

**Komentarz do Skróconego Śródrocznego  
Skonsolidowanego Raportu  
Grupy Kapitałowej  
Banku BPH SA**

**za IV kwartał  
2009**



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 SA .....	3
2.	Zasady przyjęte przy sporządzaniu Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego i ich zmiany .....	5
3.	Warunki makroekonomiczne i sytuacja rynkowa w IV kwartale 2009 roku .....	5
4.	Rozwój notowań akcji Banku BPH SA .....	7
5.	Działalność Grupy Banku BPH .....	8
6.	Rating Banku BPH .....	9
7.	Rachunek zysków i strat Grupy Banku BPH .....	10
7.1.	Wynik odsetkowy .....	10
7.2.	Informacja o odpisach na utratę wartości .....	11
7.3.	Wynik z tytułu prowizji .....	11
7.4.	Wynik handlowy i rewaluacja .....	12
7.5.	Koszty działania i ogólnego zarządu .....	12
7.6.	Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów .....	12
7.7.	Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych .....	12
7.8.	Skonsolidowany kwartalny rachunek wyników .....	12
8.	Sytuacja finansowa Grupy Banku BPH .....	13
8.1.	Aktywa .....	13
8.2.	Kredyty i pożyczki .....	13
8.3.	Pasywa .....	13
9.	Podział na segmenty działalności .....	13
10.	Opis istotnych dokonań Grupy Banku BPH wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących .....	14
11.	Informacje istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Banku .....	15
11.1.	Integracja Banku BPH SA z GE Money Bankiem SA .....	15
11.2.	Restrukturyzacja zatrudnienia .....	15
11.3.	Nabycie nieruchomości .....	15
11.4.	Zmiany we władzach Banku .....	16
12.	Zdarzenia po dacie sporządzenia raportu kwartalnego mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe .....	16
13.	Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki Grupy .....	16
14.	Struktura własności .....	17
14.1.	Struktura własnościowa kapitału akcyjnego Banku BPH SA .....	17
15.	Informacje o akcjach Banku BPH posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	18
16.	Informacje o wszczęciu postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej .....	18
17.	Stanowisko Zarządu Banku co do realizacji publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	18
18.	Dodatkowe informacje .....	19
18.1.	Sezonowość lub cykliczność działalności .....	19
18.2.	Dywidenda za 2008 rok .....	19
18.3.	Dywidenda otrzymana .....	19
18.4.	Program wzmocnienia efektywności .....	19
18.5.	Znaczące umowy z podmiotami Grupy GE .....	19

## 1. Wybrane dane finansowe i operacyjne Grupy Banku BPH SA

31 grudnia 2009 roku połączenie Banku BPH (BPH) i GE Money Banku (GEMB) zostało zarejestrowane przez sąd. W Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku BPH, GEMB i BPH występują w rezultacie tzw. „połączenia odwrotnego” jako jeden podmiot prawny, gdzie BPH jest spółką przejmującą, a GEMB jest spółką przejmowaną, która przestaje istnieć. Transakcja ta nie wiązała się ze zmianą właścicielską, więc w sensie ekonomicznym Sprawozdanie skonsolidowane Połączonego Banku jest kontynuacją ksiąg prowadzonych przez GEMB.

W związku z tym, że GE Money Bank rozpoczął konsolidację Grupy Banku BPH z datą przejścia kontroli, skonsolidowane wyniki zawarte w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Banku BPH za 2008 r. zawierają wyniki Grupy Banku BPH za okres od 17 czerwca do 31 grudnia 2008 roku.

Dla zapewnienia porównywalności danych w różnych okresach, dane za 2008 rok zawarte w niniejszym Komentarzu do Sprawozdania finansowego Grupy Banku BPH za IV kwartał 2009 roku są danymi pro-forma sporządzonymi w oparciu o wyniki Grupy Banku BPH za cały 2008 rok.

