

**Komentarz do Skróconego Śródrocznego
Skonsolidowanego Sprawozdania
Finansowego Grupy Kapitałowej za 1. kwartał
2012
Banku BPH S.A.**



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.....	6
3.	Warunki makroekonomiczne i sytuacja rynkowa.....	6
4.	Rozwój notowań akcji Banku BPH S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	9
5.	Rating Banku BPH.....	10
6.	Działalność Grupy Banku BPH.....	11
6.1	Bankowość Detaliczna	11
6.2	Bankowość Komercyjna	11
7.	Rachunek zysków i strat Grupy Banku BPH	12
7.1	Wynik z tytułu odsetek.....	12
7.2	Informacja o odpisach na utratę wartości	12
7.3	Wynik z tytułu prowizji	12
7.4	Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych.....	13
7.5	Koszty działania i ogólnego zarządu.....	13
8.	Sytuacja finansowa Grupy Banku BPH	14
8.1	Aktywa	14
8.2	Kredyty i pożyczki.....	14
8.3	Pasywa.....	14
9.	Zobowiązania i aktywa warunkowe.....	15
10.	Podział na segmenty działalności	16
11.	Opis istotnych dokonań Grupy Banku BPH wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.....	18
12.	Informacje istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Banku.....	19
13.	Zdarzenia po dacie sporządzenia raportu kwartalnego mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	19
14.	Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki Grupy	20
15.	Struktura własności kapitału akcyjnego	20
16.	Informacje o akcjach Banku BPH posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	21
17.	Informacje o wszczęciu postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej	21
18.	Stanowisko Zarządu Banku co do realizacji publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	21
19.	Dodatkowe informacje.....	21
19.1	Przedłożenie projekcji finansowych.....	21
19.2	Sezonowość lub cykliczność działalności	21
19.3	Dywidendy.....	22
	Słownik użytych pojęć i skrótów.....	23

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

Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

Wyszczególnienie	1 kwartał 2012	1 kwartał 2011	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	320 358	334 243	-4,15%
Wynik z tytułu prowizji	139 324	164 313	-15,21%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	8 257	4 174	97,82%
Wynik na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży	538	0	-
Wynik na działalności bankowej ¹	468 477	502 730	-6,81%
Odpisy z tytułu utraty wartości	-30 333	-116 356	-73,93%
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-352 125	-319 119	10,34%
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	80 997	65 603	23,47%
Zysk/ strata za okres przypadający na akcjonariuszy Banku	60 963	47 444	28,49%

Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

Wyszczególnienie	1 kwartał 2012	4 kwartał 2011	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	320 358	341 092	-6,08%
Wynik z tytułu prowizji	139 324	137 829	1,08%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	8 257	593	K*
Wynik na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży	538	3 897	-86,19%
Wynik na działalności bankowej ¹	468 477	483 411	-3,09%
Odpisy z tytułu utraty wartości	-30 333	-88 160	-65,59%
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-352 125	-324 656	8,46%
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	80 997	80 913	0,10%
Zysk/ strata za okres przypadający na akcjonariuszy Banku	60 963	59 982	1,64%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011	Zmiana
Suma bilansowa	35 786 105	37 087 476	-3,51%
Należności od klientów netto ²	26 548 107	27 851 474	-4,68%
Aktywa wazone ryzykiem (ryzyko kredytowe)	23 501 838	25 361 888	-7,33%
Zobowiązania wobec klientów	13 177 087	13 618 079	-3,24%
Zobowiązania wobec pozostałych instytucji	15 806 276	16 586 384	-4,70%
Kapitał własny	4 531 214	4 470 356	1,36%

Wskaźniki efektywności (%)³

Wyszczególnienie	1 kwartał 2012	4 kwartał 2011	Zmiana
Rentowność kapitału brutto (ROE brutto)	7,24%	7,23%	0,01 pp.
Rentowność kapitału netto (ROE netto)	5,45%	5,36%	0,09 pp.
Rentowność aktywów netto (ROA netto)	0,67%	0,63%	0,04 pp.
Marża odsetkowa na aktywach ogółem	3,54%	3,58%	-0,04 pp.
Wskaźnik Koszty/ Dochody (K/D)	75,98%	65,76%	10,22 pp.
	31.03.2012	31.12.2011	Zmiana
Współczynnik wypłacalności (%)	15,09	14,00	1,09 pp.
Wskaźnik Należności/ Zobowiązania wobec klientów	201,47	204,52	-3,05 pp.
Udział kredytów z utratą wartości	10,8	10,7	0,1 pp.

Dane giełdowe

Wyszczególnienie	1 kwartał 2012	4 kwartał 2011	Zmiana
Cena akcji (w zł)	42,40	31,70	33,75%
Liczba akcji	76 667 911	76 667 911	-
Kapitalizacja rynkowa (w mln zł)	3 250,72	2 430,37	33,75%
Zysk na akcję za okres przypadającym na akcjonariuszy Banku (zł)	3,20	3,10	3,03%
Wartość księgowa na akcję (zł)	59,10	58,31	1,36%
C/Z	13,26	10,21	29,82%
C/WK	0,72	0,54	31,96%

^{1/} Wynik z tyt. odsetek + wynik z tyt. prowizji + wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych + wynik na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży.

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

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

* / K – Korzystna zmiana.

SPRZEDAŻ PRZYSPIESZA

- Zysk netto za pierwszy kwartał w wysokości 61,0 mln zł;
- Wzrost zyskowności w porównaniu do pierwszego kwartału ubiegłego roku o 28,5%;
- Rosnąca sprzedaż kredytów gotówkowych i kredytów korporacyjnych: 443,6 mln zł udzielonych kredytów gotówkowych oraz 612 mln zł kredytów korporacyjnych;
- Nowe produkty dla klientów MSP: kredyt inwestycyjny z poręczeniem Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego (EFI) i linia wielocelowa oraz szybsza decyzja kredytowa dla produktów z oceną scoringową;
- Pozytywne trendy w jakości portfela kredytowego;
- 3 nowe kampanie reklamowe podkreślające podejście Fair Play.

W 1 kwartale 2012 roku Bank BPH osiągnął zysk netto w wysokości 61,0 mln zł, podczas gdy rok wcześniej – 47,4 mln zł, co oznacza wzrost o 28,5%. Natomiast zysk brutto wyniósł 81,0 mln zł, wobec 65,6 mln zł w 1 kwartale 2011 roku. Po-

prawa zyskowności przełożyła się na wzrost wskaźników: zwrotu na aktywach i zwrotu na kapitałach odpowiednio o 0,16 pp. i 0,95 pp. w ujęciu rocznym.

Pierwszy kwartał roku był okresem rosnącej sprzedaży produktów kredytowych. Na szczególną uwagę zasługują kredyty gotówkowe udzielone na łączną kwotę 443,6 mln zł. W marcu zanotowano rekordową sprzedaż od 2010 roku tego produktu sięgającą 166,8 mln zł. Do tego sukcesu przyczyniło się ponad trzykrotne (r/r) zwiększenie sprzedaży kredytów gotówkowych przez telemarketing Banku. Wysiłki sprzedażowe zaowocowały również dobrymi wynikami w segmencie klientów korporacyjnych, którzy zaciągnęli w tym okresie kredyty o wartości 612 mln zł (+52,2% r/r). Dodatkowo, klienci z segmentu MSP uzyskali kredyty o wartości 421 mln zł.

Bank BPH stale dopasowuje swoje produkty i usługi do oczekiwań Klientów. Bank poszerzył paletę produktów dla MSP o linię wielocelową i kredyty inwestycyjne poręczane przez EFI. Bank konsekwentnie usprawniał procesy występujące w różnych obszarach jego działalności, czego przykładem jest skrócenie czasu oczekiwania na decyzję kredytową w segmencie MSP do 24 godzin w przypadku produktów z oceną scoringową.

