

**Komentarz do Skróconego Śródrocznego
Skonsolidowanego Sprawozdania za 1. kwartał
Finansowego Grupy Kapitałowej
Banku BPH S.A. 2011**



Bank BPH Spółka Akcyjna, Al. Pokoju 1, 31-548 Kraków, wpisany do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000010260. NIP: 675-000-03-84.
Kapitał zakładowy i wpłacony: 383.339.555 zł.

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe i operacyjne Grupy Banku BPH S.A.	3
2.	Zasady przyjęte przy sporządzaniu Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego i ich zmiany	5
3.	Warunki makroekonomiczne i sytuacja rynkowa	6
4.	Rozwój notowań akcji Banku BPH S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	8
5.	Rating Banku BPH	9
6.	Działalność Grupy Banku BPH	10
6.1	Bankowość Detaliczna	10
6.2	Bankowość Korporacyjna	10
7.	Rachunek zysków i strat Grupy Banku BPH	11
7.1	Wynik z tytułu odsetek	11
7.2	Informacja o odpisach na utratę wartości	11
7.3	Wynik z tytułu prowizji	11
7.4	Wynik handlowy i rewaluacja	12
7.5	Koszty działania i ogólnego zarządu	12
8.	Sytuacja finansowa Grupy Banku BPH	13
8.1	Aktywa	13
8.2	Kredyty i pożyczki	13
8.3	Pasywa	14
9.	Pozycje pozabilansowe	14
10.	Podział na segmenty działalności	15
11.	Opis istotnych dokonań Grupy Banku BPH wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących	16
12.	Informacje istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Banku	17
13.	Zdarzenia po dacie sporządzenia raportu kwartalnego mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	18
14.	Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki Grupy	18
15.	Struktura własności kapitału akcyjnego	19
16.	Informacje o akcjach Banku BPH posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	20
17.	Informacje o wszczęciu postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej	20
18.	Stanowisko Zarządu Banku co do realizacji publikowanych prognoz wyników na dany rok	20
19.	Dodatkowe informacje	20
19.1	Wypowiedzenie znaczącej umowy	20
19.2	Sezonowość lub cykliczność działalności	20
19.3	Dywidendy	20
	Słownik użytych pojęć i skrótów	21

1. Wybrane dane finansowe i operacyjne Grupy Banku BPH S.A.

Rachunek zysków i strat (w tys. złotych)

Wyszczególnienie	1 kw. 2011	1 kw. 2010	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	334 243	343 905	-2,81%
Wynik z tytułu prowizji	164 313	185 752	-11,54%
Wynik handlowy i rewaluacja	8 469	16 194	-47,70%
Wynik z inwestycji finansowych	-4 295	1 525	-381,64%
Wynik na działalności bankowej ¹	502 730	547 376	-8,16%
Odpisy z tytułu utraty wartości	-116 356	-248 772	-53,23%
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-319 119	-359 492	-11,23%
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	65 603	-62 560	+204,86%
Zysk/ strata za okres przypadający na akcjonariuszy Banku	47 444	-54 356	+187,28%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. złotych)

Wyszczególnienie	31.03.2011	31.12.2010	Zmiana
Suma bilansowa	37 489 549	37 290 850	+0,53%
Należności od klientów netto ²	27 793 642	28 111 421	-1,13%
Aktywa wazone ryzykiem (ryzyko kredytowe)	24 387 800	25 187 563	-3,18%
Zobowiązania wobec klientów	15 895 596	15 652 938	+1,55%
Zobowiązania wobec pozostałych instytucji	14 067 709	14 410 105	-2,38%
Kapitał własny	4 298 595	4 252 787	+1,08%

Wskaźniki efektywności (%)³

Wyszczególnienie	1 kw. 2011	1 kw. 2010	Zmiana
Rentowność kapitału brutto (ROE brutto)	6,22%	-5,82%	+12,04 pp.
Rentowność kapitału netto (ROE netto)	4,50%	-5,05%	+9,55 pp.
Rentowność aktywów netto (ROA netto)	0,51%	-0,62%	+1,13 pp.
Marża odsetkowa na aktywach ogółem	3,63%	3,90%	-0,27 pp.
Wskaźnik Koszty/ Dochody (K/D)	63,69%	65,72%	-2,03 pp.
	31.03.2011	31.12.2010	Zmiana
Relacja Kredyty/ Depozyty	174,85%	179,59%	-4,74 pp.
Udział kredytów z utratą wartości	10,9%	10,6%	+0,30 pp.
Współczynnik wypłacalności	13,57%	13,20%	+0,37 pp.

Dane giełdowe

Wyszczególnienie	31.03.2011	31.12.2010	Zmiana
Cena akcji (w złotych)	74,60	71,00	+5,07%
Liczba akcji	76 667 911	76 667 911	-
Kapitalizacja rynkowa (w milionach złotych)	5 719 426	5 443 422	+5,07%
Zysk na akcję (w złotych)	2,51	2,77	-9,30%

Wartość księgowa na akcję (w złotych)	56,07	55,47	+1,08%
C/Z	29,72	25,66	+15,84%
C/WK	1,33	1,28	+3,95%
	31.03.2011	31.03.2010	Zmiana
Zysk na akcję (w złotych)	2,51	-2,88	Korzystna
C/Z	29,72	-22,95	Korzystna

^{1/} Wynik z tyt. odsetek + wynik z tyt. prowizji + wynik handlowy i rewaluacja + wynik z inwestycji finansowych.

^{2/} Po odjęciu odpisów z tytułu utraty wartości.

^{3/} Opis wszystkich wskaźników znajduje się w Słowniku na końcu niniejszego Sprawozdania.

NA DRODZE DO WZROSTU ZYSKÓW

- Realizacja Strategii przebudowy biznesu zapewnia Grupie Banku pozytywne wyniki - w 1. kwartale 2011 roku zysk netto wyniósł 47,4 mln złotych (wobec straty w wysokości 54,4 mln złotych w 1. kwartale 2010 roku);
- Utrzymanie dyscypliny po stronie wydatków pozwoliło obniżyć koszty do poziomu 336,4 mln złotych (tj. o 6,4% wobec 1. kwartału 2010 roku), bez uwzględnienia jednorazowych pomniejszeń kosztów;
- Efektywne zarządzanie portfelem kredytowym wpłynęło na obniżenie kosztów ryzyka - odpisy z tytułu utraty wartości kredytów zmniejszyły się do 116,4 mln złotych (spadek o 53,2% r/r);
- Pozycja płynnościowa została wzmocniona, a wskaźnik kredyty/depozyty obniżył się do 174,9% na koniec 1. kwartału (wobec 230,4% w 1. kwartale 2010 roku), a liczony z wyłączeniem kredytów walutowych - wyniósł 78%.

W 1. kwartale 2011 roku Bank wypracował 47,4 mln złotych zysku netto. Koszty ryzyka kredytowego zostały znacząco obniżone, co przyczyniło się do zwiększenia zysków. Na osiągnięty wynik finansowy pozytywnie wpłynęło również utrzymywanie dyscypliny kosztowej. Bank wypracował zysk w pierwszym kwartale dzięki wprowadzeniu korzystnych zmian biznesowych oraz konsekwentnej realizacji Strategii rozwoju. Dobra jakość nowo udzielanych kredytów przekłada się na budowanie portfela kredytowego o wysokim standardzie.

Z biznesowego punktu widzenia, 1. kwartał był dla Banku czasem intensywnych prac nad przygotowaniem do wdrożenia szeregu inicjatyw rozwojowych, które w coraz większym stopniu będą się przekładały na przyszłe wyniki sprzedażowe i finansowe. Nasza Strategia stawia na wzrost: wykorzystanie silnych stron, inwestowanie w obszary, w których posiadamy przewagę konkurencyjną i koncentracja na ich rozwoju. Planowane jest wzmocnienie marki, otwarcie nowych oddziałów, a także wprowadzenie innowacyjnych produktów i usług, aby oferować wiodącą w swojej klasie obsługę klienta.

Plany rozwoju Banku koncentrują się wokół dynamicznego wzrostu sprzedaży kredytów dobrej jakości. Mocno zaawansowany jest projekt wzmocnienia marki, mający w rezultacie zwiększyć jej świadomość z obecnych 60% do 90%, co z kolei jest w wysokim stopniu skorelowane z liczbą wniosków kredytowych.

Bank pracuje nad rozwojem wiodącej w swojej klasie obsługi klienta, między innymi poprzez uruchomienie 20 nowych placówek według innowacyjnego formatu „IDEO”, poprawę efektywności sprzedaży mierzonej na podstawie czasu podejmowania decyzji kredytowych i realizacji ich płatności, a także wprowadzenie nowoczesnych technologii, w tym systemu połączeń video czy technologii identyfikacji klientów. Usługi oferowane przez Bank będą również wspierane przez innowacyjną bankowość elektroniczną, w tym unikatową funkcjonalność elektronicznego składania wniosków kredytowych czy narzędzia do zarządzania finansami osobistymi.

Model biznesowy Banku w zakresie Bankowości Korporacyjnej i MSP przewiduje rozbudowę narzędzi bankowości transakcyjnej dostępnych elektronicznie, a także realizację programu wprowadzania nowych strategicznych produktów, takich jak faktoring.

