

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze
z działalności 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.	4
2.	Zasady przyjęte przy sporządzaniu Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego i ich zmiany	7
3.	Warunki makroekonomiczne i sytuacja rynkowa w I połowie 2011 roku.....	7
4.	Rozwój notowań akcji Banku BPH S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	10
5.	Rating Banku BPH.....	11
6.	Działalność Grupy Banku BPH.....	12
6.1	Bankowość detaliczna.....	12
6.2	Bankowość komercyjna.....	12
7.	Rachunek zysków i strat Grupy Banku BPH	13
7.1	Wynik z tytułu odsetek.....	13
7.2	Informacja o odpisach na utratę wartości	13
7.3	Wynik z tytułu prowizji	14
7.4	Wynik handlowy i rewaluacja.....	14
7.5	Koszty działania i ogólnego zarządu.....	15
7.6	Skonsolidowany rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym	15
8.	Jednostkowy rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym.....	16
9.	Sytuacja finansowa Grupy Banku BPH	16
9.1	Aktywa	16
9.2	Kredyty i pożyczki.....	17
9.3	Pasywa.....	17
10.	Pozycje pozabilansowe	18
11.	Podział na segmenty działalności	19
12.	Opis istotnych dokonań Grupy Banku BPH wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.....	20
13.	Informacje istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Banku.....	21
14.	Zdarzenia po dacie sporządzenia raportu kwartalnego mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	22
15.	Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki Grupy	23
16.	Raport dotyczący ryzyka	23
16.1	Cele i zasady zarządzania ryzykiem kredytowym w I półroczu 2011	23
16.2	Cele i zasady zarządzania ryzykiem rynkowym.....	26
16.3	Cele i zasady zarządzania ryzykiem walutowym	26
16.4	Cele i zasady zarządzania ryzykiem stopy procentowej.....	26
16.5	Cele i zasady zarządzania ryzykiem płynności.....	27
16.6	Cele i zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym	28
17.	Struktura własności kapitału akcyjnego	29
18.	Informacje o akcjach Banku BPH posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	30
19.	Informacje o wszczęciu postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej	30
20.	Stanowisko Zarządu Banku co do realizacji publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	30
21.	Dodatkowe informacje	30

21.1 Rozwiązanie znaczących umów	30
21.2 Ustanowienie programu emisji obligacji Banku.....	31
21.3 Sezonowość lub cykliczność działalności	31
21.4 Dywidendy.....	31
22. Oświadczenia Zarządu	31
22.1 Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań.....	31
22.2 Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań	31
Słownik użytych pojęć i skrótów.....	32

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

Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2011	I półrocze 2010	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	665 416	677 930	-1,85%
Wynik z tytułu prowizji	320 269	377 850	-15,24%
Wynik handlowy i rewaluacja	16 048	44 776	-64,16%
Wynik z inwestycji finansowych	-2 160	-825	161,82%
Wynik na działalności bankowej ¹	999 573	1 099 731	-9,11%
Odpisy z tytułu utraty wartości	-201 325	-512 737	-60,74%
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-654 268	-850 150	-23,04%
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	141 379	-266 354	153,08%
Zysk/ strata za okres przypadający na akcjonariuszy Banku	103 909	-224 280	146,33%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	Zmiana
Suma bilansowa	37 724 498	37 290 850	1,16%
Należności od klientów netto ²	27 857 441	28 111 421	-0,90%
Aktywa ważone ryzykiem (ryzyko kredytowe)	24 417 363	25 187 563	-3,06%
Zobowiązania wobec klientów	14 950 544	15 652 938	-4,49%
Zobowiązania wobec pozostałych instytucji	15 027 038	14 410 105	4,28%
Kapitał własny	4 358 179	4 252 787	2,48%

Wskaźniki efektywności (%)³

Wyszczególnienie	I półrocze 2011	I półrocze 2010	Zmiana
Rentowność kapitału brutto (ROE brutto)	6,62%	-12,56%	19,18 pp.
Rentowność kapitału netto (ROE netto)	4,87%	-10,57%	15,44 pp.
Rentowność aktywów netto (ROA netto)	0,56%	-1,21%	1,77 pp.
Marża odsetkowa na aktywach ogółem	3,58%	3,67%	-0,09 pp.
Wskaźnik Koszty/ Dochody (K/D)	65,63%	77,62%	-12,00 pp.
	30.06.2011	31.12.2010	Zmiana
Relacja Należności/ Zobowiązania	186,33%	179,59%	6,74 pp.
Udział kredytów z utratą wartości	10,8	10,6	0,20 pp.
Współczynnik wypłacalności	13,6	13,2	0,40 pp.

Dane giełdowe

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	Zmiana
Cena akcji (w zł)	60,00	71,00	-15,49%
Liczba akcji	76 667 911	76 667 911	-
Kapitalizacja rynkowa (w mln zł)	4 600 075	5 443 422	-15,49%
Wartość księgowa na akcję (w zł)	56,84	55,47	2,48%
C/WK	1,06	1,28	-17,54%

	I półrocze 2011	I półrocze 2010	Zmiana
Zysk na akcję (w zł)	2,73	-5,90	K ⁴
C/Z	21,95	-8,31	K ⁴

^{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.

^{4/} Korzystna zmiana.

NOWA SPRZEDAŻ NABIERA TEMPA

- Korzystne wyniki finansowe w pierwszym półroczu 2011 roku: zysk za okres przypadający na akcjonariuszy wynosił 103,9 mln zł, rezerwy na kredyty mniejsze o 61%;
- Wynik na działalności bankowej po uwzględnieniu kosztów ryzyka wzrósł o 36% r/r;
- Inicjatywy wzrostu skutkują widocznym przyspieszeniem sprzedaży: w samym czerwcu udzielono 125 mln złotych nowych kredytów gotówkowych i wydano ponad 3 tys. kart kredytowych;
- Dynamiczny rozwój bankowości korporacyjnej: 152 nowe ekspozycje kredytowe na łączną kwotę 632 mln złotych w pierwszym półroczu;
- Zmiany w zakresie obsługi klientów: uruchomienie pierwszego oddziału w nowej innowacyjnej aranżacji oraz rozpoczęcie tworzenia 19 Centrów Biznesowych.

Bank BPH osiągnął w 2 kwartale 2011 roku zysk za okres przypadający na akcjonariuszy Banku w wysokości 56,5 mln złotych, tj. 19% więcej niż w 1 kwartale. Tym samym, Bank kontynuuje trend wzrostowy w zakresie zyskowności rozpoczęty w 3 kwartale ubiegłego roku. Korzystne wyniki finansowe Banku są efektem konsekwentnego wdrażania Strategii oraz inicjatyw rozwojowych mających na celu podniesienie efektywności sprzedaży produktów i usług. Klienci odnoszą korzyści w postaci większej dostępności produktów i szybszych decyzji kredytowych.

Wdrożone inicjatywy wzrostowe zaczynają być widoczne w wynikach sprzedażowych. W czerwcu Bank BPH odnotował 23% wzrost sprzedaży kredytów gotówkowych wobec maja 2011 roku, a średnia dzienna sprzedaż tego produktu podniosła się aż o 80% w porównaniu z początkiem roku. Bank wydał też w czerwcu br. 3,2 tys. kart kredytowych, co oznacza 15,6% wzrost wobec poprzedniego miesiąca. W 2 kwartale tego roku Bank otworzył 14 tys. rachunków bieżących oraz pozyskał 18 tys. użytkowników bankowości internetowej.

Rozwój Bankowości komercyjnej polegał w 2 kwartale 2011 roku głównie na wzroście nowych zaangażowań wobec dużych klientów korporacyjnych do kwoty 357 mln zł (o 29,8% kw./kw.), a w całym półroczu do 632 mln zł. Bank skutecznie rozwija sprzedaż kart pre-paidowych Visa (tzw. *TransCard*), gdzie osiągnął wysoki 20% udział rynkowy.

Bank zmienia swoje podejście do finansowania małych i średnich przedsiębiorstw, koncentrując się na udzielaniu kredytów zabezpieczonych. W czerwcu wnioskowana przez klientów MSP kwota kredytów zabezpieczonych wzrosła o 16,3% wobec maja.

Bank ulepsza sposoby obsługi wszystkich segmentów klientów. W Łodzi został uruchomiony pierwszy oddział w nowej innowacyjnej aranżacji. Elektroniczny system wyznaczania odpowiedniego doradcy dla klienta, wydzielenie przestrzeni transakcyjnej od tej, gdzie klienci mogą otrzymać poradę doradcy Banku pomagają oszczędzać czas i gwarantują prywatność w czasie korzystania z usług Banku. Wprowadziliśmy również pilotażowy program wspomagający sprzedaż kredytów hipotecznych tzw. wirtualnego eksperta ds. kredytów hipotecznych, umożliwiający komunikację pomiędzy klientem a doradcą za pomocą telekonferencji. Dodatkowo, Bank usprawnił proces wydawania decyzji kredytowych w

zakresie produktów hipotecznych. Obecnie w ciągu 2 godzin klienci otrzymują zobowiązującą, wstępną decyzję kredytową, która jest ważna przez 30 dni.

Realizowana od kilku miesięcy nowa koncepcja obsługi klientów MSP, pozwoli na osiągnięcie synergii produktowych poprzez oferowanie klientom MSP złożonych produktów, do tej pory dostępnych jedynie dla klientów korporacyjnych, np. BusinessNet, czy zarządzanie należnościami. W tym celu, na bazie już istniejącej infrastruktury korporacyjnej, Bank tworzy wspólną sieć 19 tzw. Centrów Biznesowych dedykowanych klientom korporacyjnym i większym podmiotom z segmentu MSP.

Wyniki finansowe

Wynik z tytułu odsetek osiągnięty przez Bank w 2 kwartale był na poziomie 331,2 mln zł i był o 0,9% niższy od wyniku sprzed kwartału. Zarówno przychody jak i koszty odsetkowe rosły w ciągu kwartału, odpowiednio o 4,4 mln zł i 7,5 mln zł. Jednakże, przychody odsetkowe nie rosły w takim samym tempie co koszty odsetkowe co wynikało z faktu przesunięcia struktury bilansu w stronę aktywów o niższej dochodowości. Na wynik z tytułu prowizji, który zamknął się kwotą 156,0 mln zł (wobec 164,3 mln zł w 1 kwartale) miał wpływ niższy o 14,0 mln zł wynik z tytułu pośrednictwa w sprzedaży ubezpieczeń, który w 1 kwartale został dodatkowo zasilony udziałem w zyskach. Wynik z tytułu odsetek w I półroczu 2011 r. wyniósł 665,4 mln zł i był niższy niż w porównywalnym okresie ub.r. o 1,8% (tj. o 12,5 mln zł). Bank osiągnął wynik z tytułu opłat i prowizji w I połowie 2011 roku na poziomie 320,3 mln zł, podczas gdy rok wcześniej – 377,9 mln zł.

Koszty bazowe Banku w 2 kwartale 2011 roku wyniosły 341,6 mln zł wykazując 6.1% wzrost w stosunku do tych z 1 kwartału (obie wielkości zostały skorygowane o jednorazowe pomniejszenia wynikające z rozwiązania części rezerwy na restrukturyzację). Koszty bazowe za 1 półrocze 2011 roku skorygowane o jednorazowe pomniejszenie kosztów w kwocie 9,3 mln zł wykazały spadek o 6,2% (czyli 43,5 mln zł) w porównaniu do tych z odpowiedniego okresu ub.r. nieuwzględniających rezerw na restrukturyzację w wys. 143 mln zł.