Bank miał szereg innych pozytywnych osiągnięć. Pozyskał 38 mln zł dzięki subskrypcji depozytu strukturyzowanego „Czwórka na medal II” opartego na kursie akcji 4 polskich spółek notowanych na GPW. Bank BPH jako jeden z pierwszych w Polsce wprowadził bezpłatne narzędzie bankowości internetowej dla Klientów indywidualnych. Asystent Finansowy pomaga w zarządzaniu domowym budżetem, monitorowaniu i analizie bieżącej sytuacji finansowej. Ponadto, Bank zmienił wygląd systemu Internetowego Sez@m i Sez@m Biznes, dzięki czemu dotarcie do wybranych funkcjonalności jest łatwiejsze, a system jest bardziej czytelny i intuicyjny. W 1 kwartale Bank otworzył 3 nowe oddziały w Krakowie, Warszawie i Radomiu, uruchomił obsługę gotówkową w 10 placówkach oraz przeprowadził modernizację 22 oddziałów.

Również w 1 kwartale 2012 roku Bank rozpoczął 3 nowe kampanie reklamowe: kredytu gotówkowego, Konta Kapitałowego i Konta Maksymalnego oraz faktoringu, potwierdzające obietnicę marki „Po prostu fair”. Nowe kampanie przedstawiały Klientom korzyści płynące ze współpracy z Bankiem BPH, w tym zalety oferty często wykraczające poza standardy rynkowe, jak np. wydłużenie terminu odstąpienia przez Klienta, bez konieczności płacenia odsetek, od umowy kredytu gotówkowego, karty kredytowej, czy limitu w saldzie debetowym z 14 ustawowych do 21 dni. Zmodernizowano system monitorowania zapytań i reklamacji pisemnych złożonych przez Klientów indywidualnych, którzy otrzymują powiadomienie SMS o ich przyjęciu i terminie rozpatrzenia. Bank dąży do tego, aby termin ten był nie dłuższy niż 4 dni.

Potwierdzeniem działań *fair play* Banku BPH było włączenie Banku w styczniu 2012 roku do grona 23 firm, które weszły w skład Indeksu RESPECT. Indeks ten odzwierciedla koniunkturę spółek odpowiedzialnych społecznie i działających w zgodzie z najwyższymi standardami w zakresie ładu korporacyjnego, *compliance* oraz relacji z inwestorami, a także pod względem ekologii, odpowiedzialności społecznej i relacji pracowniczych.

Wyniki finansowe

Skonsolidowany zysk netto Grupy Banku BPH za 1 kwartał 2012 roku wyniósł 61,0 mln zł i wzrósł o 28,5% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, zaś zysk brutto wzrósł o 23,5%, sięgając poziomu 81,0 mln zł. Spadek wielkości portfela kredytowego wynikający z wycofania się z dwóch linii biznesowych oraz kredytowania Klientów o wyższej wiarygodności miał wpływ na osiągnięty przez Bank wynik z tytułu odsetek w wysokości 320,4 mln zł (spadek o 4,2% r/r). Natomiast na zmniejszenie wyniku z tytułu opłat i prowizji o 15,2% (r/r) do 139,3 mln zł miały wpływ niższe przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży ubezpieczeń.

Koszty działania Banku wyniosły 352,1 mln zł, co oznacza wzrost o 10,3% w porównaniu z kosztami poniesionymi w 1 kwartale 2011 roku. Natomiast koszty po wyłączeniu pozycji o charakterze jednorazowym pozostały na tym samym poziomie wobec odpowiedniego okresu ub.r., pomimo wyższej obowiązkowej składki na ubezpieczenie społeczne.

Wielkość odpisów na utratę wartości kredytów w 1 kwartale br. wyniosła 30,3 mln zł, wobec 116,4 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zmniejszenie wysokości rezerw miało związek z niższą szkodowością oraz poprawą jakości portfela kredytów udzielanych Klientom detalicznym i z segmentu MSP, jak też z pozytywnymi tendencjami obserwowanymi w „starym” portfelu kredytowym.

Skonsolidowane aktywa Banku na koniec 1 kwartału 2012 roku spadły o 4,5% w porównaniu do końca 1 kwartału 2011 roku. Portfel kredytów zmniejszył się o 4,5% r/r, na skutek zmiany jego struktury, jednakże w segmencie Bankowości Komercyjnej zanotowano 7,8% wzrost. Depozyty uległy obniżeniu o 17,1% r/r, co wynikało z posiadania przez Bank wystarczającej płynności w odniesieniu do skali jego działania.

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 2012 roku znajduje się w Notach do niniejszego Sprawozdania.

W Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Banku BPH za 1 kwartał 2012 roku przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim Rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym i Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2011 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 większościowym akcjonariuszem (z pakietem 50,14% akcji) BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (BPH TFI).

3. Warunki makroekonomiczne i sytuacja rynkowa

Szacunki Ministerstwa Gospodarki wskazują, że roczne tempo wzrostu Produktu Krajowego Brutto (PKB) w 1 kwartale 2012 roku wyhamowało w stosunku do ostatniego kwartału roku ubiegłego i wyniosło 3,5% r/r. Według marcowego raportu OECD Economic Surveys wzrost gospodarczy w Polsce spowolnił do 3,0% w 2012 roku i 2,7% w 2013 roku z 4,3% w 2011 roku.

W okresie trzech miesięcy pierwszego kwartału sprzedaż detaliczna utrzymywała dwucyfrowy wzrost w relacji do analogicznych okresów roku ubiegłego. W marcu tempo wzrostu sprzedaży detalicznej wyniosło 10,7% w ujęciu rocznym, po wzroście o 13,7% r/r w lutym oraz 14,3% r/r w styczniu.

Marcowy odczyt produkcji przemysłowej w Polsce kształtował się na poziomie 0,7% r/r i był znacznie poniżej oczekiwań wynoszących 4,7%. Był to najgorszy odczyt od października 2009 roku, kiedy to polska gospodarka odnotowała spadek produkcji przemysłowej o 1,2% w ujęciu rocznym.

Stopa bezrobocia rejestrowanego wzrosła w omawianym kwartale do 13,3% z 12,5% odnotowanych w grudniu, zaś w ujęciu rocznym pozostała na niezmiennym poziomie. Najwyższa stopa bezrobocia utrzymywała się nadal w województwie warmińsko-mazurskim (21,1%), najniższa - w województwie wielkopolskim (10%).

W 1 kwartale 2012 roku wzrost cen konsumpcyjnych wyniósł 4,1% r/r i był wypadkową następujących czynników:

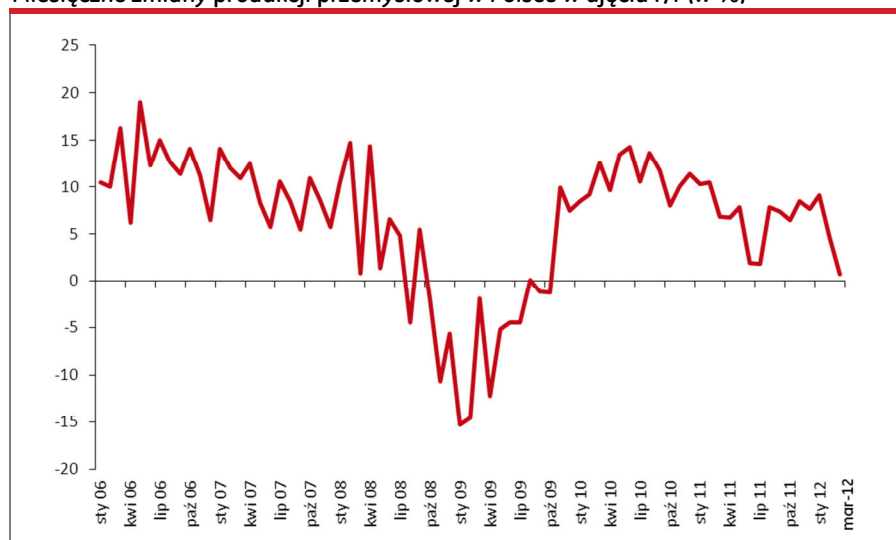
- Ceny żywności i napojów bezalkoholowych zwiększyły się o 4,2% r/r;
- Ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych wzrosły o 4,3% r/r;
- Ceny transportu wzrosły o 9,6% r/r, w tym ceny paliw do prywatnych środków transportu wzrosły o 15,6%;
- Opłaty związane z eksploatacją mieszkań podniosły się o 6,0% r/r;
- Opłaty dotyczące edukacji były wyższe o 5,1% r/r;
- Opłaty w kategorii zdrowie wzrosły o 4,1% r/r;
- Spadek cen odnotowano w łączności o 0,4% r/r oraz w kategorii odzież i obuwie – o 2,8% r/r.

W 1 kwartale 2012 roku Rada Polityki Pieniężnej (RPP) pozostawiła stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Na koniec marca stopa referencyjna kształtowała się na poziomie 4,50%, redyskontowa weksli – 4,75%, stopa lombardowa – 6,00%, a stopa depozytowa – 3,00% w skali rocznej. Wypowiedzi niektórych członków RPP wskazywały na możliwość dalszego zacieśnienia polityki pieniężnej. Decyzja dotycząca podwyżki stóp procentowych o 0,25 pp. została podjęta w maju 2012 roku.

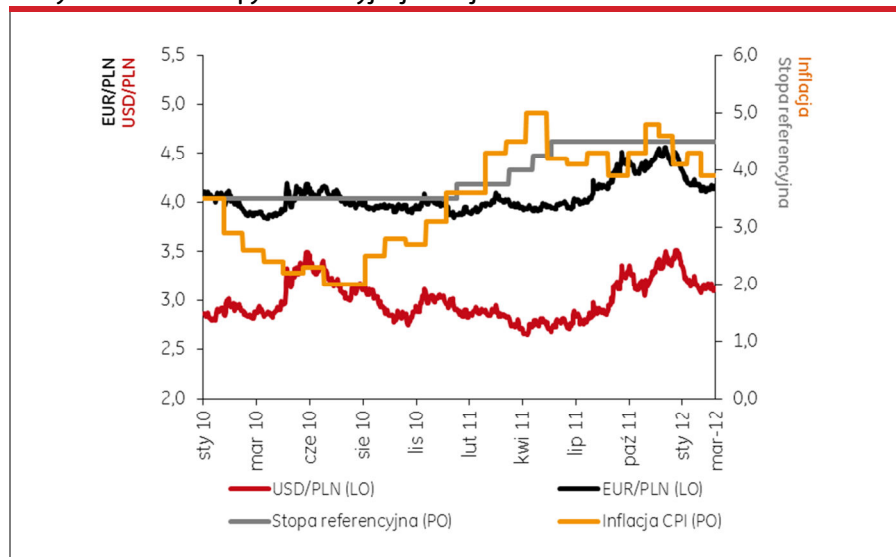
W omawianym okresie kurs złotego wyraźnie zyskał względem obu głównych walut. Kurs EUR/PLN zniżkował z 4,42 na koniec grudnia ub. roku do 4,16 na koniec minionego kwartału, natomiast kurs USD/PLN osłabił się z 3,42 do 3,12. Złoty zyskał także względem franka szwajcarskiego, którego kurs w pierwszym kwartale br. zniżkował z 3,63 na koniec grudnia do 3,45 na koniec marca.

Podaż pieniądza mierzona agregatem M3 zmniejszyła się w 1 kwartale 2012 roku o 0,9% w odniesieniu do stanu z końca 2011 roku. Kształtowanie się podaży pieniądza ogółem jest pochodną zmian jego składowych. Wzrost depozytów gospodarstw domowych o 1,9% kw./kw, nie skompensował spadku depozytów przedsiębiorstw o 10,5% oraz zmniejszania wartości gotówki w obiegu o 1,9%. Dodatkowo, aktywa zagraniczne netto zmniejszyły się w 1 kwartale o 12,8 mld zł, za co w największym stopniu odpowiadał umacniający się złoty.

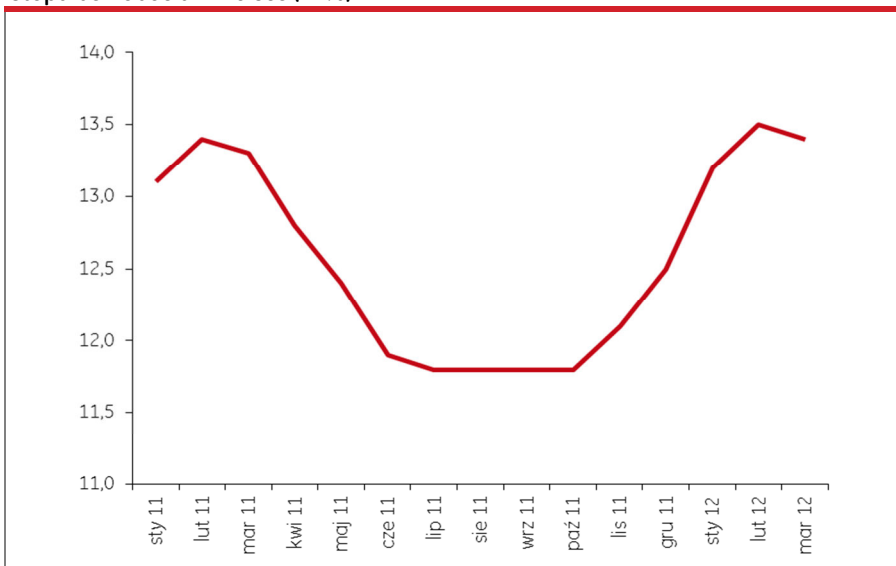
Miesięczne zmiany produkcji przemysłowej w Polsce w ujęciu r/r (w %)



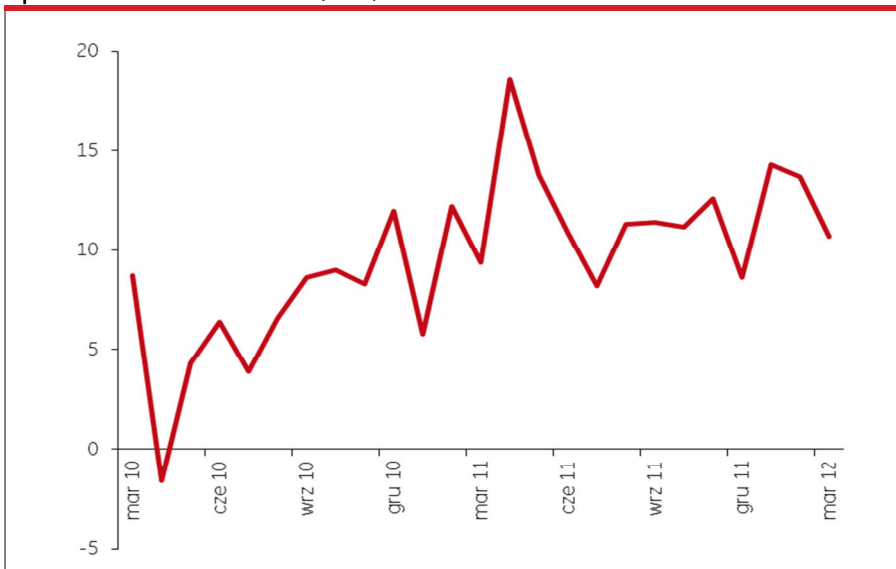
Kursy walut na tle stopy referencyjnej inflacji