W 1. kwartale 2011 roku Bank wypracował 47,4 mln złotych zysku netto (lub 37,2 mln złotych bez jednorazowych pomniejszeń kosztów w wysokości 17,3 mln złotych). Bank odnotował wynik z tytułu odsetek na poziomie 334,2 mln złotych, wobec 343,9 mln złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Obniżenie kosztów odsetkowych o 35,6 mln złotych w porównaniu z 1. kwartałem 2010 roku, wynikające głównie ze spłaty linii GE w walucie lokalnej, nie zrekompensowało jednak mniejszych przychodów odsetkowych. Bank konsekwentnie realizował strategię optymalizacji struktury portfela kredytowego i z sukcesem poprawił jego stabilność do poziomu, który zapewnia bezpieczny rozwój w przyszłości. Z drugiej jednak strony, portfel ten generował niższe przychody odsetkowe. Działania w zakresie modyfikacji oprocentowania kredytów gotówkowych przyczyniły się do pozyskania klientów o wyższej zdolności kredytowej.

Wynik z tytułu opłat i prowizji osiągnięty w 1. kwartale 2011 roku wyniósł 164,3 mln złotych, a rok wcześniej 185,8 mln złotych. Większe przychody z płatności krajowych oraz zarządzania funduszami inwestycyjnymi i dystrybucji jednostek uczestnictwa nie zrekompensowały niższych wpływów z kart kredytowych i transakcyjnych różnic kursowych. W przypadku kart kredytowych i pożyczek, zaplanowane obniżenie wysokości opłat i prowizji wpłynęło na wielkość przychodu z tego tytułu.

Przeprowadzona w poprzednich okresach kompleksowa weryfikacja kosztów działania Banku przynosi pozytywne rezultaty. Baza kosztowa 1. kwartału br. po uwzględnieniu jednorazowych pomniejszeń kosztów ogółem o 17,3 mln złotych, ukształtowała się na poziomie 336,4 mln złotych. Oznacza to spadek wobec 1. kwartału 2010 roku o 6,4%. W ujęciu kwartalnym koszty obniżyły się o 9,1% (lub 6,0% po uwzględnieniu jednorazowych pomniejszeń kosztów), a odpisy na kredyty z utratą wartości obniżyły się o 3,9%. Nie zrekompensowało to jednak spadku wyniku z tytułu odsetek oraz opłat i prowizji. W rezultacie zysk netto Banku był o 9,3% niższy w 1. kwartale wobec 4. kwartału ubiegłego roku.

Suma bilansowa Banku na koniec marca 2011 roku wynosiła 37,5 mld złotych i była wyższa wobec stanu na koniec 2010 roku o 0,5%. Bank zakończył kwartał z 15,9 mld złotych depozytów (1,6% wzrost kwartalny i 29,3% roczny) i z 27,8 mld złotych kredytów (spadek o 1,1% w ujęciu kwartalnym oraz 1,9% w ujęciu rocznym).

2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego i ich zmiany

Bank BPH S.A. od 17 czerwca 2008 roku należy do grupy kapitałowej skupionej wokół amerykańskiej korporacji General Electric, która z chwilą konsolidacji swojej działalności bankowej w Polsce z końcem 2009 roku posiada - poprzez spółki zależne: GE Investments Poland, Selective American Financial Enterprise i DRB Holdings B.V. - 89,16% akcji Banku.

Opis zasad przyjętych przy sporządzaniu Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku BPH S.A. za 1. kwartał 2011 roku znajduje się w Notach do niniejszego Sprawozdania.

W Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku BPH S.A. za 1. kwartał 2011 roku przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim Rocznym Sprawozdaniu Finansowym i Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2010 rok.

Bank BPH jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Banku BPH (Grupa), a jego sprawozdanie skonsolidowane obejmuje spółkę w 100% zależną - BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o., która z kolei jest większościovym akcjonariuszem (z pakietem 50,14% akcji) BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (BPH TFI).

3. Warunki makroekonomiczne i sytuacja rynkowa

Miesięczne dane makroekonomiczne, które zostały opublikowane w okresie od stycznia do marca wskazują, że tempo wzrostu produktu krajowego brutto (PKB) w 1. kwartale 2011 roku utrzymało się na niezmiennym poziomie w porównaniu z 4. kwartałem 2010 roku. Dynamika PKB w 1. kwartale jest szacowana na 4,5% r/r. Pomimo podwyżki stawek podatku VAT oraz wysokiego tempa wzrostu cen, skala wyhamowania tempa wzrostu konsumpcji sektora gospodarstw domowych okazała się niewielka, na co wskazują m.in. miesięczne dynamiki sprzedaży detalicznej towarów, która obniżyła się do 9,1% r/r w 1. kwartale 2011, wobec 9,8% r/r w 4. kwartale 2010. W analizowanym okresie miała także miejsce dalsza odbudowa aktywności inwestycyjnej przedsiębiorstw, co sugerują wysokie dynamiki produkcji budowlano-montażowej, która w 1. kwartale 2011 wyniosła średnio 18,0% r/r. Przy wysokim tempie wzrostu cen surowców przedsiębiorstwa w dalszym ciągu zwiększały zapasy, jednak wkład tej kategorii we wzrost PKB był w 1. kwartale 2011 roku niższy niż w 4. kwartale 2010 roku. Szacunkowe dane o obrotach handlowych z zagranicą wskazują z kolei, że eksport netto nie miał większego wpływu na tempo wzrostu gospodarczego w 1. kwartale tego roku.

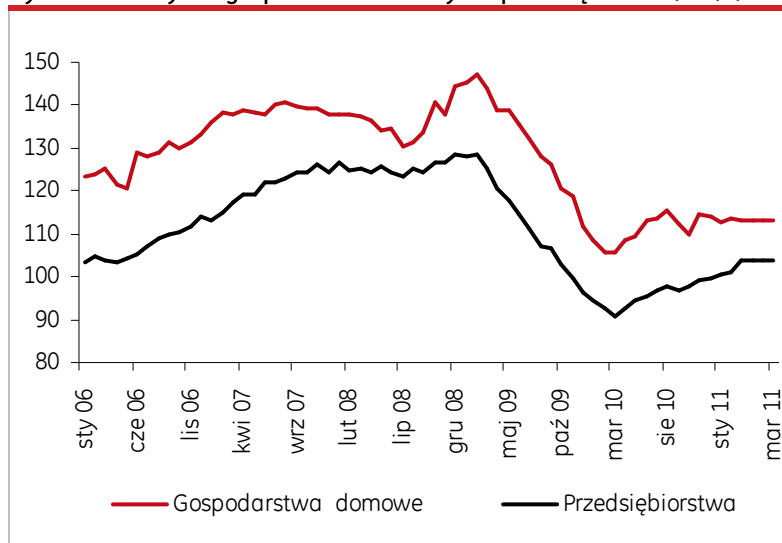
W 1. kwartale miał miejsce dalszy wzrost presji inflacyjnej. Wzrost cen konsumpcyjnych wyniósł 3,8% r/r w porównaniu do 2,9% r/r w 4. kwartale 2010 roku. W największym stopniu do wzrostu inflacji przyczyniały się rosnące ceny żywności i paliw oraz wzrost kosztów związanych z użytkowaniem mieszkań. Ceny produkcji sprzedanej przemysłu wzrosły o 7,7% r/r, wobec 4,9% r/r w ostatnim kwartale 2010 roku. Ceny w przetwórstwie przemysłowym podniosły się o 7,2% r/r, a w górnictwie i w sekcji „wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę” były wyższe odpowiednio o 22,0% r/r i 4,1% r/r.

W związku z dalszym wzrostem głównego wskaźnika inflacji powyżej celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego (NBP) i górnej granicy odchyień od celu, Rada Polityki Pieniężnej (RPP) podniosła w styczniu stopy procentowe o 25 pb. Na koniec marca stopa referencyjna kształtowała się nadal na poziomie 3,75%, stopa redyskonta weksli – 4,00%, stopa lombardowa – 5,25%, a stopa depozytowa – 2,25% w skali rocznej.