Zarządzanie portfelem kredytowym oparte na wysokiej jakości udzielanych kredytów obniżyło koszty ryzyka. Rezerwy kredytowe spadły do 85,0 mln zł w 2 kwartale (lub o 27% kw./kw.) i do 201,3 mln zł w 1 półroczu (tj. 60,7% r/r).

Suma bilansowa Banku sięgnęła 37,7 mld zł, tj. o 0,6% więcej niż w poprzednim kwartale (wyłączając efekt umocnienia kursu franka szwajcarskiego – spadek o 2.0%). Wartość wszystkich udzielonych przez Bank kredytów na koniec 2 kwartału wynosiła 27,9 mld zł, wzrost o 0.2%, a po wyeliminowaniu wpływu różnic kursowych spadek o 3.3% wobec 1 kwartału oraz obniżenie się o 0,9% lub 3,1% bez uwzględnienia zmian kursów walutowych w 1 połowie 2011 roku. Bank całkowicie zaniechał udzielania kredytów samochodowych przez pośredników i kontynuuje wycofywanie się z kredytów ratalnych. Dzięki skutecznej kampanii reklamowej, wyraźnie przyspieszała sprzedaż kredytów gotówkowych - 23% wzrost w czerwcu wobec maja 2011 roku. Dynamicznie przyrosły również kredyty dla przedsiębiorstw. Bank zamknął ten okres sprawozdawczy portfelem depozytów o wartości 15,0 mld zł (spadek o 5,9% kw./kw i 4,5% w porównaniu z końcem 2010 roku). Koszt depozytów pozostał stały w 1 półroczu pomimo wzrostu średniego poziomu 3 miesięcznego WIBOR-u o 32 pb.

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 I półrocze 2011 roku znajduje się w Notach do niniejszego Sprawozdania.

W Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku BPH S.A. za I półrocze 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 w I połowie 2011 roku

Mając na uwadze opublikowane przez Główny Urząd Statystyczny (GUS) dane o kształtowaniu się produktu krajowego brutto (PKB) w I kwartale 2011 r. (wzrost o 4,4% w ujęciu rocznym), szacuje się, że w pierwszej połowie br. polska gospodarka rozwijała się w tempie ok. 4,3% r/r. Do wzrostu gospodarczego w największym stopniu przyczynił się popyt krajowy, który w I połowie roku zwiększył się o ok. 4,4% r/r, podczas gdy w analogicznym okresie 2010 r. wzrósł o 3,2% r/r. Według szacunków spożycie indywidualne sektora gospodarstw domowych wzrosło w pierwszych sześciu miesiącach br. o ok. 4,1% r/r. Pomimo podwyższonej inflacji, wzrostu stawek VAT oraz spadku kredytów konsumpcyjnych, tempo wzrostu konsumpcji utrzymało się na względnie wysokim poziomie za sprawą dalszej poprawy sytuacji na rynku pracy, zwłaszcza w zakresie zatrudnienia, przy realnej dynamice płac w okolicach zera. Jednocześnie szacuje się, że miała miejsce dalsza odbudowa aktywności inwestycyjnej, wobec spadku inwestycji o 6,0% w pierwszej połowie ub. roku. Wzrost aktywności inwestycyjnej wynikał w głównej mierze z wysokiego tempa inwestycji publicznych, przy niskim tempie wzrostu inwestycji przedsiębiorstw. Zmiana stanu zapasów i wymiana handlowa z zagranicą miały niewielki wpływ na tempo wzrostu PKB w pierwszej połowie roku.

Stopa bezrobocia na koniec czerwca br. wyniosła 11,8%, podczas gdy rok wcześniej kształtowała się na poziomie 11,7%. W pierwszej połowie 2011 roku miał miejsce spadek stopy bezrobocia rejestrowanego z najwyższego poziomu odnotowanego w lutym (13,2%). Przyczynami jedynie umiarkowanego spadku liczby zarejestrowanych bezrobotnych, pomimo wysokiej dynamiki wzrostu PKB, były: (1) obniżenie środków budżetowych na aktywne formy walki z bezrobociem; (2) stosunkowo nieduża skala wyjazdów polskich bezrobotnych w związku z otwarciem w maju br. rynków pracy w Niemczech i Austrii. W pierwszej połowie roku dodatkowe wsparcie popytu konsumpcyjnego miało swoje źródło we wzroście dochodów gospodarstw domowych o 4,4% r/r, mierzonym dynamiką realnego funduszu płac w sektorze przedsiębiorstw.

Wzrost cen konsumpcyjnych w okresie sprawozdawczym wyniósł 4,2% r/r wobec analogicznego okresu roku ubiegłego i był wypadkową następujących czynników:

- Ceny żywności i napoi bezalkoholowych wzrosły w I połowie 2011 r. o 6,5% r/r;
- Ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych podniosły się o 3,5% r/r;

- Opłaty związane z eksploatacją mieszkań zwiększyły się o 2,9% r/r;
- Opłaty dotyczące edukacji były wyższe niż w porównywalnym okresie r.ub. o 2,6% r/r;
- Ceny nośników energii zwiększyły się o 7,0% r/r;
- Wzrost cen miał miejsce również w transporcie (o 7,0% r/r), zaś spadek jedynie w przypadku obuwia i odzieży (o 1,5% r/r) oraz łącznie (o 1,6% r/r).

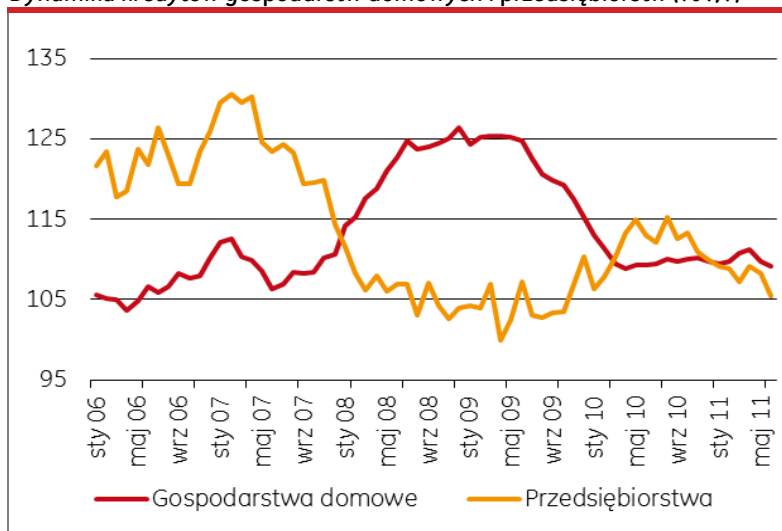
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w I połowie 2011 w stosunku do I połowy roku 2010 wzrosły o 7,3% r/r. Wzrost cen obserwowany był we wszystkich kategoriach, jednak największy wpływ na wysoką dynamikę wskaźnika PPI miał wzrost w przetwórstwie przemysłowym (o 6,9% r/r) oraz w górnictwie (o 21,3% r/r). Ceny w kategorii wytwarzania i zaopatrywania w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę zwiększyły się o 3,7% r/r, a w przypadku dostawy wody i gospodarowania ściekami i odpadami o 5,5% r/r.

W omawianym okresie Rada Polityki Pieniężnej (RPP) podniosła stopy procentowe czterokrotnie łącznie o 100 punktów bazowych. Na koniec czerwca stopa referencyjna kształtowała się na poziomie 4,5%, redyskontowa weksli – 4,75%, stopa lombardowa – 6,0%, a stopa depozytowa – 3,0% w skali rocznej.

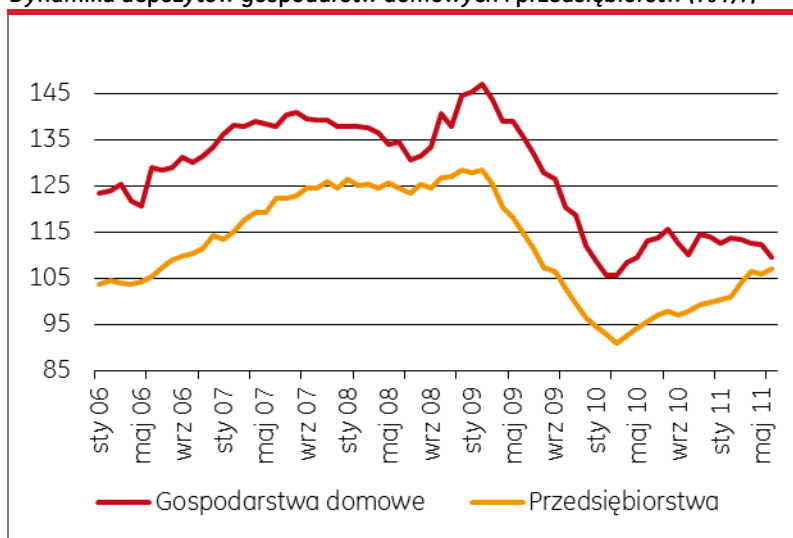
Podaż pieniądza mierzona agregatem M3 podniosła się w czerwcu 2011 r. o 7,1% r/r. Tempo wzrostu podaży pieniądza ogółem jest pochodną wzrostu szeregu kategorii składających się na ten agregat. W szczególności, depozyty gospodarstw domowych na koniec czerwca 2011 r. były o 9,2% wyższe niż przed rokiem, depozyty przedsiębiorstw zwiększyły się o 5,5% r/r, wartość gotówki w obiegu o 2,2% r/r, a wartość pozostałych składowych M3 o 5,6% r/r. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na tempo przyrostu depozytów w omawianym okresie było kształtowanie się dynamiki wynagrodzeń oraz zmiany preferencji w zakresie oszczędzania (dekonunktura na giełdach sprzyja wzrostowi depozytów, z kolei wzrost indeksów giełdowych skłania do przesuwania oszczędności w kierunku bardziej ryzykownych aktywów). Stopniowy spadek tempa wzrostu depozytów firm, przy wciąż dobrych wynikach finansowych przedsiębiorstw, wiązać należy ze stopniowym wzrostem wydatków inwestycyjnych.

W zakresie kredytów I połowa 2011 r. przyniosła utrzymanie się wysokiej dynamiki kredytów dla gospodarstw domowych (w czerwcu 2011 r. wartość tego typu kredytów była o 9,4% wyższa niż przed rokiem) oraz stopniową odbudowę portfela kredytów dla firm (w czerwcu jego wartość była o 7,0% wyższa niż rok wcześniej). Stabilnemu przyrostowi kredytów dla gospodarstw domowych towarzyszą znaczne zmiany w ich strukturze. Dynamicznemu wzrostowi kredytów mieszkaniowych towarzyszy spadek kredytów konsumpcyjnych, który wynika z zaostrzenia przez banki kryteriów ich przyznawania w związku z pogorszeniem się ich jakości. Podobnie jak w I półroczu 2010, w strukturze walutowej nowo udzielonych kredytów mieszkaniowych w okresie sprawozdawczym dominującą rolę odgrywały kredyty w PLN, które odpowiadały za blisko 80% nowych kredytów na cele mieszkaniowe. Widoczny w segmencie kredytów dla firm wzrost wolumenów kredytowych jest m.in. związany ze stopniowo rosnącym zapotrzebowaniem przedsiębiorstw na kredyt inwestycyjny oraz mniej restrykcyjnym podejściem banków do finansowania przedsiębiorstw.