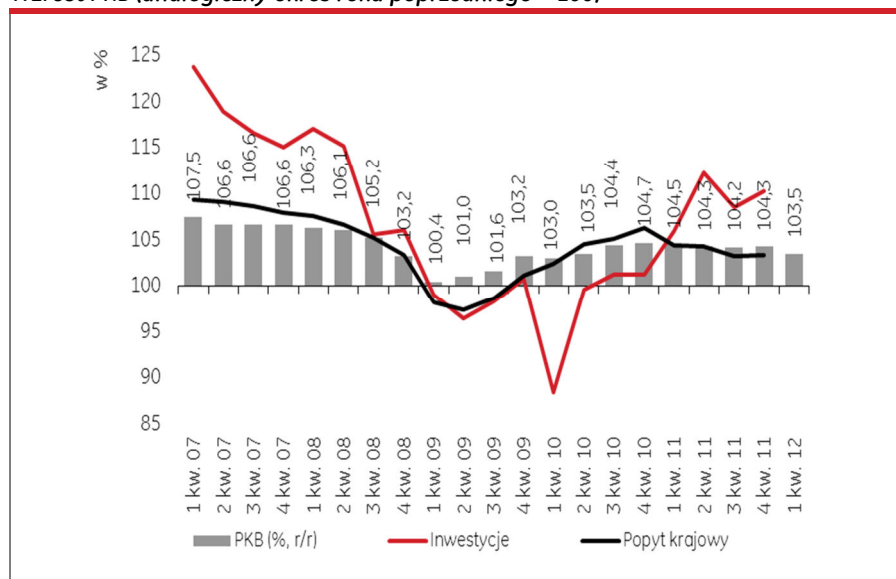
Stopa bezrobocia w Polsce (w %)



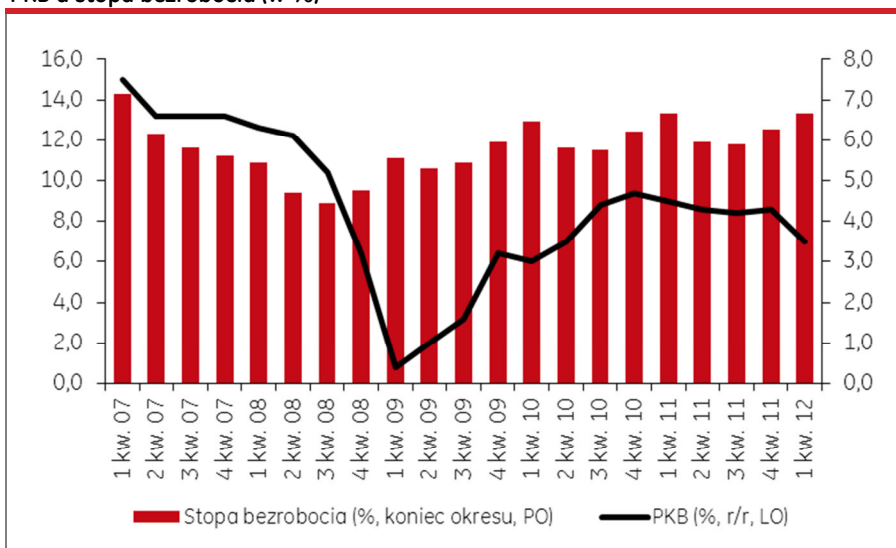
Sprzedaż detaliczna w Polsce (w %)



Wzrost PKB (analogiczny okres roku poprzedniego = 100)



PKB a stopa bezrobocia (w %)



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

W 1 kwartale bieżącego roku główne indeksy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie wzrastały, a udany kwartał zawdzięczamy kilku czynnikom. Po przyznaniu drugiego pakietu pomocowego osłabiły się obawy dotyczące Grecji. Dodatkowo, w strefie euro Europejski Bank Centralny wprowadził pakiet stymulujący sektor bankowy w postaci tzw. Długoterminowych Operacji Refinansowania (Long-Term Refinancing Operation, LTRO). Nieznacznie poprawiła się sytuacja gospodarcza w USA, i choć tamtejsza gospodarka nadal rozwijała się w umiarkowanym tempie, to wzrosty amerykańskich indeksów wpływały na polską giełdę. Krajowy rynek wspierały prognozy rozwoju gospodarki na ten rok płynące ze strony Ministerstwa Finansów, Komisji Europejskiej, a także agencji ratingowych, co przełożyło się na utrzymanie głównych indeksów na wyższych poziomach.

Od pierwszej sesji stycznia br. do ostatniej sesji marca br. Warszawski Indeks Giełdowy (WIG) zwiększył o 7,7%, natomiast indeksy: WIG20, mWIG40 i sWIG80 wzrosły odpowiednio o: 4,21%, 14,31% i 19,27%. Na tym tle notowania sektora

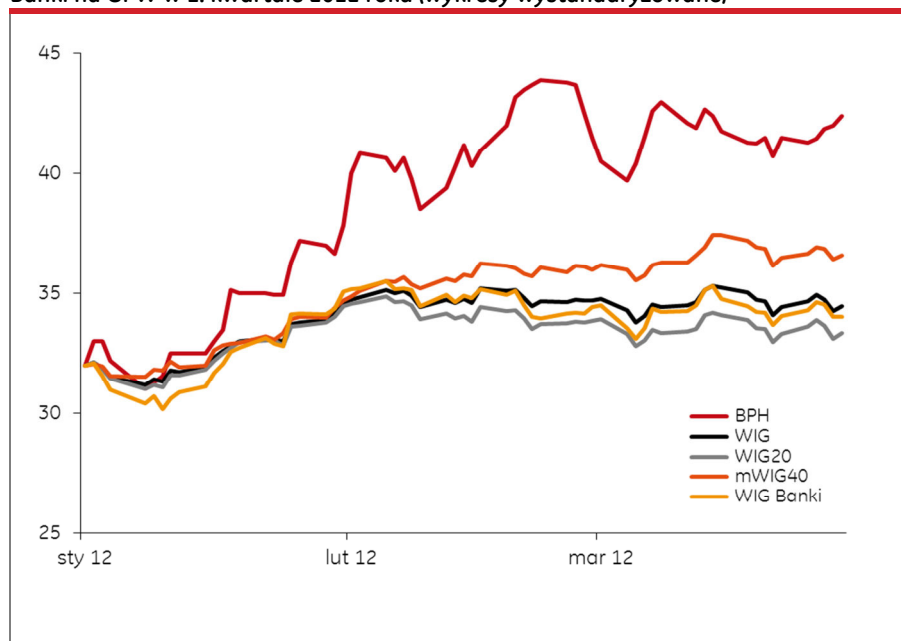
bankowego wypadły przeciętnie, gdyż indeks WIG-Banki na koniec 1 kwartału 2012 roku był na poziomie o 6,33% wyższym, niż na zakończeniu sesji 2 stycznia 2012 roku.

Na koniec 1 kwartału aktywa zgromadzone w krajowych funduszach inwestycyjnych wyniosły 126,6 mld zł, najwięcej od ponad 4 lat. W marcu aktywa funduszy inwestycyjnych wzrosły o ponad 5,8 mld zł czyli o 4,8%, co było najlepszym wynikiem od grudnia 2010 roku.¹

Akcje Banku BPH S.A. są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w systemie notowań ciągłych. Po sesji 31 stycznia 2012 roku, w wyniku półrocznej rewizji listy uczestników indeksu RESPECT, akcje Banku BPH S.A. zostały dołączone do składu tego indeksu.