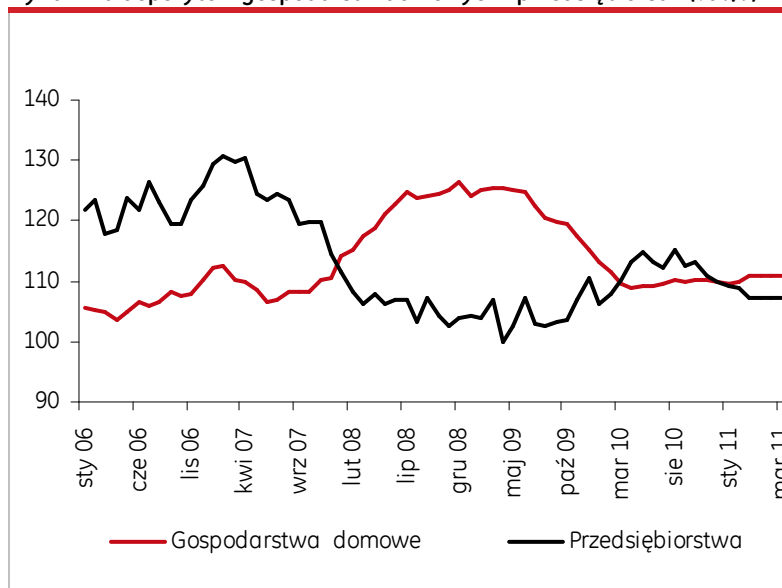
Podaż pieniądza mierzona agregatem M3 wzrosła w marcu 2011 roku o 10,8% r/r (8,6% r/r w grudniu i 8,9% r/r we wrześniu 2010 roku). Tempo wzrostu podaży pieniądza ogółem jest pochodną wzrostu poszczególnych kategorii składających się na podaż pieniądza. I tak, depozyty gospodarstw domowych były w marcu o 10,8% wyższe niż przed rokiem, depozyty firm wzrosły o 7,2% r/r, wartość gotówki w obiegu wzrosła o 4,0% r/r, a wartość pozostałych składowych M3 zwiększyła się o 24,6% r/r. Jeśli chodzi o depozyty gospodarstw domowych, to podobnie jak w okresie od września do grudnia 2010 roku ich tempo wzrostu pozostawało względnie stabilne, tj. w okolicach 10% r/r. Sprzyjała temu poprawa na rynku pracy oraz względna stabilizacja głównych indeksów na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, która ograniczała zainteresowanie pozabankowymi formami lokowania oszczędności. Z kolei stopniowe wyhamowywanie tempa wzrostu depozytów przedsiębiorstw z dwucyfrowych poziomów w 4. kwartale 2010 roku do jednocyfrowych w 1. kwartale br. wiązać należy najprawdopodobniej ze stopniowym wzrostem aktywności inwestycyjnej firm oraz coraz wyższymi cenami surowców i materiałów.

Po stronie kredytów 1. kwartał roku przyniósł niewielki spadek tempa wzrostu kredytów dla gospodarstw domowych (w marcu ich dynamika wyniosła 13,3% r/r wobec 14,0% r/r w grudniu) oraz odwrócenie negatywnych tendencji w kształtowaniu się portfela kredytów dla firm (w marcu wzrost kredytów dla przedsiębiorstw w ujęciu rocznym wyniósł 4,0%, wobec spadku o 0,2% w grudniu). Nieco niższe tempo wzrostu kredytów detalicznych mogło wynikać z mającego miejsce w poprzednich kwartałach zaostrzenia polityki kredytowej (zwłaszcza w segmencie kredytów konsumpcyjnych, gdzie znaczącemu pogorszeniu uległa jakość portfeli kredytowych banków). Z kolei widoczna poprawa sytuacji w segmencie korporacyjnym jest związana ze stopniową odbudową aktywności inwestycyjnej i nieco mniej restrykcyjnym podejściem banków do finansowania przedsiębiorstw, w związku z obserwowaną niewielką poprawą jakości kredytów korporacyjnych.

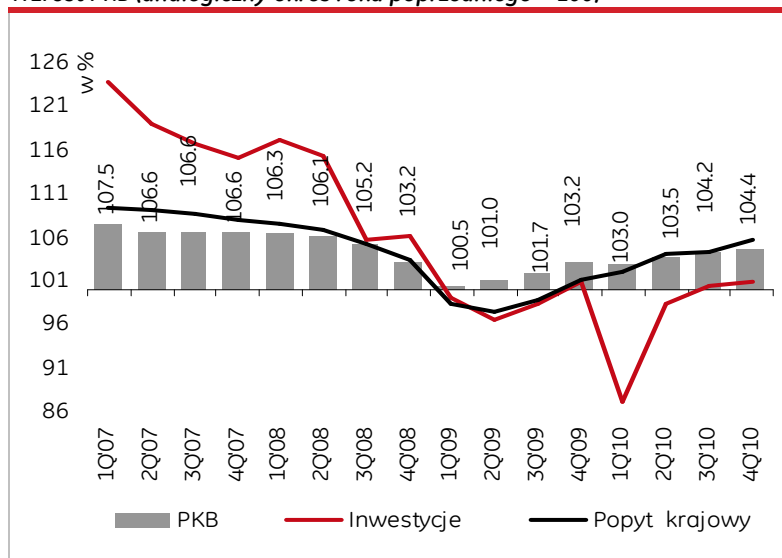
Dynamika kredytów gospodarstw domowych i przedsiębiorstw (% r/r)



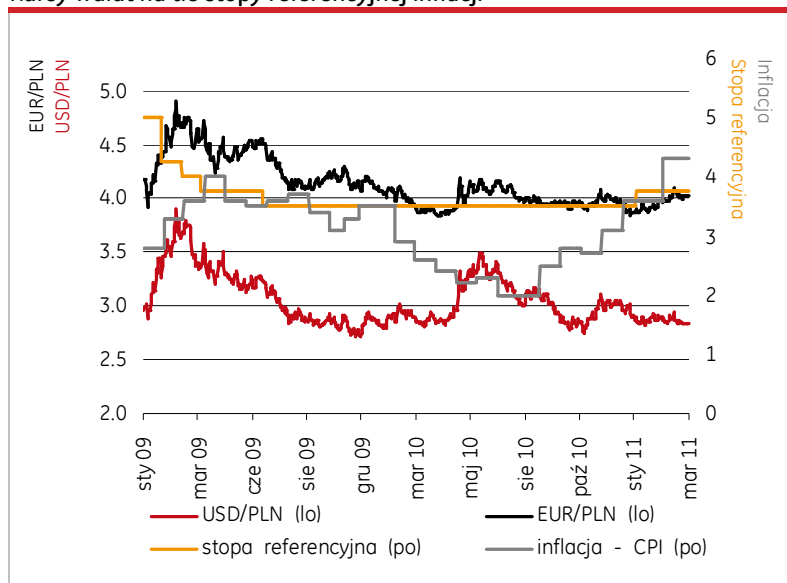
Dynamika depozytów gospodarstw domowych i przedsiębiorstw (% r/r)



Wzrost PKB (analogiczny okres roku poprzedniego = 100)



Kursy walut na tle stopy referencyjnej inflacji



4. Rozwój notowań akcji Banku BPH S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

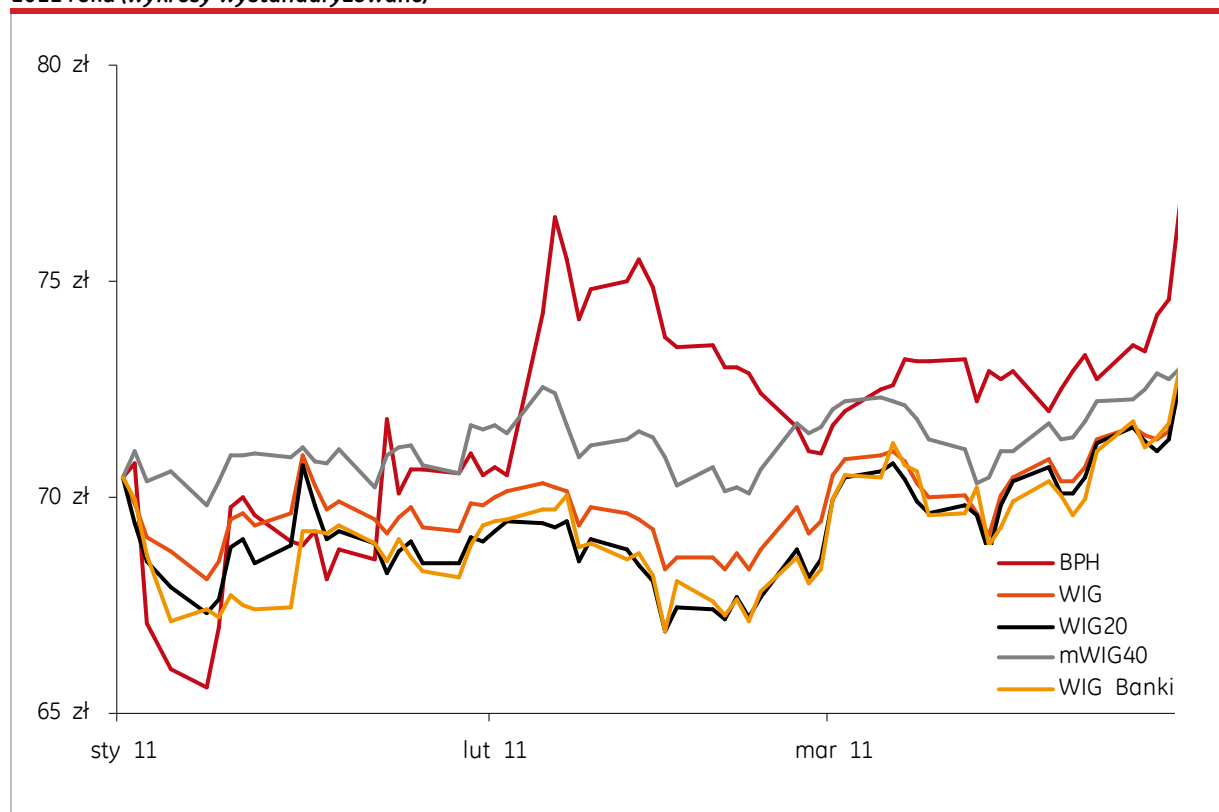
1. kwartał br. był kolejnym z rzędu, w którym główne indeksy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) wzrastały. W minionym kwartale inwestorów niepokoiły wydarzenia w krajach Afryki Północnej, gdzie rewolucyjne przemiany kolejno w Tunezji, Egipcie oraz Libii przyczyniły się do znaczącego wzrostu cen ropy naftowej, wzmacniając obawy o spowolnienie światowej gospodarki. Perspektywa zaostrzenia konfliktów na Bliskim Wschodzie skutkowałą odpływem środków z funduszy rynków krajów wschodzących, co pośrednio dotknęło także krajowy rynek. Przejściowo, wzmożoną awersję do ryzyka spowodował marcowy kataklizm w Japonii, ale ostatecznie dobre wyniki polskich spółek za rok 2010 rok publikowane do końca 1. kwartału pozwoliły na utrzymanie głównych indeksów na wyższych poziomach.