Wyszczególnienie			
Rachunek zysków i strat (w tys. zł)	4 kwy 2009	4 kwy 2008 pro forma	Zmiana
- Wynik z tytułu odsetek	1 414 517	1 323 429	6,88%
- Wynik z tytułu prowizji	765 744	795 053	-3,69%
- Dywidendy	11	5 185	-99,79%
- Wynik handlowy i rewaluacja	91 043	93 969	-3,11%
- Wynik z inwestycji finansowych	-2 183	5 485	-
- Wynik na działalności bankowej <sup>1</sup>	2 269 132	2 223 121	+2,07%
- Odpisy na utratę wartości	-690 139	-283 618	+143,33%
- Koszty działania i ogólnego zarządu	-1 579 708	-1 617 725	-2,35%
- Zysk / strata przed opodatkowaniem	-6 971	409 253	-
- Zysk / strata za okres przypisana akcjonariuszom Banku	46 855	394 702	-88,13%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)	31.12.09	31.12.08	Zmiana
- Suma bilansowa	35 216 289	36 677 522	-3,98%
- Należności od Klientów netto <sup>2</sup>	29 095 698	29 741 541	-2,17%
- Zobowiązania wobec pozostałych instytucji (Grupa GE)	17 212 999	17 221 172	-
- Aktywa ważone ryzykiem	26 409 563	27 084 900	-2,49%
- Zobowiązania wobec Klientów	10 124 695	10 317 340	-1,87%
- Kapitał własny	4 383 571	4 358 949	+0,56%

Wskaźniki efektywności (%) <sup>3</sup>	4 kwy 2009	2008	Zmiana
- Rentowność kapitału brutto (ROE brutto)	-0,16	9,39	-9,55 pp.
- Rentowność kapitału netto (ROE netto)	1,07	9,05	-7,99 pp.
- Rentowność aktywów netto (ROA netto)	0,13	1,08	-0,94 pp.
- Marża odsetkowa na aktywach ogółem	4,02	3,61	0,41 pp.
- Wskaźnik Koszty/ Dochody (K/D)	-69,81	-70,01	-0,2 pp.
- Współczynnik wypłacalności	12,73	11,24	1,49 pp.
- Relacja Kredyty/ Depozyty	287	288	-1 pp.
- Udział kredytów z utratą wartości	8,3	5,0	3,3 pp.

Dane giełdowe	31.12.09	31.12.08	Zmiana
Cena akcji (w zł)	84	64,2	+30,8%
Liczba akcji	76 667 911	28 716 230	+167%
Kapitalizacja rynkowa (w tys. zł)	6 440 105	1 843 582	+249,3%
Zysk na akcję (zł)	1,6	13,7	-88%
Wartość księgowa na akcję (zł)	57,2	56,9	+1%
C/Z <sup>1</sup>	51,5	4,7	+10x
C/WK	1,47	1,13	+30%

<sup>1/</sup> wynik z tyt. odsetek + wynik z tyt. prowizji + dywidendy + wynik handlowy i rewaluacja + wynik z inwestycji finansowych; <sup>2/</sup> po odjęciu odpisów na utratę wartości; <sup>3/</sup> opis wszystkich wskaźników znajduje się w Słowniku na końcu niniejszego Sprawozdania

**FUZJA Z GE MONEY BANKIEM WZMOCNIŁA POZYCJĘ KONKURENCYJ-  
NĄ BANKU BPH**

**46,9 MLN ZŁ ZYSKU NETTO W 2009 ROKU ZE STRATĄ NETTO W IV  
KWARTALE W WYS. 33,1 MLN ZŁ**

- Wzrost pozycji konkurencyjnej i skali działania Banku BPH dzięki fuzji: 6. miejsce w sektorze pod względem kredytów i dochodów na działalności bankowej, 10. pozycja pod względem aktywów oraz 13. - depozytów;
- Silna baza kapitałowa oraz stabilna sytuacja w zakresie płynności: fundusze własne ponad 4,4 mld zł, a współczynnik wypłacalności 12,7%. Finansowanie średnio- i długoterminowe zabezpieczone liniami kredytowymi od General Electric Company (GE), większościowego akcjonariusza Banku;
- Spadek kosztów bazowych o 10% r/r do kwoty 1 460 mln zł w 2009 roku;
- Wzrost udziału kredytów z utratą wartości do 8,3%;
- Stabilna jakość kredytów hipotecznych stanowiących 52% portfela kredytowego Banku, z 2,1% udziałem kredytów z utratą wartości.