W 1 kwartale kurs akcji Banku zwiększył o 32,5% i zachowywał się relatywnie lepiej niż indeksy WIG, WIG20, mWIG40, sWIG80 oraz WIG-Banki. Na zamknięciu pierwszej sesji br. cena akcji Banku BPH wyniosła 32 zł. W dniu 9 stycznia notowania akcji Banku BPH ustanowiły kwartalne minimum wynoszące 31,03 zł. Następnie kurs akcji Banku BPH zwiększał do końca kwartału, ustanawiając kwartalne maksimum 24 lutego na poziomie 43,90 zł. Na sesji kończącej kwartał kurs zamknięcia miał wartość 42,40 zł. Kwartalny wolumen obrotu wyniósł 1 114 320 akcji i był o 41,3% niższy od zanotowanego w 4 kwartale 2011 roku. Średni wolumen obrotu przypadający na jedną sesję osiągnął poziom 17 411 akcji, natomiast średni kurs zamknięcia - 38,94 zł.

Notowania akcji Banku BPH S.A. oraz wartości indeksów WIG, WIG20, mWIG40 i WIG-Banki na GPW w 1. kwartale 2012 roku (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 wtedy zmieniony, a wszystkie oceny ratingowe otrzymały stabilną perspektywę.

¹ Wspólny raport Analiz Online oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami z 10 kwietnia 2012 roku.

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 perspektywy średnioterminowe uległy wzmocnieniu wskutek połączenia działalności bankowej spółek zależnych od GE w Polsce, 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 (o ratingu Aa2/ P-1).

6. Działalność Grupy Banku BPH

6.1 Bankowość Detaliczna

Bank BPH w dalszym ciągu koncentrował działania sprzedażowe bankowości detalicznej na produktach o strategicznym znaczeniu, co przyniosło wymierne efekty. W 1 kwartale 2012 roku wolumen udzielonych kredytów gotówkowych sięgnął 443,6 mln zł, co oznacza wzrost o 76,7% r/r. Zainteresowaniem cieszyło się Konto Kapitałne, w samym 1 kwartale 2012 roku otwarto ponad 17 tys. tych rachunków. Ponadto, w związku ze zwiększonym zainteresowaniem Klientów przeprowadzono subskrypcję produktu strukturyzowanego, dzięki czemu pozyskano 38 mln zł.

W marcu Klienci otrzymali możliwość korzystania z nowej, bezpłatnej funkcjonalności bankowości internetowej – Asystenta Finansowego. Narzędzie to wspiera efektywne domowe zarządzanie budżetem i kontrolę wydatków, i jest jednym z najbardziej zaawansowanych narzędzi oferowanych przez polskie banki. W tym samym okresie ulepszono wygląd i użyteczność serwisu „Gotówka Online”, strony internetowej za pomocą której możliwe jest złożenie aplikacji kredytu gotówkowego. Ulepszony został także system bankowości internetowej, dzięki czemu obsługa rachunków Sez@m jest łatwiejsza.

6.2 Bankowość Komercyjna

W ramach bankowości komercyjnej dokonywano dalszych zmian w obsłudze Klientów należących do segmentu małych i średnich przedsiębiorstw. Dla tej grupy Klientów poszerzono ofertę produktów i usług, m.in. zaoferowano linię wielocelową, czy kredyty inwestycyjne z gwarancjami udzielane z udziałem EFI. Efektem modyfikacji ścieżki podejmowania decyzji kredytowych w tym segmencie było skrócenie czasu oczekiwania na decyzję do 24 godzin w przypadku produktów z oceną scoringową. W 1 kwartale 2012 roku Klienci Komerccyjni zaciągali ponad 1 mld zł kredytów, w tym korporacje uzyskały 612 mln zł kredytów, a małe i średnie przedsiębiorstwa - 421 mln zł.

7. Rachunek zysków i strat Grupy Banku BPH

7.1 Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek (tys. złotych)

	01.01. - 31.03.2012	01.01. - 31.03.2011	Zmiana (1/2)	
	1	2	w tys. zł	w %
Przychody z tytułu odsetek	492 550	530 140	-37 590	-7,1
Koszty z tytułu odsetek	-172 192	-195 897	23 705	-12,1
Wynik z tytułu odsetek	320 358	334 243	-13 885	-4,2

W 1 kwartale 2012 roku wynik z tytułu odsetek Grupy Banku BPH wyniósł 320 358 tys. zł i był niższy niż w 1 kwartale 2011 roku o 4,2%. W tym czasie nastąpił wyraźny spadek kosztów odsetkowych o 12,1% (czyli o 23 705 tys. zł), głównie na skutek spadku wolumenu depozytów. Nie zrekompensował on jednak niższych o 7,1% (tj. 37 590 tys. zł) przychodów odsetkowych z niższego portfela kredytowego.

7.2 Informacja o odpisach na utratę wartości

Odpisy z tytułu utraty wartości (tys. złotych)

	01.01. - 31.03.2012	01.01. - 31.03.2011	Zmiana (1/2)	
	1	2	w tys. zł	w %
Wynik z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-79 850	-143 109	63 259	-44,2
Odpisy netto na poniesione ale nieujawnione straty dotyczące kredytów i pożyczek (IBNR)	23 240	9 639	13 601	141,1
Odzyski z należności spisanych	22 444	12 620	9 824	77,8
Wynik z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów na zobowiązania pozabilansowe	3 833	4 494	-661	-14,7
Odpisy z tytułu utraty wartości	-30 333	-116 356	86 023	-73,9

W ciągu 1 kwartału 2012 roku utworzone zostały odpisy z tytułu utraty wartości w kwocie 30 333 tys. zł, co oznacza ich zmniejszenie o 73,9% w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego. Zmniejszenie wysokości rezerw miało związek z niższą szkodowością oraz poprawą jakości portfela kredytów udzielanych Klientom detalicznym i z segmentu MSP, jak też z pozytywnymi tendencjami obserwowanymi w „starym” portfelu kredytowym.

7.3 Wynik z tytułu prowizji

Struktura wyniku z tytułu prowizji (tys. złotych)

	01.01. - 31.03.2012	01.01. - 31.03.2011	Zmiana (1/2)	
	1	2	w tys. zł	w %
Papiery wartościowe i działalność powiernicza	3 758	4 226	-468	-11,1
Kredyty i pożyczki	11 385	16 266	-4 881	-30,0
Karty kredytowe	21 549	16 392	5 157	31,5
Płatności krajowe	30 007	29 598	409	1,4
Płatności zagraniczne	2 783	3 377	-594	-17,6
Transakcyjne różnice kursowe	22 995	25 431	-2 436	-9,6
Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów	21 055	24 711	-3 656	-14,8
Pośrednictwo sprzedaży ubezpieczeń	26 889	47 968	-21 079	-43,9

Pozostałe	-1 097	-3 656	2 559	70,0
Wynik z tytułu prowizji	139 324	164 313	-24 989	-15,2

Wynik z tytułu opłat i prowizji osiągnięty w 1 kwartale 2012 roku był na poziomie 139 324 tys. zł, a rok wcześniej – 164 313 tys. zł. Na wielkości wyniku z tytułu prowizji zaważyły przede wszystkim prowizje z tytułu ubezpieczeń, które były niższe o 43.9% (lub 21 079 tys. zł). Bank oferuje produkty kredytowe Klientom o wysokiej wiarygodności, którzy nie dokonują zabezpieczenia swoich należności w formie ubezpieczenia.