Od pierwszej sesji stycznia do ostatniej sesji marca br. Warszawski Indeks Giełdowy (WIG) zwiększył się o 1,51%, natomiast indeksy: WIG20, mWIG40 i sWIG80 wzrosły odpowiednio o: 1,25%, 3,25% i 3,63%. Na tym tle notowania sektora bankowego wypadły przeciętnie, gdyż indeks WIG-Banki na koniec 1. kwartału 2010 roku był na poziomie o 1,82% wyższym, niż na zakończeniu pierwszej sesji 3 stycznia 2010 roku.

W 1. kwartale kurs akcji Banku BPH zwiększył się o 5,89% i zarazem zachowywał się relatywnie lepiej niż indeksy WIG, WIG20, mWIG40, sWIG80 oraz WIG-Banki. Na zamknięciu pierwszej sesji tego roku cena akcji Banku BPH wyniosła 70,45 złotych. W dniu 10 stycznia notowania akcji Banku BPH ustanowiły minimum w 1. kwartale 2011 roku, wynoszące w cenach zamknięcia 65,60 złotych. Następnie kurs akcji Banku BPH zwiększył się do końca kwartału, ustanawiając kwartalne maksimum w cenach zamknięcia w dniu 8 lutego na poziomie 76,50 złotych. Na sesji kończącej kwartał, 31 marca kurs zamknięcia miał wartość 74,60 złotych. Kwartalny wolumen obrotu wyniósł 671 231 akcji i był o 21,67% niższy od zanotowanego w 4. kwartale 2010 roku. Średni wolumen obrotu przypadający na jedną sesję osiągnął poziom 10 654 sztuk, natomiast średni kurs zamknięcia w 1. kwartale 2011 roku wyniósł 71,79 złotych.

Akcje Banku BPH S.A. są notowane na rynku podstawowym GPW w systemie notowań ciągłych. Po sesji 31 stycznia 2011 roku, w wyniku półrocznej rewizji listy uczestników indeksu RESPECT, Bank opuścił skład tego indeksu, wyłącznie wskutek niskiej płynności akcji.

Notowania akcji Banku BPH S.A. oraz wartości indeksów WIG, WIG20, mWIG40 i WIG-Banki na GPW w 1. kwartale 2011 roku (wykresy wystandaryzowane)



Na koniec 1. kwartału aktywa zgromadzone w krajowych funduszach inwestycyjnych wyniosły 118,9 miliarda złotych. W miesiącu marcu aktywa funduszy inwestycyjnych wzrosły o ponad 2 mld złotych, co oznacza, że do rekordowego poziomu aktywów z października 2007 roku, wciąż brakuje 25 mld złotych¹.

5. Rating Banku BPH

Rating Banku BPH nie uległ zmianie od dnia 4 stycznia 2010 roku, kiedy to agencja ratingowa Moody's Investors Service (Agencja) potwierdziła długoterminowy rating Banku w walucie krajowej i zagranicznej na poziomie Baa2 oraz podniosła ocenę siły finansowej z D- do D. Rating Prime-2 dla depozytów krótkoterminowych nie został wówczas zmieniony, a wszystkie oceny ratingowe otrzymały stabilną perspektywę.

Agencja ratingowa	Zobowiązania długoterminowe/ krótkoterminowe w walucie obcej	Zobowiązania długoterminowe/ krótkoterminowe w walucie lokalnej	Perspektywa	Siła finansowa
Moody's	Baa2 / Prime-2	Baa2 / Prime - 2	Stabilna	D

Podwyższenie ratingu siły finansowej Banku BPH było podyktowane opinią Moody's, że jego perspektywy średnioterminowe zostały wzmocnione przez fuzję, a profil ryzyka oraz potencjał wzrostu przychodów - porównywalny z instytucjami finansowymi o ratingu D. Rating zobowiązań długoterminowych Banku odnotował wzrost o 3 punkty, co było z kolei miało związek z wysokim, zdaniem Agencji, prawdopodobieństwem wsparcia ze strony właściciela - GE (rating Aa2/ P-1).

¹ Wspólny raport Analiz Online oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami z dnia 8 kwietnia 2011 roku.

6. Działalność Grupy Banku BPH

6.1 Bankowość Detaliczna

Działania sprzedażowe realizowane w ramach Bankowości Detalicznej przyczyniły się do wzrostu bazy depozytowej na koniec 1. kwartału 2011 roku do poziomu 9,6 miliardów złotych (tj. o 20% w okresie roku). Na wynik ten wpływ miała efektywna sprzedaż lokat terminowych z dzienną kapitalizacją odsetek, a także przyrost liczby rachunków bieżących do 677 tys. (o 12% r/r). Wzrost liczby kont oszczędnościowych i osobistych nastąpił głównie wskutek wprowadzenia konta z funkcją autooszczędzania („Kapitałne konto”). Obecnie sprzedaż tego produktu stanowi 70% sprzedaży wszystkich rachunków bankowych dla klientów indywidualnych.

Portfel detalicznych kredytów uległ niewielkiej, bo 2% obniżce (bez uwzględnienia efektu różnic kursowych), co było wynikiem zacieśnienia polityki kredytowej i wycofywania się z dwóch linii biznesowych (kredytów ratalnych i samochodowych udzielanych przez pośredników). Bank koncentruje się na sprzedaży m.in. kredytów gotówkowych i kart kredytowych, czego przejawem była rozpoczęta w lutym br. kampania reklamowa kredytów gotówkowych, która przyczyniła się do zwiększenia o 30% wolumenu sprzedaży tych kredytów w marcu wobec lutego 2011 roku oraz do 18% wzrostu liczby składanych wniosków kredytowych. Dzięki kampanii reklamowej kart kredytowych Visa payWave o 10% zwiększyła się liczba aktywacji tych kart. Wybrano 6 lokalizacji, w których zostaną uruchomione pierwsze oddziały nowego formatu. Pierwsza placówka będzie dostępna dla klientów Banku na przełomie 2. i 3. kwartału tego roku.

6.2 Bankowość Korporacyjna

Rozwój Bankowości Korporacyjnej w ciągu okresu sprawozdawczego przejawiał się wzrostem zarówno depozytów jak i udzielonych kredytów. Depozyty od dużych przedsiębiorstw i instytucji finansowych, których wielkość sięgnęła 3,4 miliarda złotych na koniec 1. kwartału 2011 roku, przyrosły w ciągu roku o 13%, zaś portfel kredytowy tej grupy klientów, o wartości 1,6 miliarda złotych, w analogicznym okresie wzrósł o 6%. W 1. kwartale 2011 roku pozyskano 84 nowych klientów korporacyjnych. Wprowadzone wcześniej inicjatywy rozwojowe w ramach bankowości transakcyjnej przyniosły zakładane efekty, w tym m.in. rok po wprowadzeniu terminali płatniczych – POS *Acquiring* – Bank osiągnął blisko 3% udział w rynku. Równie dynamicznie rozwijała się usługa TransCollect – w marcu br. przekroczony został poziom 2,5 miliona transakcji miesięcznie na łączną kwotę ponad 1,25 miliardów złotych (wzrost o 11% r/r). Nastąpił dalszy wzrost aktywności w zakresie multibrandowych kart przepłaconych (pre-paid), odbywającej się we współpracy z wiodącym dostawcą usług z kategorii Motivation w Polsce. Wykonano ponad 164 tys. transakcji na łączną kwotę 12 milionów złotych (wzrost o 156% r/r). W omawianym okresie wdrożono Moduł Prawny do Systemu BusinessNet, który umożliwia klientom składanie oświadczeń woli drogą elektroniczną.

W segmencie małych i średnich firm, jako części Pionu Korporacyjnego, wartość zebranych depozytów wyniosła na koniec marca 2011 roku 2,7 mld zł i była wyższa o 48,6% niż rok wcześniej. Portfel kredytowy w tym okresie obniżył się o 3,5% do kwoty 3,2 mld zł. W segmencie tym w 1. kwartale 2011 roku przeprowadzono zmiany usprawniające podejmowanie decyzji biznesowych, dzięki czemu skrócony został proces kredytowy (*time to answer*) i nastąpił wzrost średniej wielkości kredytu z 82 tys. złotych w 2010 roku do 90 tys. złotych na koniec okresu sprawozdawczego.