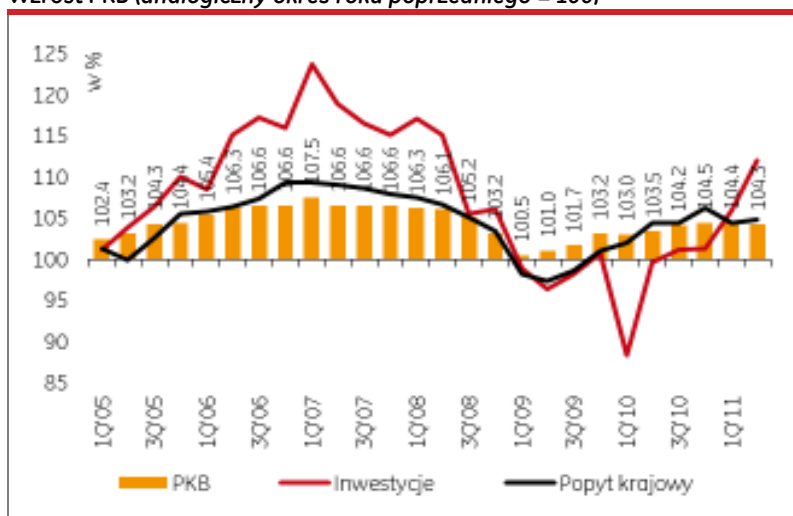
Dynamika kredytów gospodarstw domowych i przedsiębiorstw (% r/r)



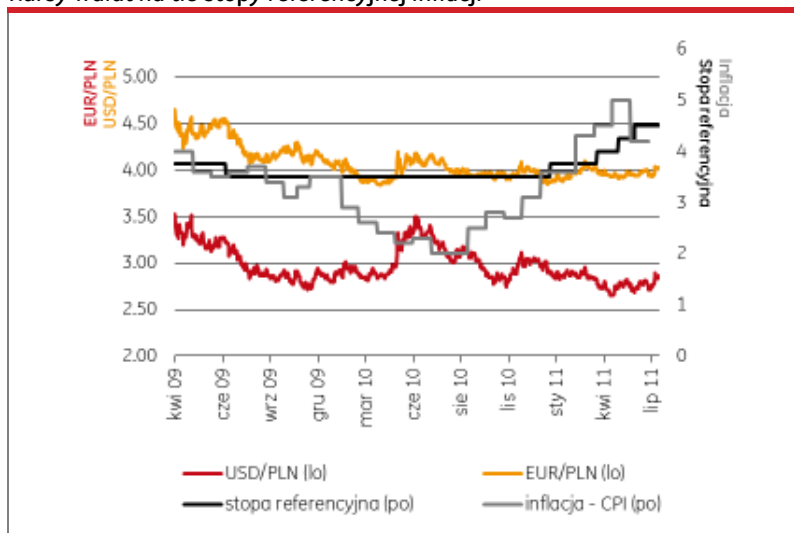
Dynamika depozytów gospodarstw domowych i przedsiębiorstw (% r/r)



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

W pierwszym półroczu 2011 r. główne indeksy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) nieznacznie wzrosły. Optymistyczne oczekiwania co do perspektyw rozwoju światowej gospodarki zostały w omawianym okresie ostudzone, co podtrzymywało niepewność wśród inwestorów i odcisnęło swoje piętno na zachowaniu indeksów giełdowych.

Arabska Wiosna Ludów, która przyczyniła się do wzrostu cen ropy naftowej, w połączeniu z marcową klęską żywiołową w Japonii, Fukushima nasiliły obawy o wzrost globalnej gospodarki. Wydarzenia te miały bezpośredni wpływ na nastroje inwestorów, a te z kolei zaważyły na słabszych publikacjach wskaźników aktywności gospodarczej w II kwartale. Niepewność dotycząca trwałości ożywienia gospodarczego oraz sposobu rozwiązania problemu zadłużenia Grecji, czy innych krajów były czynnikami hamującymi apetyt na ryzyko na rynkach akcji.

Od pierwszej sesji stycznia br. do ostatniej sesji czerwca br. Warszawski Indeks Giełdowy (WIG) oraz mWIG40 zwiększyły odpowiednio o: 0,85% oraz 1,05%, natomiast indeks sWIG80 stracił w tym czasie 1,59%. Indeks WIG20 skupiający największe i najbardziej płynne spółki notowane na GPW zwiększył o 0,71%. Na tle indeksu WIG20 notowania sektora bankowego wypadły relatywnie słabiej, gdyż indeks WIG-Banki na koniec I półrocza 2011 r. był 2,35% niższy niż na zakończeniu pierwszej sesji 3 stycznia 2011 r.

W I półroczu 2011 na GPW zadebiutowały akcje prywatyzowanego banku BGŻ S.A. Trwające w II kwartale spadki na rynkach akcji nie wpłynęły na sentyment do inwestowania w fundusze inwestycyjne. Na koniec czerwca br. aktywa zgromadzone w krajowych funduszach inwestycyjnych wyniosły 119,2 mld zł i w odniesieniu do końca 2010 r. wzrosły o 2,6 mld zł (czyli o 2,2%). W ujęciu miesięcznym wartość aktywów zgromadzonych w krajowych TFI nie uległa zmianie.¹

Akcje Banku BPH S.A. są notowane na rynku podstawowym GPW, w systemie notowań ciągłych. Na koniec I półrocza akcje Banku weszły w skład indeksu sWIG80, w którym posiadały 2,79% udział. W omawianym okresie ceny akcji Banku zmniejszały się o 14,83% i zachowywały się relatywnie słabiej niż indeksy WIG, WIG20, mWIG40, sWIG80 i WIG-Banki, mimo że do końca kwietnia utrzymywał się trend odwrotny. Na zamknięciu pierwszej sesji roku cena akcji Banku BPH wyniosła 70,45 zł, a maksymalny kurs zamknięcia, wynoszący 77 zł, został osiągnięty w dniu 1 kwietnia. Począwszy od II kwartału

¹ Źródło: Analizy Online „Aktywa funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2011)”

do końca czerwca br. notowania akcji Banku zniżkowały, ustanawiając minimum na zamknięciu w dniu 28 czerwca na poziomie 59,10 zł. Na zamknięciu ostatniej sesji I półrocza w dniu 30 czerwca, cena akcji ukształtowała się na poziomie 60 zł. Przez pierwsze cztery miesiące minionego półrocza kurs akcji Banku BPH zachowywał się relatywnie silniej na tle pozostałych spółek z sektora bankowego notowanych na GPW, skupionych w indeksie WIG-Banki, a także na tle spółek z indeksów WIG, WIG20, mWIG40 oraz sWIG80. Od maja można zaobserwować jednak gorsze zachowanie się akcji Banku BPH w odniesieniu do tych indeksów. Półroczny wolumen obrotu wyniósł 1 657 825 akcji i był o 22,4% niższy od zanotowanego w II półroczu 2010 r. Średni wolumen obrotu przypadający na jedną sesję osiągnął poziom 13 370 sztuk, natomiast średni kurs zamknięcia w I półroczu 2011 r. wyniósł 70,54 zł.

Notowania akcji Banku BPH S.A. oraz wartości indeksów WIG, WIG20, mWIG40 i WIG-Banki na GPW w I półroczu 2011 r. od 03.01.2011 r. do 30.06.2011 r. (wykresy wystandaryzowane)



5. Rating Banku BPH

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

Aktualny rating Banku BPH

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

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

6. Działalność Grupy Banku BPH

6.1 Bankowość detaliczna

Bank BPH dokonuje zmiany profilu portfela kredytowego. Zgodnie z przyjętą w ub.r. Strategią zaprzestaliśmy udzielania kredytów samochodowych przez pośredników i kontynuujemy wycofywanie się z kredytów ratalnych. Portfel kredytowy Banku zasilany jest nowymi kredytami gotówkowymi o wysokiej jakości. Działania sprzedażowe tego produktu wspomagane były efektywną kampanią marketingową. W ciągu czerwca 2011 roku sprzedaż kredytów gotówkowych wzrosła o 23% wobec poprzedniego miesiąca, dzięki czemu wolumen kredytów detalicznych ukształtował się na poziomie 24,6 mld zł lub 23,6 mld zł z wyłączeniem efektu różnic kursowych (24,2 mld zł na koniec 1 kwartału 2011 roku). W samym 2 kwartale roku Bank pozyskał 14 tys. rachunków bieżących i 18 tys. użytkowników bankowości internetowej.

Prowadzone w ramach Bankowości detalicznej prace zaowocowały uruchomieniem w lipcu br. pierwszej placówki w nowym formacie „IDEO” oraz wprowadzeniem pilotażowego programu wspomagającego sprzedaż kredytów hipotecznych tzw. wirtualnego eksperta ds. kredytów hipotecznych. Rozwiązanie to zapewnia komunikację pomiędzy klientem a doradcą ds. kredytu hipotecznego w czasie rzeczywistym za pomocą wideokonferencji. Dodatkowo, Bank usprawnił proces wydawania decyzji kredytowych dotyczących produktów hipotecznych. Obecnie w ciągu 2 godzin klienci otrzymują zobowiązującą, wstępną decyzję kredytową, która jest ważna przez 30 dni.

6.2 Bankowość komercyjna

Rozwój Bankowości komercyjnej w 2 kwartale br. obrazuje wzrost wielkości nowych zaangażowań (nowe limity lub podwyższenie już istniejących) wobec dużych klientów korporacyjnych do kwoty 357 mln zł, a w całym półroczu - do 632 mln zł. Pozwoliło to na 10,0% przyrost wolumenu kredytów korporacyjnych w 2 kwartale do łącznej wartości 1,8 mld zł na koniec czerwca 2011 roku. Bank skutecznie rozwijał sprzedaż kart pre-paidowych Visa (tzw. *TransCard*), osiągając wysoki 20% udział rynkowy w tym segmencie. Stale rośnie liczba klientów bankowości transakcyjnej i na koniec 2 kwartału 8,3 tys. klientów korzystało z systemu BusinessNet BPH. W ciągu ostatniego kwartału przybyło 212 klientów tego rozwiązania. W ramach usługi TransKasa przetworzono ponad 947 tys. transakcji o wartości 135 mln zł.

W myśl przyjętych założeń strategicznych Bank modyfikuje podejście do finansowania potrzeb małych i średnich firm i koncentruje się na udzielaniu kredytów zabezpieczonych. W czerwcu br. wnioskowana przez klientów MSP kwota kredytów zabezpieczonych wzrosła o 16,3% wobec maja.