Z chwilą rejestracji przez sąd w dniu 31 grudnia 2009 r. fuzji BPH i GEMB, połączony Bank BPH działa jako jeden podmiot. Integracja została przeprowadzona zgodnie z art. 124 §1 oraz §3 Prawa bankowego w związku z artykułem 492 §1 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych (Ksh), poprzez przeniesienie na Bank BPH całego majątku GEMB, z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Banku BPH o nową emisję akcji połączeniowych. Fuzja wzmocniła pozycję konkurencyjną Banku BPH poprzez zwiększenie skali działania, szerszą bazę klientów, komplementarną ofertę produktową i ogólnopolską sieć dystrybucji.

Połączony Bank na koniec 2009 roku obsługiwał ponad 2 mln Klientów detalicznych i 1 754 korporacyjnych oraz dysponował szeroką siecią placówek, na którą składało się 319 własnych oddziałów, 155 placówek partnerskich, 2,8 tys. agentów, 3,4 tys. punktów sprzedaży ratalnej.

Na koniec ubiegłego roku aktywa Banku BPH po połączeniu wynosiły 35,2 mld zł, kredyty netto 29,1 mld zł, przy funduszach własnych na poziomie 4,4 mld zł. Z portfelem kredytów hipotecznych w wysokości 16,3 mld zł BPH plasuje się na 4. miejscu w sektorze. Warto podkreślić utrzymanie wysokiej jakości tych aktywów (2,1% udział kredytów o obniżonym standardzie), stanowiących 52% całego portfela kredytowego Banku.

Na wynikach finansowych osiągniętych w 2009 roku przez połączony Bank zaważyły zarówno czynniki zewnętrzne, w postaci spadku tempa wzrostu gospodarczego z 4,9% do

1,7% przy jednoczesnym wzroście stopy bezrobocia z 9,5% do 11,9%, jak i czynniki wewnętrzne, a zwłaszcza przeprowadzona restrukturyzacja Banku.

Pogorszenie koniunktury w największym stopniu przełożyło się na wzrost kosztów ryzyka. Udział kredytów z utratą wartości podniósł się z 5% na koniec 2008 r. do 8,3% na koniec grudnia roku ubiegłego. Rezerwy na kredyty z utratą wartości sięgnęły w 2009 r. w Połączonym Banku kwoty 690 mln, co oznacza 143% wzrost w stosunku do salda rezerw utworzonych w 2008 roku. 82% przyrostu rezerw dotyczyło portfela osób fizycznych, z czego 75% stanowiły rezerwy na kredyty konsumpcyjne, a 7% na kredyty hipoteczne. Ponadto 17% rezerw związanych było z portfelem Klientów biznesowych, a 1% z kredytami dla przedsiębiorstw.

W sytuacji słabnącej koniunktury, Bank już w I kwartale ub. roku podjął szereg kroków w celu zaostrzenia polityki kredytowej i jej dostosowania do trudnych warunków makroekonomicznych. Z jednej strony, wprowadzone zostały bardziej konserwatywne warunki udzielania kredytów, z drugiej zaś, podjęte intensywne wysiłki w celu odzyskiwania należności.

W 2009 roku łączące się Banki prowadziły proces restrukturyzacji, który przyniósł spadek liczby zatrudnionych o ponad 1 000 etatów w ujęciu netto i zmniejszył o 10% bazę kosztów, która sięgnęła 1 460 mln zł w całym 2009 roku (z wyłączeniem jednorazowych kosztów restrukturyzacji w kwocie 120 mln zł).

Korzystnie na efekty działalności Banku, tak w całym ub. roku, jak i w samym IV kwartale, wpłynęła strona dochodowa. Uzyskane w ciągu roku dochody netto na działalności bankowej wyniosły 2 269 mln zł i były wyższe o 2% w porównaniu do 2008 r.