7. Rachunek zysków i strat Grupy Banku BPH

7.1 Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek (tys. złotych)

	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010	Zmiana (1/2)	
	1	2	w tys. zł	w %
Przychody z tytułu odsetek	530 140	575 443	-45 303	-7,9
Koszty z tytułu odsetek	-195 897	-231 538	35 641	-15,4
Wynik z tytułu odsetek	334 243	343 905	-9 662	-2,8

W 1. kwartale 2011 roku wynik z tytułu odsetek Grupy Banku BPH wyniósł 334 243 tys. złotych i był niższy niż w 1. kwartale 2010 roku o 2,8%. Koszty odsetkowe spadły o 35 641 tys. złotych r/r, głównie za sprawą spłaty linii GE w walucie lokalnej. Po stronie przychodów odsetkowych odnotowano ich spadek do poziomu 530 140 tys. złotych (o 7,9% r/r), co wynikało z modyfikacji struktury portfela kredytowego. Obecnie charakteryzuje się on większą stabilnością i zapewnia bezpieczny rozwój Banku, jednak generuje niższe przychody odsetkowe m.in. na skutek mniejszego wolumenu kredytów gotówkowych o wyższych marżach. Dzięki nowej polityce cenowej, Bank pozyskał klientów o wyższej zdolności kredytowej. 80% nowo udzielanych kredytów gotówkowych pochodzi z segmentu klientów o najwyższej wiarygodności kredytowej (A+ i A), pozostałe 20% - o dobrej wiarygodności (B).

7.2 Informacja o odpisach na utratę wartości

Odpisy z tytułu utraty wartości (tys. złotych)

	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010	Zmiana (1/2)	
	1	2	w tys. zł	w %
Wynik z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-143 109	-218 416	75 307	-34,5
Wynik z tytułu odpisów na poniesione ale nieujawnione straty dotyczące kredytów i pożyczek	9 639	-34 610	44 249	127,9
Odzyski z należności spisanych	12 620	6 539	6 081	93,0
Wynik z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów na zobowiązania pozabilansowe	4 494	-2 285	6 779	296,7
Odpisy z tytułu utraty wartości	-116 356	-248 772	132 416	-53,2

W ciągu 1. kwartału 2011 roku utworzone zostały odpisy z tytułu utraty wartości w kwocie 116 356 tys. złotych, co oznacza ich zmniejszenie o 53,2% w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego.

7.3 Wynik z tytułu prowizji

Struktura wyniku z tytułu prowizji (tys. złotych)

	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010	Zmiana (1/2)	
	1	2	w tys. zł	w %
Papiery wartościowe i działalność powiernicza	4 723	4 488	235	5,2
Kredyty i pożyczki	16 266	18 118	-1 852	-10,2
Karty kredytowe	10 918	30 212	-19 294	-63,9
Płatności krajowe	35 072	31 861	3 211	10,1
Płatności zagraniczne	3 377	3 722	-345	-9,3
Transakcyjne różnice kursowe	25 431	32 381	-6 950	-21,5

Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i dystrybucja jednostek uczestnictwa	24 214	22 786	1 428	6,3
Pośrednictwo sprzedaży ubezpieczeń	47 968	44 887	3 081	6,9
Pozostałe	-3 656	-2 703	-953	-35,3
Wynik z tytułu prowizji	164 313	185 752	-21 439	-11,5

Wynik z tytułu opłat i prowizji osiągnięty w 1. kwartale 2011 roku był na poziomie 164 313 tys. złotych, a rok wcześniej – 185 752 tys. złotych. Większe przychody m.in. z płatności krajowych o 3 211 tys. złotych (lub 10,1% r/r) oraz z zarządzania funduszami inwestycyjnymi i dystrybucji jednostek uczestnictwa o 1 428 tys. złotych (6,3%) nie zrekompensowały spadku wpływów głównie z tytułu kart kredytowych o 19 294 tys. złotych (63,9%) i transakcyjnych różnic kursowych o 6 950 tys. złotych (21,5%). Na obniżenie wyniku prowizyjnego z tytułu kart kredytowych miało wpływ nałożenie się dwóch elementów. Po pierwsze, wdrożenie od grudnia 2010 roku nowego systemu naliczania opłat windykacyjnych dla przeterminowanych zadłużeń spłat kart kredytowych, przyniosło ograniczenie wpływów z tego tytułu. Po drugie, koszty prowizyjne związane z kartami kredytowymi zostały obciążone większą o 3,5 miliona złotych (wobec 1. kwartału 2010 roku) rezerwą z tytułu przyszłych rozliczeń z partnerami handlowymi.

7.4 Wynik handlowy i rewaluacja

Wynik handlowy i rewaluacja (tys. złotych)

	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010	Zmiana (1/2)	
	1	2	w tys. zł	w %
			3	4
Wynik na handlowych papierach wartościowych	219	886	-667	-75,3
Wynik z tytułu pozostałych handlowych instrumentów finansowych, różnic kursowych oraz rewaluacji	8 250	15 308	-7 058	-46,1
Wynik handlowy i rewaluacja	8 469	16 194	-7 725	-47,7

Wynik handlowy i rewaluacja w 1. kwartale 2011 roku ukształtowały się na poziomie 8 469 tys. złotych, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 47,7%. Niższy wynik handlowy i rewaluacja wynikały głównie ze zredukowania wolumenu transakcji zabezpieczających portfel kredytów (tj. transakcji: CIRS, IRS oraz FX Swap), których finansowanie we frankach szwajcarskich odbywało się za pośrednictwem GE.

7.5 Koszty działania i ogólnego zarządu

Zmiany poszczególnych składników kosztów (tys. złotych)

	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010	Zmiana (1/2)	
	1	2	w tys. zł	w %
			3	4
Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników	-158 748	-184 199	-25 451	-13,8
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	-41 034	-41 679	-645	-1,5
Pozostałe koszty	-96 961	-99 496	-2 535	-2,5
Amortyzacja	-22 376	-34 118	-11 742	-34,4
Razem koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-319 119	-359 492	-40 373	-11,2

Przeprowadzona w poprzednich okresach kompleksowa weryfikacja kosztów działania Banku przynosi swoje pozytywne rezultaty. W 1. kwartale 2011 roku koszty działania i ogólnego zarządu spadły nominalnie o 40 373 tys. złotych, czyli o 11,2% r/r. Po uwzględnieniu jednorazowych pomniejszeń kosztów w wysokości 17,3 mln złotych, na które złożyło się

rozwiązanie m.in. części rezerwy na restrukturyzację oraz premie za 2010 rok (odpowiednio 2,8 i 12,5 mln złotych), baza kosztowa ukształtowała się na poziomie 336 mln złotych, co oznacza jej spadek o 6,4% r/r.

8. Sytuacja finansowa Grupy Banku BPH

8.1 Aktywa

Suma bilansowa Grupy Banku BPH zwiększyła się wobec końca 2010 roku o 198 699 tys. złotych (tj. o 0,5%) do poziomu 37 489 549 tys. złotych. Głównym czynnikiem wzrostu sumy bilansowej był przyrost pozycji „Inwestycyjne aktywa finansowe” (wzrost o 1 152 293 tys. złotych, tj. o 53,2%), zwłaszcza w związku ze wzrostem obligacji i bonów skarbowych.

Główny udział w składnikach aktywów posiadają należności klientów, wynoszące na koniec marca 2011 roku 27 793 642 tys. złotych. Ich spadek o 1,1% w ciągu 1. kwartału 2011 roku wynikał z przebudowy struktury portfela kredytowego polegającej na wygaszaniu dwóch linii biznesowych, tj. kredytów ratalnych i samochodowych udzielanych przez pośredników.

Zmiany w strukturze aktywów (w tys. złotych)

Aktywa	Stan na 31.03.2011 1	Stan na 31.12.2010 1	Zmiana (1/2)	
			w tys. zł 3	w % 4
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	3 479 933	3 687 542	-207 609	-5,6
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	274 020	392 412	-118 392	-30,2
Należności od banków	597 464	905 819	-308 355	-34,0
Należności od klientów	27 793 642	28 111 421	-317 779	-1,1
w tym odpisy na utratę wartości	-2 734 643	-2 713 020	-21 623	0,8
Inwestycyjne aktywa finansowe	3 319 441	2 167 148	1 152 293	53,2
Aktywa trwałe rzeczowe	359 258	370 226	-10 968	-3,0
Wartości niematerialne	1 098 804	1 103 444	-4 640	-0,4
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 985	3 133	-1 148	-36,6
Pozostałe aktywa	565 002	549 705	15 297	2,8
Aktywa razem	37 489 549	37 290 850	198 699	0,5

8.2 Kredyty i pożyczki

Według stanu na koniec marca 2011 roku udział kredytów z utratą wartości wyniósł 10,9% (wzrost o 0,3 pp. wobec końca 2010 roku), co było spowodowane jedynie efektem zmniejszenia się wielkości portfela kredytowego.