7. Rachunek zysków i strat Grupy Banku BPH

7.1 Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek (tys. zł)

	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 30.06.2010	Zmiana (1/2)		01.04.2011 30.06.2011	01.04.2010 30.06.2010	Zmiana (5/6)	
	1	2	w tys. zł	w %	5	6	w tys. zł	w %
			3	4			7	8
Przychody z tytułu odsetek	1 064 677	1 156 583	-91 906	-7,9	534 537	581 140	-46 603	-8,0
Koszty z tytułu odsetek	-399 261	-478 653	79 392	-16,6	-203 364	-247 115	43 751	-17,7
Wynik z tytułu odsetek	665 416	677 930	-12 514	-1,8	331 173	334 025	-2 852	-0,9

Wynik z tytułu odsetek Grupy Banku BPH w I półroczu 2011 wyniósł 665 416 tys. zł i był niższy niż w porównywalnym okresie ub.r. o 1,8% (tj. o 12 514 tys. zł). Koszty odsetkowe spadły o 16,6% r/r (tj. o 79 392 tys. zł), głównie dzięki optymalizacji źródeł finansowania i spłacie linii GE w PLN. Natomiast przychody odsetkowe obniżyły się o 91 906 tys. zł (lub 7,9%) w związku ze zmniejszeniem się portfela kredytowego ogółem. Oprócz tego na przychody odsetkowe negatywny wpływ miała także zmiana polityki cenowej w celu pozyskania klientów o wysokiej wiarygodności kredytowej.

7.2 Informacja o odpisach na utratę wartości

Odpisy z tytułu utraty wartości (tys. zł)

	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 30.06.2010	Zmiana (1/2)		01.04.2011 30.06.2011	01.04.2010 30.06.2010	Zmiana (5/6)	
	1	2	w tys. zł	w %	5	6	w tys. zł	w %
			3	4			7	8
Wynik z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-264 508	-433 954	169 446	-39,0	-121 399	-215 538	94 139	-43,7
Wynik z tytułu odpisów na poniesione ale nieujawnione straty dotyczące kredytów i pożyczek	24 378	-90 965	115 343	126,8	14 739	-56 355	71 094	-126,2
Odzyski z należności spisanych	28 761	29 945	-1 184	-4,0	16 141	23 406	-7 265	-31,0
Wynik z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów na zobowiązania pozabilansowe	10 044	-17 763	27 807	156,5	5 550	-15 478	21 028	135,9
Odpisy z tytułu utraty wartości	-201 325	-512 737	311 412	-60,7	-84 969	-263 965	178 996	-67,8

W ciągu I półrocza 2011 utworzone zostały odpisy z tytułu utraty wartości w kwocie 201 325 tys. zł, tj. mniejszej o 60,7% w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego. Było to związane z wyraźną poprawą jakości nowo udzielanych kredytów.

7.3 Wynik z tytułu prowizji

Struktura wyniku z tytułu prowizji (tys. zł)

	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 30.06.2010	Zmiana (1/2)		01.04.2011 30.06.2011	01.04.2010 30.06.2010	Zmiana (5/6)	
			w tys. zł	w %			w tys. zł	w %
	1	2	3	4	5	6	7	8
Papiery wartościowe i działalność powiernicza	10 675	10 082	593	5,9	5 952	5 594	358	6,4
Kredyty i pożyczki	24 943	29 385	-4 442	-15,1	8 677	11 267	-2 590	-23,0
Karty kredytowe	22 938	69 492	-46 554	-67,0	12 020	39 280	-27 260	-69,4
Płatności krajowe	74 350	67 003	7 347	11,0	39 278	35 142	4 136	11,8
Płatności zagraniczne	6 939	7 747	-808	-10,4	3 562	4 025	-463	-11,5
Transakcyjne różnice kursowe	50 554	55 165	-4 611	-8,4	25 123	22 784	2 339	10,3
Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i dystrybucja jednostek uczestnictwa	49 934	47 508	2 426	5,1	25 720	24 722	998	4,0
Pośrednictwo sprzedaży ubezpieczeń	81 889	94 460	-12 571	-13,3	33 921	49 573	-15 652	-31,6
Pozostałe	-1 953	-2 992	1 039	34,7	1 703	-289	1 992	689,3
Wynik z tytułu prowizji	320 269	377 850	-57 581	-15,2	155 956	192 098	-36 142	-18,8

Wynik z tytułu opłat i prowizji osiągnięty w I połowie 2011 roku wyniósł 320 269 tys. zł, podczas gdy rok wcześniej – 377 850 tys. zł. Większe przychody m.in. z płatności krajowych o 7 347 tys. zł (lub 11% r/r) oraz z zarządzania funduszami inwestycyjnymi i dystrybucji jednostek uczestnictwa – o 2 426 tys. zł (5,1%) nie zrekomensowały spadku wpływów zwłaszcza z tytułu kart kredytowych o 46 554 tys. zł (67%). Wynik prowizyjny z tytułu kart kredytowych obniżył się w rezultacie modyfikacji w grudniu ub.r. systemu naliczania opłat windykacyjnych dla przeterminowanych spłat kart kredytowych oraz niższej o 313,8 tys. sztuk r/r liczby wydanych przez Bank kart kredytowych wskutek zaostrzenia polityki kredytowej.

7.4 Wynik handlowy i rewaluacja

Wynik handlowy i rewaluacja (tys. zł)

	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 30.06.2010	Zmiana (1/2)		01.04.2011 30.06.2011	01.04.2010 30.06.2010	Zmiana (5/6)	
			w tys. zł	w %			w tys. zł	w %
	1	2	3	4	5	6	7	8
Wynik na handlowych papierach wartościowych	823	1 128	-305	-27,0	604	242	362	149,6
Wynik z tytułu pozostałych handlowych instrumentów finansowych, różnic kursowych oraz rewaluacji	15 225	43 648	-28 423	-65,1	6 975	28 340	-21 365	-75,4
Wynik handlowy i rewaluacja	16 048	44 776	-28 728	-64,2	7 579	28 582	-21 003	-73,5

Wynik handlowy i rewaluacja ukształtowały się w okresie sprawozdawczym na poziomie 16 048 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu do 1 połowy roku ubiegłego o 64,2%. 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. zł)

	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 30.06.2010	Zmiana (1/2)		01.04.2011 30.06.2011	01.04.2010 30.06.2010	Zmiana (5/6)	
			w tys. zł	w %			w tys. zł	w %
	1	2	3	4	5	6	7	8
Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników	-334 814	-480 930	-146 116	-30,4	-176 066	-296 731	-120 665	-40,7
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	-78 900	-86 495	-7 595	-8,8	-37 866	-44 816	-6 950	-15,5
Pozostałe koszty	-195 069	-216 226	-21 157	-9,8	-98 108	-116 730	-18 622	-16,0
Amortyzacja	-45 485	-66 499	-21 014	-31,6	-23 109	-32 381	-9 272	-28,6
Razem koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-654 268	-850 150	-195 882	-23,0	-335 149	-490 658	-155 509	-31,7

W I półroczu 2011 koszty działania i ogólnego zarządu zmniejszyły się nominalnie o 195 882 tys. zł, czyli o 23,0% r/r. Koszty bazowe za 1 półrocze 2011 roku skorygowane o jednorazowe pomniejszenie kosztów w kwocie 9,3 mln zł wykazały spadek o 6,2% (czyli 43,5 mln zł) w porównaniu do tych z odpowiedniego okresu ub.r. nieuwzględniających rezerw na restrukturyzację w wys. 143 mln zł. Został on osiągnięty dzięki skutecznej restrukturyzacji Banku m.in. polegającej na wycofywaniu się z dwóch linii biznesowych (tj. kredytów ratalnych i samochodowych udzielanych przez pośredników), czy centralizacji funkcji wsparcia.

7.6 Skonsolidowany rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym

Dla zapewnienia porównywalności w ujęciu kwartalnym, poniżej została zaprezentowana tabela zawierająca dane dotyczące Grupy Kapitałowej Banku BPH S.A.

Rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym (dane skonsolidowane w tys. zł)

	2 kwartał 2011	1 kwartał 2011*	2 kwartał 2010	1 kwartał 2010*
Przychody z tytułu odsetek	534 537	530 140	581 140	575 443
Koszty z tytułu odsetek	-203 364	-195 897	-247 115	-231 538
Wynik z tytułu odsetek	331 173	334 243	334 025	343 905
Odpisy na utratę wartości	-84 969	-116 356	-263 965	-248 772
Wynik z tytułu odsetek uwzględniający odpisy na utratę wartości	246 204	217 887	70 060	95 133
Przychody z tytułu prowizji	205 033	215 259	229 783	223 751
Koszty z tytułu prowizji	-49 077	-50 946	-37 685	-37 999
Wynik z tytułu prowizji	155 956	164 313	192 098	185 752
Wynik handlowy i rewaluacja	7 579	8 469	28 582	16 194
Wynik z inwestycji finansowych	2 135	-4 295	-2 350	1 525
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-335 149	-319 119	-490 658	-359 492
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-949	-1 652	-1 526	-1 672
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	75 776	65 603	-203 794	-62 560
Podatek dochodowy	-15 793	-14 917	36 655	10 655
Zysk/ strata za okres:	59 983	50 686	-167 139	-51 905
przypadający na akcjonariuszy Banku	56 465	47 444	-169 924	-54 356
przypadający na udziały mniejszości	3 518	3 242	2 785	2 451

*/ Dane niepodlegające badaniu/ przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta

8. Jednostkowy rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym

Dla zapewnienia porównywalności danych jednostkowych w ujęciu kwartalnym poniższej zamieszczona została tabela zawierająca dane dotyczące samego Banku BPH.

Rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym (dane jednostkowe w tys. zł)

	2 kwartał 2011	1 kwartał 2011*	2 kwartał 2010	1 kwartał 2010*
Przychody z tytułu odsetek	533 183	528 467	579 829	570 830
Koszty z tytułu odsetek	-204 700	-196 935	-247 998	-229 464
Wynik z tytułu odsetek	328 483	331 532	331 831	341 366
Odpisy na utratę wartości	-84 969	-116 356	-263 965	-248 772
Wynik z tytułu odsetek uwzględniający odpisy na utratę wartości	243 514	215 176	67 866	92 594
Przychody z tytułu prowizji	186 408	197 557	213 575	208 632
Koszty z tytułu prowizji	-45 396	-47 614	-35 076	-35 633
Wynik z tytułu prowizji	141 012	149 943	178 499	172 999
Wynik handlowy i rewaluacja	6 291	8 986	25 417	16 726
Wynik z inwestycji finansowych	2 135	-4 295	-2 350	1 525
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-325 079	-309 069	-479 667	-348 363
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-909	-1 624	-1 748	-1 688
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	66 964	59 117	-211 983	-66 207
Podatek dochodowy	-13 951	-13 513	38 442	11 479
Zysk/ strata za okres:	53 013	45 604	-173 541	-54 728

*/ Dane niepodlegające badaniu/ przeglądowni przez niezależnego biegłego rewidenta

9. Sytuacja finansowa Grupy Banku BPH

9.1 Aktywa

Suma bilansowa Grupy Banku BPH zwiększyła się o 433 648 tys. zł (tj. o 1,2%) wobec końca roku 2010 do kwoty 37 724 498 tys. zł ogółem. (Z wyłączeniem wpływu zmian kursów walut suma bilansowa była niższa o 0,5%). Głównym czynnikiem wzrostu aktywów było zwiększenie się pozycji „Inwestycyjne aktywa finansowe” (o 817 926 tys. zł czyli 37,7%), w szczególności na skutek wzrostu obligacji i bonów skarbowych.