7.4 Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych (tys. złotych)

	01.01. - 31.03.2012	01.01. - 31.03.2011	Zmiana (1/2)	
	1	2	w tys. zł	w %
Papiery wartościowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (FVO)	5 625	-4 295	9 920	-231,0
Papiery wartościowe klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu	957	219	738	337,0
Pochodne instrumenty finansowe i różnice kursowe	1 675	8 250	-6 575	-79,7
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	8 257	4 174	4 083	97,8

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych w 1 kwartale 2012 roku ukształtował się na poziomie 8 257 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 97,8%.

7.5 Koszty działania i ogólnego zarządu

Zmiany poszczególnych składników kosztów (tys. złotych)

	01.01. - 31.03.2012	01.01. - 31.03.2011	Zmiana (1/2)	
	1	2	w tys. zł	w %
Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników	-175 925	-158 748	17 177	10,8
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	-46 719	-41 034	5 685	13,9
Pozostałe koszty	-107 412	-96 961	10 451	10,8
Amortyzacja	-22 069	-22 376	-307	-1,4
Razem koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-352 125	-319 119	33 006	10,3

W 1 kwartale 2012 roku koszty działania i ogólnego zarządu wzrosły o 33 006 tys. zł, czyli o 10,3% r/r. Pomimo wyższej obowiązkowej składki na ubezpieczenie społeczne, koszty bazowe po 1 kwartale tego roku (po wyłączeniu pozycji kosztowych o charakterze jednorazowym) pozostały na tym samym poziomie r/r (336 mln zł).

8. Sytuacja finansowa Grupy Banku BPH

8.1 Aktywa

Suma bilansowa Grupy Banku BPH zmniejszyła się wobec końca 2011 roku o 1 301 371 tys. zł (tj. o 3,5%) do poziomu 35 786 105 tys. zł. Spadek ten był spowodowany zmniejszeniem portfela kredytowego o 4,7% w wyniku wycofania się z dwóch linii biznesowych oraz skurczeniem się o 55,2% aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej. Największy przyrost zanotowano w pozycji „Kasa i operacje z Bankiem centralnym” o 1 149 672 tys. zł (tj. 28,2%), co było związane ze wzrostem salda bonów pieniężnych.

Zmiany w strukturze aktywów (w tys. złotych)

Aktywa	Stan na 31.03.2012 1	Stan na 31.12.2011 1	Zmiana (1/2)	
			w tys. zł 3	w % 4
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	5 230 971	4 081 299	1 149 672	28,2
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 068 729	2 384 471	-1 315 742	-55,2
Należności od banków	460 920	407 044	53 876	13,2
Należności od klientów	26 548 107	27 851 474	-1 303 367	-4,7
w tym odpisy na utratę wartości	-2 690 833	-2 793 129	102 296	-3,7
Inwestycyjne aktywa finansowe	387 622	387 558	64	0,0
Aktywa trwałe rzeczowe	305 915	314 381	-8 466	-2,7
Wartości niematerialne	1 100 242	1 103 722	-3 480	-0,3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	924	1 065	-141	-13,2
Pozostałe aktywa	682 675	556 462	126 213	22,7
Aktywa razem	35 786 105	37 087 476	-1 301 371	-3,5

8.2 Kredyty i pożyczki

Według stanu na koniec marca 2012 roku udział kredytów z utratą wartości wyniósł 10,8% (wzrost o 0,1 pp. wobec końca 2011 roku), co było spowodowane jedynie efektem zmniejszenia się wielkości portfela kredytowego. Na uwagę zasługują: niższa szkodowość oraz lepsza jakość portfela kredytów udzielanych Klientom detalicznym i z segmentu MSP oraz pozytywne tendencje obserwowane w „starym” portfelu kredytowym.

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2012	%	Stan na 31.12.2011	%
Kredyty z utratą wartości	3 144 790	10,8	3 252 891	10,7
Kredyty bez utraty wartości	25 857 190	89,2	27 149 916	89,3
Razem	29 001 980	100	30 402 807	100

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 36 182 tys. zł (na 31.12.2011: 37 766 tys. zł).

8.3 Pasywa

Na zmniejszenie pasywów o 1 301 371 tys. zł w 1 kwartale 2012 roku główny wpływ miał spadek „Zobowiązań wobec pozostałych instytucji” o 780 108 tys. zł (tj. o 4,7%) oraz „Zobowiązań wobec klientów” o 440 992 tys. zł (tj. o 3,2%).

Zmiany w zakresie źródeł finansowania aktywów (tys. złotych)

Pasywa	Stan na	Stan na	Zmiana (1/2)	
	31.03.2012	31.12.2011	w tys. zł	w %
	1	2	3	4
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 002	1 053	-51	-4,8
Zobowiązanie wobec banków	209 614	263 372	-53 758	-20,4
Zobowiązania wobec klientów	13 177 087	13 618 079	-440 992	-3,2
Zobowiązania wobec pozostałych instytucji	15 806 276	16 586 384	-780 108	-4,7
Zobowiązania z tytułu emisji	162 218	193 425	-31 207	-16,1
Rezerwy	114 090	110 899	3 191	2,9
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	243 785	317 087	-73 302	-23,1
Pozostałe pasywa	735 384	724 703	10 681	1,5
Pożyczka podporządkowana	674 244	674 244	0	0,0
Kapitał własny	4 531 214	4 470 356	60 858	1,4
Kapitał niekontrolujący	131 191	127 874	3 317	2,6
Pasywa razem	35 786 105	37 087 476	-1 301 371	-3,5

9. Zobowiązania i aktywa warunkowe
Pozycje pozabilansowe (w tys. złotych)

	Stan na dzień	
	31.03.2012	31.12.2011
I. Pozabilansowe zobowiązania otrzymane:	11 116 934	11 492 923
a) finansowe	8 991 342	9 472 975
b) gwarancyjne	2 125 592	2 019 948
II. Zobowiązania związane z realizacją operacji sprzedaży walut	3 045 056	3 580 481
III. Pozostałe - sprzedaż:	10 801 663	13 816 770
papiery wartościowe otrzymane stanowiące gwarancje oraz inne zabezpieczenia pomniejszające aktywa ryzykowne	706 479	558 813
zobowiązania z tytułu operacji instrumentami finansowymi	10 095 184	13 257 957
PASYWNE POZYCJE POZABILANSOWE	24 963 653	28 890 174

Na dzień 31 marca 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku na otrzymane pozabilansowe zobowiązania finansowe składa się m.in. linia kredytowa otrzymana od GE Capital International Holdings Corporation.

	Stan na dzień	
	31.03.2012	31.12.2011
I. Pozabilansowe zobowiązania udzielone:	4 729 086	5 110 727
a) finansowe	4 461 037	4 822 379
b) gwarancyjne	268 049	288 348
II. Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna walut	3 063 079	3 555 248
III. Pozostałe - kupno:	9 556 454	11 942 073
operacje papierami wartościowymi	46 890	29 504
zobowiązania z tytułu operacji instrumentami finansowymi	9 509 564	11 912 569
AKTYWNE POZYCJE POZABILANSOWE	17 348 619	20 608 048

10. Podział na segmenty działalności

Segment operacyjny jest komponentem Grupy, który w wyniku prowadzenia działalności gospodarczej 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 SA 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,
- Zarządzanie Aktywami i Pasywami / Pozostałe.

Segment Bankowości Detalicznej obejmuje Klientów Indywidualnych. Do najważniejszych usług oferowanych Klientom tego segmentu należą:

- udzielanie kredytów konsumpcyjnych, kredytów w rachunku bieżącym i limicie karty kredytowej, kredytów hipotecznych,
- oferta depozytowa, w tym rachunki oszczędnościowe oraz sprzedaż produktów inwestycyjnych (fundusze inwestycyjne, produkty strukturyzowane, usługi maklerskie),
- oferta kont osobistych z pakietem różnorodnych usług bankowych dla Klientów Indywidualnych (np. Konto Kapitałne).