Podział portfela kredytowego Grupy Banku BPH uwzględniający kredyty dyskontowe zaprezentowane w nocie „Kasa i operacje z Bankiem Centralnym” (w tys. złotych)

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2011	%	Stan na 31.12.2010	%
Kredyty z utratą wartości	3 211 445	10,9	3 204 804	10,6
Kredyty bez utraty wartości	26 200 458	89,1	27 072 593	89,4
Razem	29 411 903	100,0	30 277 397	100,0

Dane nie obejmują korekty z tytułu wyceny portfela kredytowego Banku BPH do wartości godziwej związanej z zakupem i przejęciem Banku BPH przez GE Money Bank w kwocie 43 081 tys. złotych.

8.3 Pasywa

Na wzrost pasywów o 198 699 tys. złotych w 1. kwartale 2011 roku główny wpływ miał wzrost „Zobowiązań wobec banków” o 438 052 tys. złotych (tj. o 90,4%), wzrost „Pozostałych pasywów o 116 244 tys. złotych (tj. o 20,1%) oraz wzrost „Zobowiązań wobec klientów” o 242 658 tys. złotych (tj. o 1,6%).

Zmiany w zakresie źródeł finansowania aktywów (w tys. złotych)

Pasywa	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010	Zmiana (1/2)	
			w tys. zł	w %
	1	2	3	4
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 015	1 003	12	1,2
Zobowiązanie wobec banków	922 702	484 650	438 052	90,4
Zobowiązania wobec klientów	15 895 596	15 652 938	242 658	1,6
Zobowiązania wobec pozostałych instytucji	14 067 709	14 410 105	-342 396	-2,4
Zobowiązania z tytułu emisji	362 180	491 813	-129 633	-26,4
Rezerwy	199 487	220 413	-20 926	-9,5
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	256 007	401 754	-145 747	-36,3
Pozostałe pasywa	695 606	579 362	116 244	20,1
Pożyczka podporządkowana	673 933	682 912	-8 979	-1,3
Kapitał własny	4 298 595	4 252 787	45 808	1,1
Kapitał niekontrolujący	116 719	113 113	3 606	3,2
Pasywa razem	37 489 549	37 290 850	198 699	0,5

9. Pozycje pozabilansowe

Zestawienie pozycji pozabilansowych (w tys. złotych)

	Stan na dzień	
	31.03.2011	31.12.2010
I. Pozabilansowe zobowiązania udzielone:	5 859 509	6 532 607
a) finansowe	5 700 698	6 399 870
b) gwarancyjne	158 811	132 737
II. Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna	8 385 252	9 556 940
III. Pozostałe - kupno:	18 838 103	16 557 253
operacje papierami wartościowymi	76 891	69 659
zobowiązania z tytułu operacji instrumentami finansowymi	18 761 212	16 487 594
AKTYWNE POZYCJE POZABILANSOWE	33 082 864	32 646 800

	Stan na dzień	
	31.03.2011	31.12.2010
I. Pozabilansowe zobowiązania otrzymane:	14 973 368	17 594 737
a) finansowe	13 895 286	16 725 889
b) gwarancyjne	1 078 082	868 848

II. Zobowiązania związane z realizacją operacji sprzedaży	8 366 848	9 548 072
III. Pozostałe - sprzedaż:	22 360 880	19 808 068
papiery wartościowe otrzymane stanowiące gwarancje oraz inne zabezpieczenia pomniejszające aktywa ryzykowne	519 393	458 234
zobowiązania z tytułu operacji instrumentami finansowymi	21 841 487	19 349 834
PASYWNE POZYCJE POZABILANSOWE	45 701 096	46 950 877

Na dzień 31 marca 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku na otrzymane pozabilansowe zobowiązania finansowe składa się m.in. linia kredytowa otrzymana od GE Capital International Holdings Corporation.

10. Podział na segmenty działalności

Segment operacyjny jest komponentem Grupy, który podejmuje czynności gospodarcze, w wyniku których osiąga przychody i ponosi koszty, w tym przychody i koszty wynikające z transakcji z innymi komponentami Grupy. Wyniki segmentów operacyjnych są przedmiotem regularnych przeglądów i oceny ze strony ścisłego kierownictwa Grupy w celu podejmowania decyzji co do alokacji zasobów do poszczególnych segmentów.

Wyniki segmentów, ich aktywa i zobowiązania obejmują elementy bezpośrednio przypisane do danego segmentu oraz takie, które można zaalokować do danego segmentu na podstawie racjonalnych zasad.

Segmentacja działalności Grupy Banku BPH S.A. wiąże się z przyjętymi zasadami zarządzania. Zarządzanie Grupą Banku BPH prowadzone jest w ramach strategicznych segmentów klientów, do których zaliczone zostały:

- Bankowość Detaliczna,
- Bankowość Komercyjna (lub Korporacyjna),
- Zarządzanie aktywami i pasywami/ pozostałe.

Wyniki prezentowane w segmentach Bankowości Detalicznej i Komercyjnej zawierają rezultaty ze sprzedaży produktów depozytowych, kredytowych, skarbowych i inwestycyjnych. Segment „Zarządzania aktywami i pasywami oraz pozostałe” obejmuje wynik zarządzania aktywami i pasywami Banku oraz pozycje, które nie dają się przypisać do pozostałych segmentów.

W 2. połowie 2010 roku Grupa rozpoczęła pracę nad zmianą struktury organizacyjnej tak, aby wszystkie firmy (z uwzględnieniem MSP) były obsługiwane w ramach jednego segmentu – Bankowości Komercyjnej. Dodatkowo Bankowość Komercyjna przejęła odpowiedzialność za sprzedaż produktów bankowych dla podmiotów finansowych. Zmiany w strukturze organizacyjnej zostały odzwierciedlone w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności zaprezentowanej poniżej zarówno dla 1 kwartału 2011, jak i 1 kwartału 2010 oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Zestawienie wybranych wielkości skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wg segmentów branżowych (w tys. złotych)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat		Segment działalności			Razem (1+2+3)
		Bankowość Detaliczna	Bankowość Komercyjna	Zarządzanie aktywami i pasywami i inne	
		1	2	3	4
Wynik z tytułu odsetek	01.01.2011- 31.03.2011	239 495	68 495	26 253	334 243
	01.01.2010- 31.03.2010	264 209	74 326	5 370	343 905
Odpisy na utratę wartości	01.01.2011-	-76 049	-40 307	0	-116 356

	31.03.2011				
	01.01.2010-31.03.2010	-224 117	-24 655	0	-248 772
Wynik z tytułu prowizji	01.01.2011-31.03.2011	103 741	60 572	0	164 313
	01.01.2010-31.03.2010	125 194	60 558	0	185 752
Wynik handlowy i rewaluacja	01.01.2011-31.03.2011	-437	2 980	5 926	8 469
	01.01.2010-31.03.2010	-505	3 580	13 119	16 194
Koszty działania i ogólnego zarządu	01.01.2011-31.03.2011	-232 437	-81 631	-5 051	-319 119
	01.01.2010-31.03.2010	-267 069	-87 381	-5 042	-359 492
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	01.01.2011-31.03.2011	34 285	9 855	21 463	65 603
	01.01.2010-31.03.2010	-100 236	24 999	12 677	-62 560

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe		Segment działalności			Razem (1+2+3)
		Bankowość Detaliczna	Bankowość Komercyjna	Zarządzanie aktywami i pasywami i inne	
Aktywa razem	31.03.2011	22 621 087	4 851 704	10 016 758	37 489 549
Aktywa razem	31.12.2010	23 455 273	4 610 537	9 225 040	37 290 850
Zobowiązania razem	31.03.2011	25 228 727	7 516 339	4 744 483	37 489 549
Zobowiązania razem	31.12.2010	25 358 110	7 201 440	4 731 300	37 290 850

11. Opis istotnych dokonań Grupy Banku BPH wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących

Na dzień 31 marca 2011 roku Grupa Banku BPH obejmowała trzy podmioty: Bank BPH S.A., jako podmiot dominujący, BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna) oraz BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (BPH TFI, spółka pośrednio zależna poprzez BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.).

Skład Grupy Banku BPH S.A. (wg stanu na 31 marca 2011 roku)

Podmiot	Siedziba	Udział % Banku w głosach na WZ/ ZW spółki	Kapitał własny (tys. zł)	Aktywa (tys. zł)
Jednostka dominująca				
Bank BPH Spółka Akcyjna	Kraków			
Jednostki zależne objęte konsolidacją				
BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	10 253	10 279
<i>Jednostki pośrednio zależne – zależne od BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.</i>				
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	50,14%	224 821	256 057

BPH TFI S.A. działa od 1998 roku. Od roku 2003 roku jest częścią Grupy Kapitałowej Banku BPH, a od 2008 roku wraz z Bankiem należy do Grupy General Electric Company.

BPH TFI jest podmiotem pośrednio zależnym od Banku BPH (poprzez BPH PBK Zarządzanie Funduszami, spółkę posiadającą 50,14% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu). Pozostałe akcje Towarzystwa znajdują się w posiadaniu General Electric Capital Corporation, z siedzibą w Stamford (USA).