Dokonywana przez Bank zmiana struktury portfela kredytowego i silna koncentracja aktywności kredytowej na zaangażowaniach o wysokiej jakości przyczyniły się do spadku należności od klientów. Na koniec czerwca br. saldo należności wyniosło 27 857 441 tys. zł tj. 0,9% mniej niż na koniec 2010 roku (spadek o 3,1% z wyłączeniem aprecjacji waluty szwajcarskiej).

Zmiany w strukturze aktywów (w tys. zł)

Aktywa	Stan na 30.06.2011 1	Stan na 31.12.2010 2	Zmiana (1/2)	
			w tys. zł 3	w % 4
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	3 825 845	3 687 542	138 303	3,8
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	258 371	392 412	-134 041	-34,2
Należności od banków	805 398	905 819	-100 421	-11,1
Należności od klientów	27 857 441	28 111 421	-253 980	-0,9
<i>w tym odpisy na utratę wartości</i>	-2 754 605	-2 713 020	-41 585	1,5
Inwestycyjne aktywa finansowe	2 985 074	2 167 148	817 926	37,7
Aktywa trwałe rzeczowe	346 193	370 226	-24 033	-6,5
Wartości niematerialne	1 099 675	1 103 444	-3 769	-0,3
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 466	3 133	-1 667	-53,2
Pozostałe aktywa	545 035	549 705	-4 670	-0,8
Aktywa razem	37 724 498	37 290 850	433 648	1,2

9.2 Kredyty i pożyczki

Według stanu na koniec czerwca 2011 roku udział kredytów z utratą wartości wyniósł 10,8% (wzrost o 0,2 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 nacie „Kasa i operacje z Bankiem Centralnym” (kapitał w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2011	%	Stan na 31.12.2010	%
Kredyty z utratą wartości	3 203 900	10,8	3 204 804	10,6
Kredyty bez utraty wartości	26 581 612	89,2	27 072 593	89,4
Razem	29 785 512	100,0	30 277 397	100,0

Dane nie obejmują korekty w kwocie 41 189 tys. zł z tytułu wyceny portfela kredytowego Banku BPH do wartości godziwej związanej z zakupem i przejęciem Banku przez GE Money Bank.

9.3 Pasywa

Na wzrost pasywów o 433 648 tys. zł w I półroczu 2011 główny wpływ miał wzrost „Zobowiązań wobec banków” o 762 275 tys. zł (tj. o 157,3%) i „Zobowiązań wobec pozostałych instytucji” o 616 933 tys. zł (tj. o 4,3%), co było spowodowane umocnieniem kursu franka szwajcarskiego. Natomiast obniżeniu uległy zobowiązania wobec klientów, które spadły o 702 394 tys. zł.

Zmiany w zakresie źródeł finansowania aktywów (tys. zł)

Pasywa	Stan na 30.06.2011	Stan na 31.12.2010	Zmiana (1/2)	
	1	2	w tys. zł	w %
			3	4
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 028	1 003	25	2,5
Zobowiązanie wobec banków	1 246 925	484 650	762 275	157,3
Zobowiązania wobec klientów	14 950 544	15 652 938	-702 394	-4,5
Zobowiązania wobec pozostałych instytucji	15 027 038	14 410 105	616 933	4,3
Zobowiązania z tytułu emisji	304 843	491 813	-186 970	-38,0
Rezerwy	181 528	220 413	-38 885	-17,6
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	231 873	401 754	-169 881	-42,3
Pozostałe pasywa	627 967	579 362	48 605	8,4
Pożyczka podporządkowana	673 941	682 912	-8 971	-1,3
Kapitał własny	4 358 179	4 252 787	105 392	2,5
Kapitał niekontrolujący	120 632	113 113	7 519	6,6
Pasywa razem	37 724 498	37 290 850	433 648	1,2

10. Pozycje pozabilansowe
Zestawienie pozycji pozabilansowych (w tys. zł)

	Stan na dzień	
	30.06.2011	31.12.2010
I. Pozabilansowe zobowiązania udzielone:	5 769 777	6 532 607
a) finansowe	5 556 215	6 399 870
b) gwarancyjne	213 562	132 737
II. Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna	4 507 483	9 556 940
III. Pozostałe - kupno:	20 629 246	16 557 253
operacje papierami wartościowymi	9 515	69 659
zobowiązania z tytułu operacji instrumentami finansowymi	20 619 731	16 487 594
AKTYWNE POZYCJE POZABILANSOWE	30 906 506	32 646 800

	Stan na dzień	
	30.06.2011	31.12.2010
I. Pozabilansowe zobowiązania otrzymane:	10 519 324	17 594 737
a) finansowe	9 083 892	16 725 889
b) gwarancyjne	1 435 432	868 848
II. Zobowiązania związane z realizacją operacji sprzedaży	4 532 595	9 548 072
III. Pozostałe - sprzedaż:	23 694 210	19 808 068

papiery wartościowe otrzymane stanowiące gwarancje oraz inne zabezpieczenia pomniejszające aktywa ryzykowne	457 137	458 234
zobowiązania z tytułu operacji instrumentami finansowymi	23 237 073	19 349 834
PASYWNE POZYCJE POZABILANSOWE	38 746 129	46 950 877

Otrzymane pozabilansowe zobowiązania spadły w pierwszym półroczu o 40,2% do kwoty 10,5 mld zł w wyniku rozwiązania umów dotyczących linii kredytowych zaciągniętych w GE Capital International Holdings Corporation.

11. 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 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 prowadzone jest w ramach strategicznych segmentów klientów, do których zaliczone zostały:

- Bankowość Detaliczna,
- Bankowość Komercyjna,
- 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.

Przeprowadzone zmiany struktury organizacyjnej polegające na tym, aby wszystkie firmy (z uwzględnieniem MSP) były obsługiwane w ramach jednego segmentu – Bankowości Komercyjnej, dodatkowo odpowiedzialnego za sprzedaż produktów bankowych dla podmiotów finansowych, zostały odzwierciedlone w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności zaprezentowanej poniżej, zarówno dla I półrocza 2011, jak i I połowy roku ubiegłego 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. zł)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat		Segment działalności			Razem (1+2+3)
		Bankowość Detaliczna	Bankowość Komercyjna	Zarządzanie aktywami i pasywami / pozostałe	
		1	2	3	4
Wynik z tytułu odsetek	01.01.2011- 30.06.2011	483 681	128 807	52 928	665 416
	01.01.2010- 30.06.2010	553 825	137 501	-13 396	677 930
Odpisy na utratę wartości	01.01.2011- 30.06.2011	-122 147	-79 178	0	-201 325
	01.01.2010- 30.06.2010	-439 378	-73 359	0	-512 737
Wynik z tytułu prowizji	01.01.2011- 30.06.2011	194 978	125 291	0	320 269
	01.01.2010- 30.06.2010	249 039	128 811	0	377 850
Wynik handlowy i rewaluacja	01.01.2011- 30.06.2011	914	5 181	9 953	16 048
	01.01.2010- 30.06.2010	2 730	6 232	35 814	44 776
Koszty działania i ogólnego zarządu	01.01.2011- 30.06.2011	-474 878	-169 533	-9 857	-654 268
	01.01.2010- 30.06.2010	-667 477	-176 376	-6 297	-850 150
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	01.01.2011- 30.06.2011	82 480	11 533	47 366	141 379
	01.01.2010- 30.06.2010	-298 987	22 438	10 195	-266 354

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe		Segment działalności			Razem (1+2+3)
		Bankowość Detaliczna	Bankowość Komercyjna	Zarządzanie aktywami i pasywami / pozostałe	
Aktywa razem	30.06.2011	23 383 328	4 715 276	9 625 894	37 724 498
Aktywa razem	31.12.2010	23 455 273	4 610 537	9 225 040	37 290 850
Zobowiązania razem	30.06.2011	25 851 949	5 992 642	5 879 907	37 724 498
Zobowiązania razem	31.12.2010	25 358 110	7 201 440	4 731 300	37 290 850

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

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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%	10 238	10 261
<i>Jednostki pośrednio zależne – zależne od BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.</i>				
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	50,14%	233 203	250 061

BPH TFI S.A. działa od 1998 roku, a od roku 2003 jest częścią Grupy Banku BPH. Od czerwca 2008 roku wraz z Bankiem BPH, jako podmiotem dominującym, należy do 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).

W II kwartale 2011 r. BPH TFI przeprowadziło i z sukcesem zakończyło subskrypcję funduszu typu zamkniętego – BPH FIZ Multi Inwestycja. Emisja została dobrze przyjęta przez klientów, a zebrane środki wyniosły ponad 117 mln zł. Fundusz ten wykorzystuje strategię absolutnej stopy zwrotu, która może przynieść korzystne stopy zwrotu.

Wg stanu na 30 czerwca 2011 r. Towarzystwo zarządzało 16 funduszami inwestycyjnymi, w tym: 1 funduszem inwestycyjnym otwartym (BPH FIO Parasolowy z 13 wydzielonymi subfunduszami), 11 funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, 1 Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym *Total Profit* oraz 3 zamkniętymi funduszami dedykowanymi. BPH TFI S.A. oferuje szeroką gamę funduszy zróżnicowanych pod względem podejmowanego ryzyka. Ostatnio uruchomiony został fundusz typu absolutnej stopy zwrotu, *Multi Inwestycja*, dedykowany do inwestorów akceptujących ponadprzeciętne ryzyko związane z wahaniami wartości jednostek uczestnictwa/ certyfikatów funduszy.

I połowa br. na rynkach kapitałowych w Polsce i świecie charakteryzowała się zwiększoną zmiennością, spadkiem przewidywalności rozwoju zdarzeń i większą gwałtownością reakcji inwestorów. Szczególny wpływ miało pogorszenie sytuacji finansowej Grecji, problemy z zadłużeniem państw strefy euro oraz oznaki spowolnienia w USA. W tym kontekście utrzymanie przez BPH TFI na dzień 30 czerwca 2011 r. 4 mld zł zarządzanych aktywów i udziału w rynku na poziomie 3,3% należy ocenić pozytywnie.

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

Zmiany we Zarządzie Banku

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

- Richard Gaskin – Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa 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, wcześniej członek Rady Nadzorczej Banku,
- Grażyna Utrata, wcześniej Główny Radca Prawny oraz Dyrektor Departamentu Prawnego.

W. Mathias Seidel dołączył do Zarządu Banku w związku z rezygnacją z przyczyn osobistych Carla Normana Vökta, Wiceprezesa Zarządu Banku BPH odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem kredytowym, z pełnionych funkcji.

Powołanie Zarządu Banku w zmienionym składzie na kolejną kadencję oraz rezygnacja Carla Normana Vökta stały się skuteczne z dniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się 20 maja 2011 roku. Z kolei powołanie Richarda Gaskina na Prezesa Zarządu Banku stało się skuteczne z chwilą uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego (KNF). Do tego czasu, Richard Gaskin będzie piastował dotychczasową funkcję Wiceprezesa Zarządu Banku i Pełniącego Obowiązki Prezesa.