W ramach tego segmentu działa spółka zależna BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o. oraz pośrednio zależna BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Usługi dla klientów indywidualnych Grupa Banku BPH S.A. oferuje poprzez sieć własnych oddziałów, w ramach współpracy z placówkami partnerskimi i przedstawicielami finansowymi działającymi pod logo „Partner BPH”, a także przy zastosowaniu kanałów dystrybucji, takich jak Internet (Seza@m) czy *call center*.

Segment Bankowości Komercyjnej obejmuje małe, średnie i duże przedsiębiorstwa, w szczególności:

- spółki kapitałowe, przedsiębiorstwa państwowe, spółdzielnie, przedsiębiorstwa zagraniczne,
- przedsiębiorców indywidualnych, spółki osobowe oraz spółki cywilne,
- jednostki samorządu terytorialnego,
- organizacje społeczne, zawodowe, wyznaniowe, placówki niepubliczne,
- osoby prowadzące działalność gospodarczą na własny rachunek, osoby wykonujące wolny zawód, rolnicy.

W ramach segmentu Bankowości Komercyjnej uwzględniany jest również wynik z tytułu operacji z instytucjami finansowymi.

Segment Bankowości Komercyjnej oferuje szeroką paletę produktów, dostosowaną do różnych potrzeb oraz profili klientów. Oferta obejmuje uniwersalny zestaw produktów, składający się z produktów kredytowych, depozytowych oraz usług transakcyjnych. W ramach oferty kredytowej klient może wybierać między kredytami inwestycyjnymi a kredytami obrotowymi, uzupełnieniem oferty jest finansowanie krótkoterminowych zobowiązań handlowych. Produkty depozytowe pozwalają klientom na zarządzanie płynnością, dodatkowo usługi transakcyjne wspomagają ich działalność operacyjną.

Segment Zarządzania Aktywami i Pasywami / Pozostałe obejmuje wynik z tytułu zarządzania aktywami i pasywami Banku oraz pozycje rachunku zysków i strat, które nie dają się przypisać do dwóch pozostałych segmentów.

Segmenty rozliczają się wzajemnie w oparciu o kursy i stopy rynkowe odpowiednio do zrealizowanych transakcji.

W 4 kwartale 2011 roku, w wyniku decyzji Zarządu część portfela Auto została przeniesiona z Segmentu Detalicznego do Bankowości Komercyjnej. Zmiana ta została zaprezentowana w danych za 1 kwartał 2012 roku, zaś wynik Bankowości Detalicznej za 1 kwartał 2011 roku został odpowiednio obniżony o kwotę 5,5 mln zł, zwiększając tym samym wynik Bankowości Komercyjnej.

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 / Pozostałe	
		1	2	3	4
Wynik z tytułu odsetek	01.01.2012- 31.03.2012	218 490	65 656	36 212	320 358
	01.01.2011- 31.03.2011	234 366	73 624	26 253	334 243
Odpisy na utratę wartości	01.01.2012- 31.03.2012	2 929	-33 262	0	-30 333
	01.01.2011- 31.03.2011	-76 049	-40 307	0	-116 356
Wynik z tytułu prowizji	01.01.2012- 31.03.2012	81 906	58 578	-1 160	139 324
	01.01.2011- 31.03.2011	103 392	62 880	-1 959	164 313
Wynik na instrumentach finan- sowych wycenianych według	01.01.2012- 31.03.2012	-675	1 945	6 987	8 257

wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	01.01.2011-31.03.2011	-437	2 726	1 885	4 174
Koszty działania i ogólnego zarządu	01.01.2012-31.03.2012	-253 570	-94 740	-3 815	-352 125
	01.01.2011-31.03.2011	-232 437	-81 631	-5 051	-319 119
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	01.01.2012-31.03.2012	49 456	-1 823	33 364	80 997
	01.01.2011-31.03.2011	28 807	17 292	19 504	65 603

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe		Segment działalności			Razem (1+2+3)
		Bankowość Detaliczna	Bankowość Komercyjna	Zarządzanie Aktywami i Pasywami / Pozostałe	
Aktywa razem	31.03.2012	23 741 225	4 921 068	7 123 812	35 786 105
Aktywa razem	31.12.2011	25 124 630	4 964 767	6 998 079	37 087 476
Zobowiązania razem	31.03.2012	27 441 175	5 015 423	3 329 507	35 786 105
Zobowiązania razem	31.12.2011	28 735 492	5 492 696	2 859 288	37 087 476

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

Na dzień 31 marca 2012 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 2012 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%	10 177	10 202
<i>Jednostki pośrednio zależne – zależne od BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.</i>				
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	50,14%	255 872	268 490

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).

Wg stanu na 31 marca 2012 roku Towarzystwo oferowało uniwersalną gamę funduszy skierowanych do szerokiego kręgu odbiorców. W ofercie zarządzanych funduszy znajdowało się 13 funduszy inwestycyjnych: 1 fundusz inwestycyjny otwarty parasolowy - BPH FIO Parasolowy - z 13 wydzielonymi subfunduszami, 11 funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz 1 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty „Total Profit”. BPH TFI zarządza również 2 funduszami dedykowanymi utworzonymi pod specjalne projekty klientów. W ramach działalności Towarzystwo oferuje również klientom indywidualnym i instytucjonalnym usługę zarządzania portfelami na zlecenie, aktywnie pozyskując nowe aktywa.

Okres 1 kwartału 2012 roku był umiarkowanie dobry dla rynku funduszy inwestycyjnych. Częściowo było to spowodowane odreagowaniem na rynkach finansowych, a częściowo zwiększeniem zainteresowania inwestorów rynkiem funduszy. W ciągu ostatniego kwartału nastąpiło ustabilizowanie wartości aktywów netto funduszy zarządzanych przez BPH TFI na poziomie 3 226,7 mln zł. Aktywa nieznacznie obniżyły się o 0,8% w porównaniu do rezultatów z końca 2011 roku. Udział w rynku na koniec 1 kwartału 2012 roku wyniósł 2,55%.

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

Zmiany we władzach Banku

Zmiany w Zarządzie Banku

20 marca 2012 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgody na powołanie:

- Richarda Gaskina na Prezesa Zarządu Banku, który pozostawał członkiem Zarządu Banku od 25 stycznia 2010 roku, a od 1 sierpnia 2010 roku dodatkowo pełnił obowiązki Prezesa Zarządu Banku;
- Wilfrieda Mathiasa Seidel na członka Zarządu Banku, który od 20 maja 2011 roku pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za Pion Zarządzania Ryzykiem Kredytowym.

Zmiany w Radzie Nadzorczej Banku

W 1 kwartale 2012 roku nie wystąpiły żadne zmiany w Radzie Nadzorczej Banku BPH S.A.

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

Zarząd Banku podjął decyzję w sprawie uproszczenia struktury organizacyjnej oraz jej dostosowania do Strategii Banku na kolejne lata, co przyczyni się do obniżenia wskaźnika koszty/dochody do poziomu poniżej 60% w 2015 roku. W wyniku negocjacji ze związkami zawodowymi zawarte zostało porozumienie w sprawie zasad rozwiązywania z pracownikami Banku stosunków pracy z przyczyn ich niedotyczących. Porozumienie obowiązuje do 30 listopada 2012 roku i określa zasady świadczeń związanych z rozwiązaniem umów o pracę z nie więcej niż 600 pracownikami Banku. Program osłonowy obejmuje dodatkowe odszkodowania, których wysokość uzależniona jest od stażu pracy w Banku, a także działania wspierające zwalnianych pracowników. Koszty związane z racjonalizacją zatrudnienia zostaną oszaco-

wane i zaksięgowane w ciężar 2 kwartału 2012 roku. Mimo to Zarząd Banku oczekuje, że każdy kwartał roku 2012 zamknie się zyskiem.

14. Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki Grupy

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

- Decyzje RPP oraz banków centralnych (zwłaszcza EBC, Banku Centralnego Szwajcarii i FED) dotyczące poziomu płynności systemu finansowego i stóp procentowych. Podwyższenie stóp procentowych w Polsce może spowodować wzrost stóp na rynku międzybankowym, kosztu kredytu oraz marży odsetkowej netto, ale także obniżenie zdolności obsługi kredytów przez Klientów Banku.
- Wydarzenia globalne, w tym m.in. efekty obserwowanego już spadku tempa ożywienia gospodarczego w strefie euro, w związku z wdrażanymi przez poszczególne kraje programami naprawy finansów publicznych, jak również wzrost postrzeganego ryzyka kontrahenta wynikający z niepewności co do wiarygodności kredytowej niektórych uczestników rynku. Wzrost zmienności i awersja do ryzyka mogą spowodować na rynkach globalnych wzrost kosztów finansowania. Ewentualne operacje banków centralnych wspomagające rynki finansowe mogą pozytywnie wpłynąć na panujące nastroje.
- Siła polskiej gospodarki i zdolność do przewyższania niekorzystnych trendów. Istotne mogą okazać się informacje dotyczące rynku pracy, gdyż pogorszona sytuacja finansowa gospodarstw domowych może spowodować spowolnienie konsumpcji prywatnej i negatywnie wpłynąć na zapotrzebowanie na kredyty. Zwiększona inflacja, obawy dotyczące przyszłości, korzystne dla oszczędzających stopy procentowe oraz cyklicznie rosnąca skłonność gospodarstw domowych do oszczędzania mogą pozytywnie wpłynąć na popyt na produkty oszczędnościowe, w szczególności te uważane za bezpieczne.
- Duża zmienność na globalnych rynkach (akcji, obligacji, walut, surowców, itd.) może wywrzeć zarówno pozytywny, jak i negatywny wpływ na wyniki finansowe. W szczególności, ewentualne dalsze osłabienie złoto może przełożyć się na wyższy koszt obsługi kredytów w walutach obcych przez klientów Banku. Sytuacja na rynku akcji przełoży się także na zainteresowanie Klientów produktami inwestycyjnymi lub oszczędnościowymi, czyli zainteresowanie nabywaniem jednostek lub certyfikatów funduszy inwestycyjnych lub też lokowanie środków w bezpiecznych instrumentach, np. lokatach bankowych.
- Ewentualne zmiany w regulacjach dotyczących systemu bankowego i finansowego w Unii Europejskiej, w tym m.in. wprowadzenie opłaty na rzecz funduszu stabilizacyjnego działającego w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego lub wdrożenie podatku od transakcji finansowych na szczeblu europejskim.

15. Struktura własności kapitału akcyjnego

Wszystkie akcje Banku BPH S.A. są akcjami 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 Raportu Banku BPH za 2011 rok (tj. 6 marca 2012 roku) i przedstawiała się następująco:

Aktualna struktura akcjonariatu Banku BPH

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

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 2012 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 30 do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku BPH SA za 1 kwartał 2012 roku.

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

Zarząd Banku BPH nie publikował prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

19. Dodatkowe informacje**19.1 Przedłożenie projekcji finansowych**

W dniu 30 marca 2012 roku Bank BPH S.A. został zawiadomiony przez Komisję Nadzoru Finansowego o konieczności przedłożenia projekcji finansowych na lata 2012–2013 będących kontynuacją realizacji przez Bank Programu Wzmocnienia Efektywności, zaakceptowanego przez KNF w dniu 27 sierpnia 2010 roku.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku 20 maja 2011 roku podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2010 rok z kapitału zapasowego, co było równoznaczne z niewypłacaniem 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. Biorąc pod uwagę powyższe zastrzeżenie oraz rekomendacje krajowego regulatora Bank nie planuje wypłaty dywidendy w 2012 roku. Ostateczna decyzja należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Banku, które odbędzie się 30 maja 2012 roku.

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 – Pion Bankowości Korporacyjnej i Finansowania Nieruchomości (PBKiFN) Banku BPH, który od 2010 roku obejmuje również MSP i instytucje finansowe.
- BFSR – rating siły finansowej Banku; jeden z ratingów przypisywany przez agencję ratingową Moody's Investor's Service (Moody's).
- BPH FIO – inwestycyjny fundusz otwarty BPH TFI.
- BPH TFI – BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., spółka pośrednio zależna od Banku BPH.
- *Call Center* (ang.) – centrum bankowości telefonicznej Banku BPH.
- Cena akcji – cena akcji Banku BPH na zamknięciu sesji giełdowej na GPW w danym dniu.
- 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.
- EFI – Europejski Fundusz Inwestycyjny (ang. European Investment Fund).
- EUR – euro, wspólna waluta obowiązująca w strefie euro tj. Europejskiej Unii Monetarnej.
- Fed (ang. *Federal Reserve*) – System Rezerwy Federalnej USA, amerykański odpowiednik banku centralnego.
- GE – General Electric Company, amerykańska korporacja globalna, jedna z największych na świecie, akcjonariusz większościowy Banku BPH poprzez swoje spółki zależne.
- GE Capital – finansowa część GE, do której należy Bank BPH, a której spółki zależne udzielają mu finansowania w postaci linii kredytowych.
- GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie.
- Grupa – Grupa Banku BPH (jeśli nie podano inaczej).
- Indeks RESPECT – indeks skupiający spółki odpowiedzialne społecznie. W nowym składzie od 1 lutego 2012 roku składa się z 23 spółek, w tym Banku BPH.
- 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 regulacyjny nad rynkami: bankowym, kapitałowym, ubezpieczeniowym i funduszy emerytalnych w Polsce, działający od 1 stycznia 2008 roku.
- Koszty ryzyka – wyrażony procentowo stosunek odpisów z tytułu utraty wartości i wolumenu należności netto.
- kw./kw. – kwartał do kwartału (okres sprawozdawczy tj. 1. kwartał 2012 do 4. kwartału 2011 roku).
- Marża odsetkowa na aktywach ogółem – iloraz wyniku odsetkowego i średnich aktywów ogółem.
- MSP – Małe i Średnie Przedsiębiorstwa.
- mWIG40 – indeks GPW spółek średniej wielkości.
- NBP – Narodowy Bank Polski, krajowy Bank Centralny.
- PKB – produkt krajowy brutto.

- PLN – waluta polska, złoty.
- pp. (ang. *percentage point*) – punkt procentowy.
- Program Wzmocnienia Efektywności – Program naprawczy Banku BPH S.A. złożony do KNF w maju 2010 roku, a przygotowany w oparciu o Strategię przebudowy platformy biznesowej.
- 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. kwartał 2012 do 1. kwartału 2011 roku).
- *Scoring* – wystandaryzowany i zautomatyzowany system oceny zdolności kredytowej Klientów Banku BPH.
- Strategia – Strategia przebudowy platformy biznesowej realizowana w Banku BPH do końca 2011 roku jako część integralna Programu Wzmocnienia Efektywności oraz Fair Play i Zaufanie – nowa strategia pozycjonowania marki wprowadzona przez Bank we wrześniu 2011 roku.
- sWIG80 – indeks GPW spółek małych.
- Walne Zgromadzenie Banku BPH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku BPH, które odbędzie się 30 maja 2012 roku.
- WIG – indeks szerokiego rynku na GPW.
- WIG- Banki – indeks GPW sektora bankowego.
- WIG20 – indeks GPW skupiający 20 największych i najbardziej płynnych spółek.
- Współczynnik wypłacalności – kapitały i fundusze po pomniejszeniach/ całkowity wymóg kapitałowy * 12,5.
- 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.