Na koniec 1. kwartału br. BPH TFI posiadało 4 miliardy złotych zarządzanych aktywów i udział w rynku na poziomie 3,4%. Niepokoje społeczne w państwach północnej części Afryki, trzęsienie ziemi i tsunami w Japonii oraz pogorszenie nastrojów w Europie, spowodowały zwiększenie zmienności na rynkach światowych. Utrudnia to inwestorom ocenę sytuacji w dłuższym terminie, a zarządzającym wypracowanie korzystnych wyników na poszczególnych rynkach. Szczególnie dotknięty został rynek instrumentów dłużnych, gdzie stopy zwrotu były ujemne.

Według stanu na 31 marca 2011 roku Towarzystwo zarządzało 12 funduszami inwestycyjnymi. BPH TFI S.A. oferuje szeroką ofertę funduszy zróżnicowanych pod względem podejmowanego ryzyka. Ostatnio uruchamiane fundusze typu absolutnej stopy zwrotu (*absolute return*), tj. BPH FIZ Multi Inwestycja, czy *Total Profit* dedykowane są do inwestorów akceptujących ponadprzeciętne ryzyko związane z wahaniami wartości jednostek uczestnictwa/ certyfikatów funduszy. Popularność takich funduszy wynika z dużej zmienności rynków i oczekiwań inwestorów dywersyfikacji portfela inwestycji z zachowaniem jego dochodowości.

12. Informacje istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Banku

Zmiany we władzach Banku

W dniu 15 kwietnia 2011 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd Banku na nową wspólną trzyletnią kadencję w składzie:

- Richard Gaskin – Prezes Zarządu,
- Grzegorz Dąbrowski – Wiceprezes Zarządu,
- Grzegorz Jurczyk – Wiceprezes Zarządu,
- Ronald Malak – Wiceprezes Zarządu,
- Cezary Mączka – Wiceprezes Zarządu,
- George Newcomb – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Nowaczewski – Wiceprezes Zarządu,
- Wilfried Mathias Seidel – Wiceprezes Zarządu,
- Grażyna Utrata – Wiceprezes Zarządu.

Do składu Zarządu Banku powołani zostali nowi członkowie: Wilfried Mathias Seidel, obecny członek Rady Nadzorczej Banku i Grażyna Utrata, Główny Radca Prawny oraz Dyrektor Departamentu Prawnego. Wilfried Mathias Seidel został powołany do Zarządu Banku w związku z przekazaniem Radzie Nadzorczej listem intencyjnym Carla Normana Vökta, Wiceprezesa Zarządu Banku BPH odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem kredytowym, w którym poinformował on, że z powodów osobistych zamierza udać się na długoterminowy urlop i nie zgłosi swojej kandydatury na nową kadencję Zarządu Banku. Decyzja ta jest równoznaczna z rezygnacją Carla Normana Vökta z obecnej funkcji w Zarządzie Banku. Po zakończeniu urlopu C.N. Vökt planuje powrócić do pracy w Grupie GE.

Wszystkie powyższe zmiany, tj. powołanie Zarządu Banku na kolejną kadencję wraz z nowymi jego członkami oraz rezygnacja Carla Normana Vökta staną się skuteczne z dniem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego Sprawozdanie

finansowe Banku za rok 2010, które odbędzie się 20 maja 2011 roku. Natomiast ponowne powołanie Richarda Gaskina na Prezesa Zarządu Banku stanie się skuteczne z chwilą uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego (KNF). Do tego czasu, Richard Gaskin będzie piastował dotychczasową funkcję Wiceprezesa Zarządu Banku i Pełniącego Obowiązków Prezesa.

Jednocześnie Wilfried Mathias Seidel złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Banku z dniem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego Sprawozdanie finansowe Banku za rok 2010, w związku z jego kandydaturą na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku BPH.

Z dniem 15 kwietnia 2011 roku Beata Gessel-Kalinowska vel Kalisz zrezygnowała z członkostwa w Radzie Nadzorczej Banku BPH w związku z objęciem funkcji Prezesa Sądu Arbitrażowego Polskiej Konfederacji Pracodawców Prywatnych Lewiatan.

13. Zdarzenia po dacie sporządzenia raportu kwartalnego mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe

Po dniu 31 marca 2011 roku, nie wystąpiły inne ważne zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

14. Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki Grupy

Na wyniki Grupy Banku BPH w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału mogą mieć wpływ następujące czynniki:

- Wydarzenia globalne, w tym m.in. wyhamowanie tempa wzrostu w strefie euro w związku z rozpoczęciem cyklu zacieśniania polityki pieniężnej przez Europejski Bank Centralny (EBC) oraz wdrażanymi przez poszczególne kraje programami naprawy finansów publicznych, które powodują zacieśnienie polityki fiskalnej.
- Decyzje innych banków centralnych (w szczególności FED, EBC, Banku Japonii oraz banku centralnego Szwajcarii) określające poziom płynności systemu finansowego i poziom stóp procentowych. Decyzje te mogą przekładać się na zachowania rynków finansowych oraz koszt kredytu klientów Banku posiadających kredyty denominowane w walutach obcych.
- Tempo i struktura wzrostu gospodarczego oraz ich przełożenie na rynek pracy, a w szczególności poziom bezrobocia i sytuację dochodową gospodarstw domowych, co z kolei ma wpływ na jakość portfela kredytowego Banku.
- Decyzje Rady Polityki Pieniężnej, w szczególności te odnoszące się do poziomu stóp procentowych.
- Ewentualne niekorzystne zdarzenia na świecie prowadzące do wzrostu globalnej awersji do ryzyka (w tym napięcia społeczno-polityczne, katastrofy naturalne), a w konsekwencji – do osłabienia się złotego i wzrostu kosztów działania Banku (część kosztów, np. czynsze, usługi IT, jest denominowana w walutach zagranicznych). Równocześnie ewentualna aprecjacja złotego może mieć pozytywny wpływ na poziom tych kosztów.
- Zmiany cen akcji notowanych na GPW oraz stopień zainteresowania klientów funduszami inwestycyjnymi mogą przyczynić się do wzrostu/ spadku przychodów BPH TFI. Sytuacja na GPW może także mieć wpływ na obroty i wyniki bankowego Biura Maklerskiego.
- Zmienność wyceny niektórych instrumentów finansowych (np. wykorzystywanych do zabezpieczania portfela kredytów denominowanych w walucie obcej), co może przekładać się na wyniki finansowe Banku.

- Planowane przez rząd nałożenie na banki obowiązku odprowadzania tzw. podatku bankowego.
- Ewentualne zmiany w regulacjach dotyczących systemu bankowego w Unii Europejskiej.
- Podjęte w roku poprzednim oraz w roku bieżącym działania w zakresie ograniczenia kosztów operacyjnych Banku (w tym program restrukturyzacji zatrudnienia, który w początkowej fazie prowadzi – w związku z wypłatą odszkodowań – do wzrostu kosztów).

15. Struktura własności kapitału akcyjnego

Wszystkie akcje Banku BPH S.A. są na okaziciela i nie wynikają z nich ograniczenia w zakresie przenoszenia własności czy wykonywania prawa głosu. Wszystkie charakteryzuje też ten sam zakres uprawnień. Ograniczenia mogą mieć jedynie miejsce na gruncie przepisów szczególnych, np. ustawy Prawo bankowe lub Ustawy o ofercie publicznej.

Struktura własności Banku BPH uległa zmianie od czasu publikacji Skonsolidowanego Raportu Banku BPH za 2010 rok. 11 kwietnia 2011 roku BZ WBK Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu powiadomiła Bank BPH, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 4 kwietnia 2011 roku klienci BZ WBK Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 3 567 152 akcje dające prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku, co stanowiło 4,65% w kapitale zakładowym i liczbie głosów.

Aktualna struktura akcjonariatu Banku BPH na dzień 11 maja 2011 roku (tj. na dzień publikacji Skonsolidowanego Raportu Banku BPH za 1. kwartał 2011 roku)

L.p.	Nazwa Akcjonariusza	Akcje		Głosy na WZ	
		Liczba	%	Liczba	%
1.	GE Investments Poland (General Electric Company)	64 201 140	83,74	64 201 140	83,74
2.	Selective American Financial Enterprise (General Electric Company)	2 457 643	3,21	2 457 643	3,21
3.	DRB Holdings B.V. (General Electric Company)	1 691 005	2,21	1 691 005	2,21
4.	Pozostali akcjonariusze	8 318 123	10,84	8 318 123	10,84
Razem		76 667 911	100,00	76 667 911	100,00

Struktura akcjonariatu Banku BPH na dzień 14 marca 2011 roku (tj. na dzień publikacji Skonsolidowanego Raportu Banku BPH za 2010 rok)

L.p.	Nazwa Akcjonariusza	Akcje		Głosy na WZ	
		Liczba	%	Liczba	%
1.	GE Investments Poland (General Electric Company)	64 201 140	83,74	64 201 140	83,74
2.	Selective American Financial Enterprise (General Electric Company)	2 457 643	3,21	2 457 643	3,21
3.	DRB Holdings B.V. (General Electric Company)	1 691 005	2,21	1 691 005	2,21
4.	Klienci BZ WBK AIB Asset Management	4 618 314	6,02	4 618 314	6,02
5.	Pozostali akcjonariusze	3 699 809	4,82	3 699 809	4,82
Razem		76 667 911	100,00	76 667 911	100,00

16. Informacje o akcjach Banku BPH posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

Żaden z członków Rady Nadzorczej i Zarządu Banku BPH nie posiadał akcji Banku na 31 marca 2011 roku.

