego raportu finansowego.

Przeprowadziliśmy procedury określone w standardzie badania (SA Italia) 700B w celu wyrażenia opinii na temat zgodności sprawozdania finansowego za rok obrotowy z wymogami rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/815.

Naszym zdaniem jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 r. zostało przygotowane w formacie XHTML, zgodnie z wymogami rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/815.

Opinie i oświadczenie zgodnie z art. 14 ust. 2 lit. e), e-bis) oraz e-ter) włoskiego dekretu ustawodawczego nr 39/10 i art. 123a ust. 4 włoskiego dekretu ustawodawczego nr 58/98

Rada Dyrektorów BFF Bank S.p.A. jest odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania z działalności oraz sprawozdania na temat ładu korporacyjnego i struktury własnościowej BFF Bank S.p.A. na dzień 31 grudnia 2025 r., w tym za ich spójność z odpowiednim jednostkowym sprawozdaniem finansowym oraz zgodność z obowiązującymi przepisami prawa.

Przeprowadziliśmy procedury określone w standardzie badania (SA Italia) 720B w celu:

- wyrażenia opinii na temat spójności sprawozdania z działalności oraz niektórych szczegółowych informacji zawartych w sprawozdaniu na temat ładu korporacyjnego i struktury własnościowej wskazanych w art. 123a ust. 4 włoskiego dekretu ustawodawczego nr 58/98, z jednostkowym sprawozdaniem finansowym;
- wyrażenia opinii na temat zgodności z przepisami prawa sprawozdania z działalności oraz niektórych szczegółowych informacji zawartych w sprawozdaniu na temat ładu korporacyjnego i struktury własnościowej wskazanych w art. 123a ust. 4 włoskiego dekretu ustawodawczego nr 58/98;
- wydania oświadczenia dotyczącego ewentualnych istotnych zniekształceń zawartych w sprawozdaniu z działalności oraz w niektórych szczegółowych informacjach zamieszczonych w sprawozdaniu na temat ładu korporacyjnego i struktury własnościowej, wskazanych w art. 123a ust. 4 włoskiego dekretu ustawodawczego nr 58/98.

BFF Banking Group
Sprawozdanie biegłego rewidenta
31 grudnia 2025 r.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności oraz szczegółowe informacje zawarte w sprawozdaniu na temat ładu korporacyjnego i struktury własnościowej, wskazane w art. 123a ust. 4 włoskiego dekretu ustawodawczego nr 58/98, są spójne z jednostkowym sprawozdaniem finansowym BFF Banki S.p.A. sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 r.

Ponadto, naszym zdaniem sprawozdanie z działalności oraz szczegółowe informacje zawarte w sprawozdaniu na temat ładu korporacyjnego i struktury własnościowej, wskazane w art. 123a ust. 4 włoskiego dekretu ustawodawczego nr 58/98, zostały sporządzone zgodnie z przepisami prawa.

W odniesieniu do oświadczenia, o którym mowa w art. 14 ust. 2 lit. e-ter) włoskiego dekretu ustawodawczego nr 39/10, sporządzonego na podstawie wiedzy o jednostce oraz jej otoczeniu, uzyskanej w trakcie badania, nie mamy żadnych uwag do przedstawienia.

Mediolan, 15 maja 2026 r.

KPMG S.p.A.

[podpis]
Simone Archinti
Akcjonariusz

Kwalifikowany podpis elektroniczny

Anna Wieteska

30.06.2026, 15:29:20

Podpisano na platformie AUTENTI

Łódź, 30 czerwca 2026r.

Ja, niżej podpisana, Anna Wieteska, tłumacz przysięgły języka włoskiego w Łodzi, wpisana na listę tłumaczy przysięgłych prowadzoną przez Ministra Sprawiedliwości pod numerem TP/156/14 poświadczam zgodność treści niniejszego tłumaczenia z języka włoskiego na język polski z treścią dokumentu w języku włoskim.

Repertorium 141/2026

Anna Wieteska

Tłumacz przysięgły języka włoskiego w Łodzi