W dniu 20 czerwca 2011 roku Cezary Mączka złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu Banku, Wiceprezesa odpowiedzialnego za Pion Zasobów Ludzkich, z dniem 31 lipca 2011 roku, w związku z zamiarem kontynuowania kariery zawodowej poza Bankiem BPH.

Zmiany w Radzie Nadzorczej Banku

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. Tego samego dnia W. Mathias Seidel złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Banku w związku z jego kandydaturą na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku BPH. Jego rezygnacja stała się skuteczna z dniem 20 maja 2011 roku, czyli z dniem ZWZ Banku BPH S.A.

Dnia 17 maja 2011 roku panowie Dmitri Stockton i Des O'Shea złożyli rezygnacje z funkcji członków Rady Nadzorczej Banku z dniem odbycia ZWZ Banku. W miejsce ustępujących członków Rady Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku 20 maja br. powołało:

- Marię Ann Di Pietro-Bayus,
- Richarda Alana Laxera.

Dnia 22 czerwca 2011 roku pan Sławomir Mirkowski złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Banku BPH z dniem 30 czerwca 2011 roku w związku z planowanym podjęciem pracy w Banku BPH.

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

Po dniu 30 czerwca 2011 roku, nie wystąpiły inne ważne zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

15. Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki Grupy

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

- Decyzje Rady Polityki Pieniężnej, w szczególności te odnoszące się do poziomu stóp procentowych.
- Decyzje innych banków centralnych (w szczególności Europejskiego Banku Centralnego, banku centralnego Szwajcarii i Fed) określające poziom płynności systemu finansowego i poziom stóp procentowych. Decyzje te mogą przekładać się na zachowania rynków finansowych oraz koszt kredytu i zdolność obsługi zadłużenia przez klientów Banku posiadających kredyty denominowane w walutach obcych.
- Wydarzenia globalne, w tym m.in. możliwy spadek tempa ożywienia gospodarczego w strefie euro, w związku z wdrażanymi przez poszczególne kraje programami naprawy finansów publicznych.
- Tempo i struktura wzrostu gospodarczego oraz ich przełożenie na rynek pracy, co z kolei ma bezpośredni wpływ na jakość portfela kredytowego Banku.
- Zmiany cen akcji notowanych na GPW oraz stopień zainteresowania klientów funduszami inwestycyjnymi mogą przyczynić się do wzrostu/ spadku przychodów BPH TFI. Sytuacja na krajowym rynku kapitałowym może także mieć wpływ na obroty i wyniki bankowego Biura Maklerskiego.
- Ewentualne niekorzystne zdarzenia na świecie prowadzić mogą do wzrostu globalnej awersji do ryzyka, a w konsekwencji osłabienia się złotego i wzrostu kosztów działania Banku (część kosztów, jak np. czynsze, usługi IT, denominowana jest w walutach zagranicznych). Równocześnie ewentualna aprecjacja złotego może mieć pozytywny wpływ na poziom tych kosztów.
- Zmienność wyceny niektórych instrumentów finansowych (np. wykorzystywanych do zabezpieczania portfela kredytów denominowanych w walucie obcej), co może przekładać się na wyniki finansowe Banku.
- Ewentualne zmiany w regulacjach dotyczących systemu bankowego w Unii Europejskiej.

16. Raport dotyczący ryzyka

16.1 Cele i zasady zarządzania ryzykiem kredytowym w I półroczu 2011

Klienci korporacyjni

W okresie sprawozdawczym Bank BPH kontynuował zrównoważoną politykę kredytową mającą na celu utrzymanie kosztów ryzyka na akceptowalnym poziomie oraz angażowanie kapitału w transakcje przynoszące dochód adekwatny do ponoszonego ryzyka.

Tego wyrazem jest przyjęta na 2011 r. Polityka Ryzyka Kredytowego, która z jednej strony utrzymała wprowadzone w poprzednich latach ograniczenia w zakresie finansowania długoterminowego i przedmiotu finansowania, jak też rekomendacje dotyczące zabezpieczenia kredytów (poziom materialnego zabezpieczenia ekspozycji w zależności od ratingu klienta i okresu kredytowania), z drugiej zaś – niektóre z nich złagodziła w odniesieniu do klientów o dobrej i stabilnej sytuacji ekonomiczno-finansowej. Utrzymany został również charakter Polityki – jako zbioru rekomendacji w kluczowych obszarach zarządzania ryzykiem kredytowym. Pozwala to na zindywidualizowanie podejście do każdego klienta i transakcji, odpowiednio do ponoszonego ryzyka.

W lutym br. w związku ze zmianą przepisów prawa dotyczącego ksiąg wieczystych i hipotek Bank wprowadził odpowiednie zmiany do wewnętrznych procedur i systemu operacyjnego dedykowanego do rejestracji zabezpieczeń na

nieruchomościach. W I półroczu zweryfikowana została także polityka i wymogi Banku w zakresie wycen nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielanych klientom komercyjnym. Zmiany dotyczyły m.in. wymogów w zakresie częstotliwości sporządzania nowych wycen w przypadku istniejących zaangażowań (w zależności od kwoty ekspozycji, poziomu LtV, ratingu klienta, istotnych zmian w stanie nieruchomości) oraz zasad akceptacji wycen dla zaangażowań o niskiej wartości lub niskim LtV. Doprecyzowane zostały również zasady współpracy z zewnętrznymi rzeczoznawcami majątkowymi.

Przeprowadzono również walidację wag ekonomicznych stosowanych w Banku zarówno w procesie wyceny ekspozycji, jak i dla celów kalkulacji materialnego pokrycia ekspozycji kredytowych zabezpieczeniem, jednego z istotnych parametrów zarządzania ryzykiem. Walidacja przeprowadzona została na podstawie danych Departamentu Restrukturyzacji i Windykacji o wartościach wyceny i kwotach odzyskanych z zabezpieczeń.

W zakresie monitorowania istniejącego portfela kredytowego Bank BPH wprowadził rozwiązania usprawniające proces przeglądów kwartalnych klientów korporacyjnych.

W ramach działań monitoringowych – obok wczesnej i skutecznej identyfikacji podmiotów generujących podwyższone ryzyko – szczególny nacisk kładziony jest na zagadnienia związane z przepływami finansowymi realizowanymi przez klientów za pośrednictwem rachunków w Banku. W przypadku nieadekwatności przeprowadzanych wpływów w kontekście zobowiązań umownych, podejmowano działania przewidziane w umowach kredytowych. Rozwiązania w tym zakresie są przedmiotem przeglądu i optymalizacji.

Regularnemu monitorowaniu i raportowaniu podlegała jakość procesów i danych ratingowych jako przesłanka do oceny, walidacji i ewentualnej rekalkulacji stosowanych modeli ratingowych. Działania te miały na celu poprawę efektywności oceny wiarygodności kredytowej klientów korporacyjnych i instytucjonalnych. Weryfikacja jakości modeli statystycznych wykorzystywanych w Banku (walidacja) jest częścią szerszego procesu kontroli wewnętrznej w ramach systemu zintegrowanego zarządzania ryzykiem. W uzasadnionych przypadkach przeprowadzana jest przebudowa lub rekalkulacja modeli.

Bank BPH przeprowadza również kompleksowe testy warunków skrajnych w formule (*'enterprise wide'*) obejmującej analizę wpływu zmian w otoczeniu gospodarczym na poziom strat kredytowych, wielkość wolumenów depozytowych i kredytowych, strukturę bilansu, wynik finansowy, pozycję płynnościową oraz adekwatność kapitałową Banku. Wyniki testów są prezentowane kierownictwu oraz analizowane pod kątem wykorzystania m.in. do weryfikacji stosowanych w Banku: polityk kredytowych, parametrów sterujących podejmowaniem decyzji kredytowych czy zasad ustalania limitów kredytowych.

Małe i średnie przedsiębiorstwa

Polityka Ryzyka Kredytowego określa strategię Banku w zakresie działalności kredytowej na 2011 r. oraz wytyczne i rekomendacje wspierające realizację kierunków rozwoju portfela kredytowego zarówno w aspekcie ilościowym, jak i jakościowym. W I połowie 2011 r. Bank BPH utrzymał restrykcyjne podejście w zarządzaniu ryzykiem kredytowym segmentu MSP w odniesieniu do transakcji niezabezpieczonych jednocześnie liberalizując politykę kredytową w zakresie zarządzanych indywidualnie produktów zabezpieczonych. Podstawowym celem tych zmian było zapewnienie zrównoważonego wzrostu portfela kredytowego o wysokiej jakości i w konsekwencji ograniczenie kosztów ryzyka oraz angażowanie kapitału w transakcje generujące odpowiedni - w ocenie Banku - poziom dochodu w relacji do ponoszonego ryzyka.

W porównaniu z rokiem poprzednim kryteria finansowania uległy istotnym zmianom, szczególnie w odniesieniu do klientów o niższym ryzyku. Zniesione zostały niektóre ograniczenia dotyczące celu finansowania (np. w zakresie nieruchomości komercyjnych), wprowadzono dedykowane ścieżki oferty w zakresie transakcji skarbowych oraz wydłużono

maksymalny okres kredytowania do 20 lat. Utrzymane natomiast zostały zwiększone wymogi dotyczące zabezpieczenia kredytów (minimalny, wymagany poziom materialnego zabezpieczenia ekspozycji kredytowej w zależności od okresu kredytowania i ratingu klienta).

Jakość procesów kredytowych oraz danych wykorzystywanych do oceny ryzyka, walidacji, estymacji i ewentualnie rekalkulacji stosowanych modeli ratingowych i skoringowych podlegają regularnemu raportowaniu i monitorowaniu. Działania te mają na celu poprawę efektywności oceny wiarygodności kredytowej klientów MSP.

Bank BPH kontynuował strategię zwiększania efektywności monitoringu istniejących zaangażowań. W ramach funkcjonującego Systemu Wczesnego Ostrzegania zintensyfikowane zostały działania zmierzające do identyfikacji podmiotów wykazujących symptomy pogorszenia sytuacji ekonomiczno-finansowej. Wobec takich klientów Bank podejmował przewidziane regulacjami i warunkami umownymi czynności zapobiegawcze: zmniejszenie zaangażowania, wzmocnienie zabezpieczenia, zmianę struktury finansowania, czy też spłatę zadłużenia.

Szczególny nacisk położono na weryfikację poziomu realizowanych przepływów pieniężnych przez rachunki prowadzone w Banku, zgodnie z postanowieniami umownymi. W przypadku braku odpowiedniej adekwatności przepływów w stosunku do zaangażowania Banku, podejmowane były działania określone w umowach kredytowych. Jednocześnie podjęto kroki w kierunku zwiększenia efektywności procesu monitorowania adekwatności przepływów poprzez przegląd i aktualizację strategii działań wobec klientów.

Bank na bieżąco dokonuje weryfikacji polityk kredytowych i szczegółowych kryteriów i parametrów kredytowania, wspierając wzrost wolumenów kredytowych przy adekwatnym ograniczaniu kosztów ryzyka.