17. Informacje o wszczęciu postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej

Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem lub organem administracji publicznej znajdują się w Nocie nr 29 do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku BPH SA za 1. kwartał 2011 roku.

18. Stanowisko Zarządu Banku co do realizacji publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd Banku BPH nie publikował prognoz wyników finansowych na 2011 rok.

19. Dodatkowe informacje

19.1 Wypowiedzenie znaczącej umowy

W dniu 31 marca 2011 roku Bank wypowiedział umowę zawartą z GE Capital International Holding Corporation z siedzibą w Stamford, USA (GECIHC) ze skutkiem od dnia 28 lutego 2011 roku. GECIHC jak i Bank BPH należą do Grupy General Electric Company. Umowa dotyczyła możliwości zaciągnięcia przez Bank BPH pożyczki podporządkowanej w kwocie 120 milionów CHF (równowartość 369,9 mln złotych przeliczona po średnim kursie NBP z dnia 31 marca 2011 roku). Bank nie posiada z tytułu ww. umowy żadnych zobowiązań finansowych wobec pożyczkodawcy (pożyczka nie została uruchomiona). Bank uznał, że ze względu na silną pozycję kapitałową dalsze utrzymywanie tej umowy nie znajduje uzasadnienia biznesowego.

19.2 Sezonowość lub cykliczność działalności

W działalności Grupy Banku BPH nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny, poza obecną zmiennością środowiska makroekonomicznego.

W związku z silnym detalicznym profilem działalności Banku BPH, jakość portfela pożyczek gotówkowych jest silnie skorelowana ze stopą bezrobocia i poziomem zadłużenia gospodarstw domowych.

19.3 Dywidendy

W związku z tym, że Zarząd Banku zarekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Banku BPH, które odbędzie się 20 maja br., pokrycie straty za 2010 rok z kapitału zapasowego, nie przewiduje się podjęcia decyzji w sprawie wypłaty dywidendy.

W myśl art. 142 ust. 4 Ustawy Prawo bankowe, w okresie realizacji programu postępowania naprawczego, w przypadku Banku BPH zwanego Programem Wzmocnienia Efektywności, wszelkie zyski muszą być wykorzystane na pokrycie uprzednio poniesionych strat, a po ich pokryciu na podwyższenie funduszy własnych Banku.

Słownik użytych pojęć i skrótów

- Bank, BPH – Bank BPH S.A. (Spółka Akcyjna), który powstał z końcem 2009 roku w wyniku fuzji Banku BPH z GE Money Bankiem.
- Bankowość Detaliczna – Pion Bankowości Detalicznej Banku BPH, w 2010 roku przekształcony w Pion Sprzedaży oraz w Pion Marketingu i zarządzania Produktami.
- Bankowość Komercyjna lub Korporacyjna – Pion Bankowości Korporacyjnej i Finansowania Nieruchomości (PB-KiFN) Banku BPH, który od 2010 roku obejmuje również MSP i instytucje finansowe.
- Biuro Maklerskie – Biuro Maklerskie Banku BPH.
- bp. (ang. *base point*) - punkt bazowy.
- BPH FIZ – inwestycyjny fundusz zamknięty BPH TFI.
- BPH TFI – BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., spółka pośrednio zależna od Banku BPH.
- Cena akcji – cena akcji Banku BPH na zamknięciu sesji giełdowej na GPW w danym dniu.
- CHF – frank szwajcarski.
- CIRS (ang. *Currency Interest Rate Swap*) - walutowe transakcje zmiany stóp procentowych przeznaczone dla klientów narażonych na ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych i/ lub stóp procentowych.
- C/WK - Cena/ Wartości księgowa, iloraz kursu akcji na zamknięciu sesji giełdowej z danego dnia i wartości księgowej przypadającej na jedną akcję.
- C/Z - Cena/ Zysk, iloraz kursu akcji na zamknięciu sesji giełdowej z danego dnia i zysku za okres z ostatniego roku przypadającego na jedną akcję.
- EBC – Europejski Bank Centralny, bank centralny strefy euro.
- Fed (ang. *Federal Reserve*) - System Rezerwy Federalnej USA, amerykański odpowiednik banku centralnego.
- FX-swap (ang. *foreign exchange swap*) – rodzaj transakcji pochodnej polegającej na zwrotnej wymianie umownej kwoty dwóch walut, w dwóch uzgodnionych z góry terminach i po z góry ustalonych kursach wymiany.
- GE – General Electric Company, amerykańska korporacja globalna, jedna z największych na świecie, akcjonariusz większościowy Banku BPH poprzez swoje spółki zależne.
- GE Capital - finansowe ramie korporacji GE, w skład którego wchodzi m.in. podmioty dostarczające Bankowi BPH linii kredytowych np. GECIHC - GE Capital International Holding Corporation z siedzibą w Stamford, USA.
- GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie.
- Grupa – Grupa Banku BPH (jeśli nie podano inaczej).
- IRS (ang. *Interest Rate Swap*) - swap procentowy, rozumiany jako umowa zawarta pomiędzy stronami, zgodnie z którą zobowiązują się one do wymiany serii płatności odsetkowych (stałych lub zmiennych) naliczanych od uzgodnionej sumy kapitałowej i dla ustalonego okresu.
- Kapitalizacja rynkowa – iloczyn liczby akcji i ceny akcji na zamknięciu sesji giełdowej na GPW w Warszawie w danym dniu.
- K/D - Wskaźnik Koszty/ Dochody, iloraz kosztów działania i ogólnego zarządu (K) oraz wyniku na działalności bankowej i wyniku z pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (D).
- KNF – Komisja Nadzoru Finansowego – skonsolidowany organ regulatorski nad rynkami: bankowym, kapitałowym, ubezpieczeniowym i funduszy emerytalnych w Polsce, działający od 1 stycznia 2008 roku.
- Koszty ryzyka – wyrażony procentowo stosunek kredytów z utratą wartości i wolumenu kredytów netto.
- kw./kw. – kwartał do kwartału (okres sprawozdawczy tj. 1. kwartał 2011 do 4. kwartału 2010 roku).
- Marża odsetkowa na aktywach ogółem – iloraz wyniku odsetkowego i średnich aktywów ogółem.
- MSP – Małe i Średnie Przedsiębiorstwa.

- NBP – Narodowy Bank Polski; Bank Centralny.
- PBKiFN – Pion Bankowości Korporacyjnej i Finansowania Nieruchomości w Banku BPH.
- PKB – produkt krajowy brutto.
- pp. (ang. *percentage point*) – punkt procentowy.
- Program Wzmocnienia Efektywności – program postępowania naprawczego Banku BPH, którego integralną część stanowiła Strategia Banku, a który – zgodnie z wymogami art. 142 Prawa bankowego – został złożony w KNF 7 maja 2010 roku, oraz przyjęty przez KNF 1 września 2010 roku.
- Relacja kredytów do depozytów – iloraz należności od klientów netto i zobowiązań wobec klientów.
- ROA netto – Rentowność aktywów netto, iloraz zysku za okres i aktywów ogółem.
- ROE brutto – Rentowność kapitału brutto, iloraz zysku przed opodatkowaniem i kapitału własnego (liczonego razem z zyskiem za okres).
- ROE netto – Rentowność kapitału netto, iloraz zysku za okres i kapitału własnego (liczonego razem z zyskiem za okres).
- RPP – Rada Polityki Pieniężnej, organ kolegiálny przy NBP odpowiedzialny za politykę pieniężną Polski.
- r/r – rok do roku (okres sprawozdawczy tj. 1. kwartał 2011 do 1. kwartału 2010 roku).
- Strategia lub Strategia Banku – Strategia przebudowy platformy biznesowej Banku BPH po połączeniu, obecnie realizowana Strategia Banku, przyjęta przez Zarząd i Radę Nadzorczą w maju 2010 roku, jako integralna część Programu Wzmocnienia Efektywności.
- WIG – Warszawski Indeks Giełdowy – indeks szerokiego rynku na GPW.
- Współczynnik wypłacalności – iloraz kapitałów i funduszy po pomniejszeniach oraz całkowitego wymogu kapitałowego * 12,5.
- WZ – Walne Zgromadzenie Banku BPH; ZWZ – Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku BPH, które odbędzie się 20 maja 2011 roku.
- Udział kredytów z utratą wartości – iloraz kredytów z utratą wartości i całkowitych kredytów netto.
- Wartość księgowa na akcję – kapitał własny przypadający na jedną akcję.
- Zysk na akcję – zysk za okres na jedną akcję.