Dochody odsetkowe osiągnięte w 2009 r. wyniosły 1 415 mln zł i były o 7% wyższe w porównaniu z rokiem poprzednim, głównie dzięki niższym o 8% kosztom odsetkowym. Skutkowało to wzrostem poziomu marży odsetkowej o 41 pb., która w ub.r. ukształtowała się na poziomie 4,02%. Dochody z opłat i prowizji wyniosły 766 mln zł (mniej o 4% wobec 2008 roku), a dochody na działalności handlowej i rewaluacji wyniosły 91 mln zł.

Mimo wyższych kosztów rezerw, rachunek zysków i strat Banku BPH po połączeniu zamknął się w 2009 r. zyskiem netto w wysokości 46,9 mln zł. W samym IV kwartale 2009 r. Bank zanotował stratę netto w wysokości 33,1 mln zł, przy kosztach rezerw utworzonych na należności rzędu 268 mln zł i kosztach działania na poziomie 361 mln zł. W kwartale tym dochody na działalności bankowej sięgnęły 587 mln zł, co oznacza 4% wzrost kw./kw., a dochody odsetkowe wy-

niosły 367 mln zł, tj. 5% więcej niż w kwartale poprzednim. Lepsze o 52% niż w III kwartale były również dochody na działalności handlowej i rewaluacji, które wynosiły 29 mln zł.

W IV kwartale 2009 r. Bank odnotował dalszy postęp na drodze do pełnej fuzji operacyjnej. Zaczęła obowiązywać nowa struktura organizacyjna Banku z obsadą stanowisk menedżerskich, ujednolicone zostały wewnętrzne regulacje i system zarządzania siecią dystrybucji. Obok kosztów integracji w wys. 24,9 mln zł, poniesione zostały również nakłady inwestycyjne rzędu 11,3 mln zł, zwłaszcza z przeznaczeniem na uruchomienie Oddziału Telefonicznej Obsługi Klienta (*Call Center*), zmianę oznakowania sieci placówek po wprowadzeniu nowego systemu identyfikacji wizualnej, a także na unowocześnienie systemu Zarządzania Relacjami z Klientem (CRM od ang. *Customer Relationship Management*).

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

Bank BPH od 17 czerwca 2008 roku jest częścią amerykańskiej korporacji General Electric, która poprzez swoje spółki zależne: GE Investments Poland, Selective American Financial Enterprise i DRB Holdings B.V. posiada łącznie 89,16% akcji Banku.

Połączenie GEMB oraz BPH zostało dokonane przez „połączenie odwrotne” (ang. *downstream legal merger*), gdzie BPH (jednostka zależna) jest spółką przejmującą, a GEMB (jednostka dominująca) jest spółką przejmowaną, która w wyniku tej transakcji została wykreślona z rejestru.

Połączenie obu jednostek nie skutkowało zmianą kontroli, gdyż GEIP nadal pozostaje większościowym udziałowcem Grupy. W wyniku połączenia nastąpiło rozwodnienie udziału akcjonariuszy mniejszościowych w BPH, ale nie nastąpiła zmiana kontrolującego udziałowca.

W konsekwencji, z perspektywy kontrolującego udziałowca ma miejsce kontynuacja kontroli, a z ekonomicznego punktu widzenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Banku BPH jest kontynuacją skonsolidowanych wartości księgowych GEMB, dostosowanych w celu odzwierciedlenia struktury kapitału BPH, z uwzględnieniem Akcji Emisji Połączeniowej.

Opis zasad przyjętych przy sporządzaniu Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Grupy Kapitałowej Banku BPH SA za IV kwartał 2009 roku znajduje się w Notach do tego Sprawozdania.

Zarówno Bank BPH jak i GE Money Bank sporządzały sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

W Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku BPH SA za IV kwartał 2009 r. przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim Rocznym Sprawozdaniu Finansowym i Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2008 rok oraz w Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku BPH SA za I półrocze 2009.

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 (posiadającym 50,14% akcji) BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA (BPH TFI).