Obszar Zarządzania Ryzykiem Klienta Detalicznego

W I połowie roku Grupa Banku BPH prowadziła przyjętą w roku poprzednim Strategię wzrostu skupiając się na najbardziej rentownych obszarach. Jak już wspomniano, podstawowym celem polityki kredytowej Banku było utrzymanie wysokiej jakości portfela kredytowego oraz zaangażowanie kapitału w transakcje generujące odpowiedni poziom dochodu w relacji do ponoszonego ryzyka. W związku z tym Bank zweryfikował politykę kredytową dla klientów detalicznych i dokonał modyfikacji niektórych kryteriów oceny ryzyka kredytowego. W wyniku przeprowadzonych analiz relacji rentowności i powiązanych ryzyk, Bank m.in. zdecydował o wycofaniu się z udzielania kredytów hipotecznych klientom generującym wyższe ryzyko.

W konsekwencji podjętej w ub. roku decyzji o wstrzymaniu lub wycofaniu się z niektórych linii produktowych oferowanych klientom detalicznym, Bank stopniowo wygaszał działalność w zakresie finansowania sprzedaży ratalnej, zgodnie z wygasaniem umów o współpracy z partnerami.

W porównaniu do roku poprzedniego kryteria oceny zdolności i wiarygodności kredytowej klientów indywidualnych nie uległy istotnym zmianom. Utrzymane zostały ograniczenia dotyczące maksymalnego poziomu relacji wydatków związanych z obsługą zobowiązań kredytowych i finansowych do dochodów klientów detalicznych oraz odpowiednio wysoki poziom oceny wiarygodności kredytowej. Bank w dalszym ciągu optymalizował wykorzystanie zewnętrznych i wewnętrznych baz danych przy kompleksowej ocenie klientów.

W I półroczu 2011 Bank zweryfikował i usprawnił procesy związane z udzielaniem kredytów hipotecznych przenosząc je do jednostki bezpośrednio raportującej do członka Zarządu Banku, odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem kredytowym.

Ponadto, Bank kontynuował w omawianym okresie dotychczasową politykę w zakresie optymalizacji procesów windykacyjnych oraz restrukturyzacyjnych zmierzającą do ograniczenia ryzyka braku spłaty zobowiązań wobec Banku. W całym procesie działań windykacyjnych rozszerzono zakres wykorzystywania danych z Biura Informacji Kredytowej (BIK),

co pozwoliło na kompleksowy przegląd sytuacji finansowej kredytobiorców i dopasowanie odpowiednich narzędzi windykacyjnych i restrukturyzacyjnych.

16.2 Cele i zasady zarządzania ryzykiem rynkowym

Bank BPH szczególną wagę przykładą do kontroli i zarządzania ryzykiem rynkowym, którego celem jest identyfikacja obszarów ryzyka rynkowego oraz podejmowanie przedsięwzięć mających na celu ograniczanie ryzyka rynkowego w sposób optymalizujący wynik finansowy Banku.

Sposób zarządzania ryzykiem rynkowym jest uregulowany przez szereg polityk i zasad. Główne wytyczne określa „Polityka Inwestycyjna oraz Zarządzania Aktywami i Pasywami Banku BPH S.A.”, zatwierdzona przez Radę Nadzorczą. Dokument ten określa apetyt Banku na ryzyko, najważniejsze zasady oraz definiuje zarządzanie ryzykiem płynności i ryzykiem rynkowym na poziomie ogólnym. Na podstawie Polityki Bank określa szczegółowe procedury w formie dokumentów wewnętrznych zatwierdzonych przez właściwe organy (Zarząd, ALCO oraz poszczególnych członków Zarządu Banku w zakresie ich kompetencji).

Za okresową kontrolę zarządzania ryzykiem rynkowym odpowiedzialny jest Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO). Na swych comiesięcznych posiedzeniach ALCO dokonuje oceny poziomu ryzyka, na które Bank jest narażony i w razie konieczności zobowiązuje właściwe jednostki do podjęcia odpowiednich kroków w celu ich ograniczenia.

Pomiar ryzyka rynkowego odbywa się poprzez pomiar wartości zagrożonej VaR (zarówno mierzonej dla wszystkich czynników ryzyka jak i dla pojedynczych czynników ryzyka), miar wrażliwości cenowej (BPV), jak i poprzez przeprowadzanie analiz scenariuszowych.

Bank określa apetyt na ryzyko rynkowe za pomocą systemu limitów, wartości progowych i zasad. System limitów i wartości progowych, uwzględnia wszystkie istotne czynniki związane z ryzykiem rynkowym.

16.3 Cele i zasady zarządzania ryzykiem walutowym

Ekspozycja na ryzyko pozycji walutowej monitorowana jest z zastosowaniem metody wartości zagrożonej (*Value at Risk*), opartej na modelu symulacji historycznej. VaR oznacza stratę na danej pozycji, której poziom nie powinien zostać przekroczony z prawdopodobieństwem 99% w ciągu najbliższego dnia roboczego.

Statystyka miary VaR dla pozycji ryzyka walutowego w Banku BPH za okres styczeń – czerwiec 2011 roku (w tys. zł)

Wartość minimalna	Wartość maksymalna	Wartość średnia	30.06.2011	31.12.2010
6	103	23	37	16

Maksymalny poziom otwartych pozycji walutowych jest ograniczony przez limity służące ograniczaniu do bezpiecznych kwot otwartych pozycji walutowych, nałożone w określonych obszarach (portfele, waluty). Są one monitorowane na koniec, jak i w ciągu dnia roboczego.

Istotnym dopełnieniem metody wartości zagrożonej jest przeprowadzana okresowo analiza scenariuszy warunków kryzysowych przy założeniu skrajnych zmian czynników ryzyka.

Pozycja walutowa jest zarządzana w sposób scentralizowany przez wyodrębnioną jednostkę Banku posiadającą na bieżąco informacje o aktualnej pozycji walutowej całego Banku (wraz z transakcjami oddziałowymi).

Ryzyko walutowe w Banku BPH pozostaje na niskim poziomie.

16.4 Cele i zasady zarządzaniem ryzykiem stopy procentowej

Dla pomiaru ryzyka stopy procentowej Bank BPH wykorzystuje metodę symulacji historycznej wartości zagrożonej, wartości punktu bazowego (*Basis-point-Value* – BPV) oraz zmienności wyniku odsetkowego.

Ekspozycja z tytułu ryzyka stopy procentowej Banku BPH wynika przede wszystkim z tytułu naturalnego niedopasowania terminów przeszacowań oraz z ryzyka bazowego. Ryzyko bazowe w Banku generowane jest przede wszystkim przez instrumenty pochodne i transakcje finansujące portfel kredytów walutowych. Bank posiada pozycję w czterech walutach: PLN, EUR, USD, CHF, z czego największy udział w złotych. Ryzyko stopy procentowej z tytułu ekspozycji w innych od PLN, EUR, USD, CHF walutach jest nieistotne.

Statystyka miary VaR dla pozycji ryzyka stopy procentowej w Banku BPH za okres styczeń – czerwiec 2011 roku (w tys. zł)

Wartość minimalna	Wartość maksymalna	Wartość średnia	30.06.2011	31.12.2010
1 252	5 355	2 562	1 685	2 943

16.5 Cele i zasady zarządzaniem ryzykiem płynności

Celem Banku jest minimalizacja ryzyka płynności, a także zapewnienie bezpiecznego, równomiernego i stabilnego wzrostu, dlatego też na bieżąco monitorowane są tendencje w zakresie kształtowania się wielkości przyrostu aktywów i finansujących je pasywów. Bieżąca analiza pozwala na wczesną identyfikację i odpowiednio wczesną reakcję na niekorzystne zjawiska płynnościowe mogące zmaterializować się m.in. poprzez szybszy przyrost długoterminowych aktywów w porównaniu do finansujących je stabilnych pasywów.

Polityka zarządzania ryzykiem płynności Banku BPH prowadzona jest m.in. w oparciu o utrzymywanie odpowiedniego bufora środków płynnych, przewyższającego bieżące zapotrzebowanie płynnościowe. Bufor ten przeznaczony jest na realizację zobowiązań płatniczych wynikających ze zmaterializowania się scenariusza kryzysowego, a przez to na zapewnienie odpowiedniego czasu niezbędnego do podjęcia przez Bank dodatkowych działań przewidzianych w planie awaryjnym.

Duży margines bezpieczeństwa, który Bank BPH pozostawia prognozując przepływy związane ze spłatą należności oraz restrykcyjne podejście w odniesieniu do prognozowania zobowiązań pozwala na ostrożną ocenę poziomu ryzyka płynności. Zabezpieczanie tak wyliczonego ryzyka oraz symulacje pokazujące prognozowane przepływy w sytuacjach kryzysu dodatkowo obrazują ewentualne zapotrzebowanie Banku na środki płynne zarówno w najbliższym, jak i średnim oraz długim okresie. Symulacje te wspierane są planem awaryjnym opisującym działania, które będą podejmowane przez Bank w przypadku kryzysu. Prognozowane osłabienie dynamiki wartości udzielanych kredytów wraz z pozyskanym finansowaniem zapewniają bezpieczny poziom ryzyka płynności w Banku.

Dla zapewnienia bezpiecznego poziomu płynności w okresie średnio i długoterminowym Bank ma dostęp do odnawialnych źródeł finansowania w postaci linii kredytowych od międzynarodowych podmiotów zależnych większościowego akcjonariusza. Wykorzystanie środków z zawartych umów umożliwia ewentualne finansowanie portfela kredytów hipotecznych denominowanych w tych walutach, bez konieczności zawierania transakcji FX-swap lub CIRS na rynku międzybankowym, a także zapewnia stabilne i wiarygodne źródło płynności. Bank nadal ma dostęp do odnawialnych źródeł finansowania w postaci linii kredytowych, których wielkość i struktura walutowa uległy dostosowaniu do aktualnych potrzeb płynnościowych Banku w I półroczu br. W 2011 roku Bank nie korzystał z tych linii. Wielkość niewykorzystanych linii wynosi obecnie 2,6 mld CHF, podczas gdy na koniec 2010 roku było to: 400 mln EUR, 400 mln CHF, 5,1 mld PLN.

W obecnej sytuacji struktura płynnościowa Banku BPH jest korzystna i charakteryzuje się nadwyżką źródeł finansowania nad kredytami.

W związku z tym, transakcje na rynku międzybankowym dokonywane są w głównej mierze w celu odpowiedniego, zgodnego z polityką inwestycyjną i płynnościową Banku dopasowania struktury terminowej i walutowej (np. poprzez transakcje FX-swap i CIRS). Pozostała aktywność na rynku międzybankowym sprowadza się do lokowania nadwyżek

pieniężnych Banku (zakup papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski oraz lokaty międzybankowe).

16.6 Cele i zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym

Ryzyko operacyjne jest rozumiane jako ryzyko wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów, nieadekwatnych procedur, działań ludzi, działań systemów lub zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne obejmuje również ryzyko prawne oraz uwzględnia ryzyko reputacji jako efekt zdarzenia operacyjnego, wyłącza natomiast ryzyko strategiczne.

Bank stosuje metodę standardową na potrzeby wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego.

Ogólne zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym

Polityką Banku BPH jest minimalizacja ekspozycji z tytułu ryzyka operacyjnego. Realizacja tej zasady następuje poprzez przeciwdziałanie wystąpieniom strat operacyjnych oraz ograniczanie ich skutków w przypadku materializacji ryzyk. Cele zarządzania ryzykiem operacyjnym realizowane są w ramach całościowego systemu kontroli zarządzania ryzykiem operacyjnym. Zasady i struktura zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku BPH zostały ujęte w wewnętrznej regulacji wprowadzonej uchwałą Zarządu.

W zgodzie z regulacjami, określona została struktura zarządzania i kontroli ryzyka operacyjnego obejmująca wszystkie jednostki/ komórki organizacyjne Banku. W skład tej struktury wchodzi członkowie Zarządu, Komitet ds. Ryzyka Operacyjnego, jednostka odpowiedzialna za kontrolę ryzyka operacyjnego (Departament Ryzyka Rynkowego i Operacyjnego), Koordynatorzy Ryzyka Operacyjnego poszczególnych Pionów/ Obszarów Banku oraz wyznaczeni przez nich Championi Ryzyka Operacyjnego.

Zarząd Banku jest odpowiedzialny za funkcjonowanie procesu zarządzania i kontroli ryzyka operacyjnego, natomiast Komitet jest ciałem decyzyjnym i rekomendującym działania związane z zarządzaniem ryzykiem operacyjnym. W jego skład wchodzi przedstawiciele pionów biznesowych oraz obszarów/ departamentów wspierających.

Koordynatorzy Ryzyka Operacyjnego odpowiedzialni są za bieżące zarządzanie ryzykiem operacyjnym w nadzorowanych obszarach w oparciu o informacje dostarczone z nadzorowanych przez nich jednostek/ komórek organizacyjnych, w szczególności przez podległych Championów Ryzyka Operacyjnego.

Championi Ryzyka Operacyjnego odpowiedzialni są za wdrożenie zasad i struktury zarządzania ryzykiem operacyjnym w swoich jednostkach/ komórkach organizacyjnych zgodnie z wytycznymi opracowanymi przez Koordynatora oraz wspieranie Koordynatora Ryzyka Operacyjnego w pełnieniu powierzonych mu obowiązków, a w szczególności w spełnieniu wymogów w odniesieniu do raportowania ryzyk, zdarzeń oraz kluczowych wskaźników ryzyka.

Za proces kontroli ryzyka operacyjnego odpowiedzialny jest Departament Ryzyka Rynkowego i Operacyjnego. Departament ten jest w szczególności odpowiedzialny za monitoring ryzyka w całym Banku, w tym także za rozwój i wprowadzanie odpowiednich metod i instrumentów kontroli ryzyka operacyjnego.

Głównymi elementami składającymi się na proces kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym są następujące narzędzia i metody pomiaru ryzyka operacyjnego:

- Proces Oceny Ryzyk i Mechanizmów Kontrolnych,
- Ewidencja Danych o Stratach Operacyjnych,
- Monitorowanie ryzyka operacyjnego w oparciu o tzw. KRI, czyli Kluczowe Wskaźniki Ryzyka.

Proces Oceny Ryzyk i Mechanizmów Kontrolnych

Bank dokonuje pomiaru ryzyka operacyjnego na poziomie procesów biznesowych. W celu realizacji tego zadania przeprowadza proces identyfikacji i oceny ryzyk operacyjnych oraz mechanizmów ograniczania tych ryzyk.

Ewidencja danych o stratach operacyjnych

W Banku funkcjonuje proces rejestracji danych o zdarzeniach wynikających z czynników operacyjnych. W ramach procesu Bank systematycznie gromadzi dane o stratach operacyjnych, incydentach operacyjnych, a także innych zdarzeniach operacyjnych, które nie przyniosły straty, ale zostały ocenione jako istotne z punktu widzenia narażenia na stratę operacyjną. Dane te są przechowywane w scentralizowanych rejestrach Banku.

Kluczowe wskaźniki ryzyka operacyjnego

Bank posiada system wczesnego ostrzegania przed ekspozycją na ryzyko operacyjne w oparciu o KRI, czyli kluczowe wskaźniki ryzyka. KRI są zestawem parametrów procesu biznesowego, które z wyprzedzeniem odzwierciedlają skalę narażenia na ryzyko oraz zmiany profilu ryzyka operacyjnego danego procesu.

17. 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 nie uległa zmianie od czasu publikacji Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Banku za I kwartał 2011 roku (tj. od 11 maja 2011 roku). Jednak w okresie sprawozdawczym, a dokładnie 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 tego roku klienci BZ WBK Asset Management S.A., których rachunki objęte były 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 23 sierpnia 2011 roku (tj. na dzień publikacji Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Banku za I półrocze 2011), która nie uległa zmianie od dnia publikacji Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Banku 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 31 marca 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.	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

18. 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 30 czerwca 2011 roku.

19. 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 30 do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku BPH SA za I półrocze 2011 roku.

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

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

21. Dodatkowe informacje

21.1 Rozwiązanie znaczących umów

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.

W dniu 30 maja 2011 roku Bank wypowiedział GECIHC następujące umowy o odnawialną linię kredytową:

- o wartości 400 milionów franków szwajcarskich (stanowiącej równowartość 1.307.760.000,00 złotych wg kursu NBP z dnia 30 maja 2011), zawartą 17 czerwca 2008 roku,
- o pierwotnej wartości 400 milionów euro (stanowiącej równowartość 1.589.040.000,00 złotych wg kursu NBP z dnia 30 maja 2011), zawartą 17 czerwca 2008 roku, o których to umowach Bank informował w raporcie bieżącym nr 31/2008 z 17 czerwca 2008 roku, oraz
- o wartości 11,1 miliarda złotych, zawartą 22 grudnia 2009 roku, o której Bank informował w raporcie bieżącym nr 54/2009 z 22 grudnia 2009 roku. Na koniec 2010 roku Bank miał do dyspozycji 5,1 mld zł.

21.2 Ustanowienie programu emisji obligacji Banku

Ustanowienie programu emisji obligacji Banku

7 lipca 2011 roku Rada Nadzorcza zaakceptowała uchwałę Zarządu Banku w sprawie przygotowania i ustanowienia programu emisji obligacji Banku (dalej „Program Emisji”) o łącznej wartości nominalnej do 1 miliarda złotych. Program Emisji ma na celu pozyskanie oraz dywersyfikację źródeł finansowania dla działalności Banku. W ramach Programu mogą być emitowane obligacje niebędące podporządkowanymi, w złotych lub w innych walutach, na okresy od 30 dni do 30 lat.

21.3 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 detalicznym profilem działalności Banku BPH, jakość portfela pożyczek gotówkowych pozostaje mocno skorelowana ze stopą bezrobocia i poziomem zadłużenia gospodarstw domowych.

21.4 Dywidendy

ZWZ Banku 20 maja 2011 r. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2010 rok z kapitału zapasowego, co było równoznaczne z niewypłaceniem 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.

22. Oświadczenia Zarządu

22.1 Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Banku, Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Banku BPH S.A. za I półrocze 2011 wraz z danymi porównawczymi sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Banku BPH oraz osiągnięty przez nią wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Grupy Banku BPH S.A. za I półrocze 2011 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Banku BPH, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

22.2 Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – firma audytorska KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością s.k., dokonujący przeglądu Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Banku BPH S.A. za I półrocze 2011, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z przepisami prawa polskiego i normami zawodowymi.

Słownik użytych pojęć i skrótów

- Absolutna stopa zwrotu – polityka inwestycyjna stosowana przez jeden z funduszy inwestycyjnych BPH TFI, która koncentruje się na osiągnięciu stopy zwrotu powyżej stopy referencyjnej.
- ALCO (ang. *Assets and Liabilities Management*) – Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami Banku BPH.
- 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 – Pion Bankowości Korporacyjnej i Finansowania Nieruchomości (PBKiFN) Banku BPH, który od 2010 roku obejmuje również MSP i instytucje finansowe.
- BFSR (ang. *Bank Financial Strength Rating*) – rating siły finansowej przyznawany Bankowi BPH przez Agencję ratingową Moody's Investor's Service (Moody's).
- BIK – Biuro Informacji Kredytowej.
- Biuro Maklerskie – Biuro Maklerskie Banku BPH.
- bp. (ang. *base point*) – punkt bazowy.
- BPH FIO – Inwestycyjny fundusz otwarty BPH TFI.
- BPH FIZ – inwestycyjny fundusz zamknięty BPH TFI.
- BPH TFI – BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., spółka pośrednio zależna od Banku BPH.
- BPV (ang. *Basis-point-Value*) – metoda symulacji historycznej wartości zagrożonej, miara wrażliwości cenowej wartości punktu bazowego.
- 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 księgową, 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.
- EUR – euro, wspólna waluta obowiązująca w strefie euro tj. Europejskiej Unii Monetarnej.
- Fed (ang. *Federal Reserve*) – System Rezerwy Federalnej USA, amerykański odpowiednik banku centralnego.
- Fuzja lub połączenie – fuzja prawna Banku BPH z GE Money Bankiem, która nastąpiła 31 grudnia 2009 roku, i w wyniku której powstał obecny Bank BPH.
- 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 ramię korporacji GE, w skład którego, poza Bankiem BPH, wchodzi m.in. podmioty dostarczające Bankowi 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).

- GUS – Główny Urząd Statystyczny.
- 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 (ang. *CIR – Cost Income Ratio*), 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 bazowe – koszty działania i ogólnego zarządu z wyłączeniem rezerw na restrukturyzację.
- Koszty ryzyka – wyrażony procentowo stosunek kredytów z utratą wartości i wolumenu kredytów netto.
- KRI (ang. *Key Risk Indicators*) – kluczowe wskaźniki ryzyka, będące w Banku BPH zestawem parametrów procesu biznesowego, które z wyprzedzeniem odzwierciedlają skalę narażenia na ryzyko oraz zmiany profilu ryzyka operacyjnego danego procesu.
- kw./kw. – kwartał do kwartału (okres sprawozdawczy tj. 2 kwartał 2011 do 1 kwartału 2011 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.
- PLN – waluta polska, złoty.
- 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 kolegialny przy NBP odpowiedzialny za politykę pieniężną Polski.
- r/r – rok do roku (okres sprawozdawczy tj. 1 półrocze 2011 do 1 półrocza 2010).
- 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 w 2011 roku odbyło się 20 maja.

- VaR (ang. *Value at Risk*) – metoda wartości zagrożonej oparta na modelu symulacji historycznej, pozwalająca monitorować ekspozycję na ryzyko pozycji walutowej.
- 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.

Podpisy Członków Zarządu Banku

17.08.2010	Richard Gaskin Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa Zarządu	 podpis
------------	---	-----------------

17.08.2010	Grzegorz Dąbrowski Wiceprezes Zarządu	 podpis
------------	--	-----------------

17.08.2010	Grzegorz Jurczyk Wiceprezes Zarządu	 podpis
------------	--	-----------------

17.08.2010	Ronald Malak Wiceprezes Zarządu	 podpis
------------	------------------------------------	-----------------

17.08.2010	George Newcomb Wiceprezes Zarządu	 podpis
------------	--------------------------------------	-----------------

17.08.2010	Krzysztof Nowaczewski Wiceprezes Zarządu	 podpis
------------	---	-----------------

17.08.2010	W. Mathias Seidel Wiceprezes Zarządu	 podpis
------------	---	-----------------

17.08.2010	Grażyna Utrata Wiceprezes Zarządu	 podpis
------------	--------------------------------------	-----------------