## **3. Warunki makroekonomiczne i sytuacja rynkowa w IV kwartale 2009 roku**

Według szacunków opartych na opublikowanych danych za trzy kwartały 2009 roku oraz wstępnego szacunku dla całego 2009 roku produkt krajowy brutto (PKB) w IV kwartale ub.r. wzrósł realnie o ok. 3,0% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Popyt krajowy powrócił na ścieżkę wzrostu i według szacunków zwiększył się w ostatnim kwartale roku o 1,0% wobec spadku o 1,2% w III kwartale 2009 r. Największy pozytywny wpływ na wzrost PKB miało saldo bilansu handlowego (2,0 pp.) i spożycie indywidualne sektora gospodarstw domowych (1,1 pp.). Ponownie dodatni wpływ na wzrost PKB zaczęły wywierać inwestycje, podczas gdy nadal negatywnie na dynamikę PKB wpływały zapasy, choć ich skala w stosunku do II i III kwartału uległa zmniejszeniu (-0,1 pp.).

W IV kwartale 2009 r. wzrost cen konsumpcyjnych wyniósł 3,3% r/r, będąc wypadkową następujących czynników:

- Żywność i napoje bezalkoholowe wzrosły o 3,3% r/r;
- Napoje alkoholowe i wyroby tytoniowe odnotowały wzrost o 8,4% r/r;
- Opłaty związane z eksploatacją mieszkań zwiększyły się o 6,1% r/r;

- Opłaty dotyczące edukacji były wyższe o 2,8% r/r;
- Ceny nośników energii podniosły się o 6,4% r/r;
- Ceny transportu wzrosły o 3,2% r/r;
- Spadków cen w przypadku obuwia i odzieży (o 6,2% r/r) oraz łączności (-0,9% r/r).

Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w IV kwartale roku ubiegłego w porównaniu do tego samego okresu 2008 r. wzrosły o 2,0% r/r. Największy wzrost dotyczył górnictwa (19,9% r/r) oraz wytwarzania i zaopatrywania w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę (11,8% r/r).

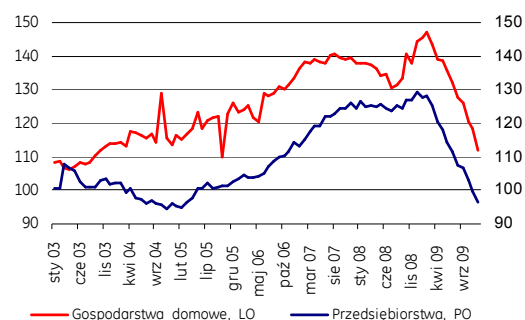
Rada Polityki Pieniężnej (RPP) nie dokonała w omawianym kwartale żadnych zmian poziomu stóp procentowych NBP. Na koniec roku stopa referencyjna kształtowała się nadal na poziomie z końca III kwartału, tj. 3,50%, redyskontowa weksli – 3,75%, stopa lombardowa – 5,00%, a stopa depozytowa – 2,00% w skali rocznej.

Podaż pieniądza mierzona agregatem M3 zwiększyła się w grudniu 2009 r. o 8,1% r/r (18,6% r/r rok wcześniej). W samym grudniu wzrost podaży pieniądza był efektem znacznego przyrostu depozytów gospodarstw domowych (o 12,7 mld zł), jak i firm (10,8 mld zł). Koniec roku jest z reguły okresem, w którym depozyty przyrastają w sposób znaczący. Jest to w przypadku gospodarstw związane z wypłatą dodatkowych świadczeń oraz przelewaniem na rachunki rolników wielomiliardowych dopłat bezpośrednich. Przyrost depozytów firm w głównej mierze jest zasługą efektów bilansowych oraz rozksięgowywaniem przez banki tzw. „pieniędzy w drodze”. Choć w samym grudniu przyrost depozytów gospodarstw był znaczny, to w ujęciu rocznym tempo ich wzrostu obniżyło się do 15,2% r/r, w stosunku do 26,4% r/r w grudniu 2008 r. Na sytuację tę wpływ miało znaczne spowolnienie tempa wzrostu dochodów ludności i stopniowa zmiana preferencji w zakresie oszczędzania (malejące oprocentowanie lokat skłania do poszukiwania alternatyw inwestycyjnych). Z kolei tempo wzrostu depozytów firm ukształtowało się w grudniu 2009 na poziomie wyższym niż w ostatnim miesiącu roku poprzedniego (10,4% r/r wobec 4,0% r/r). Poprawę dynamiki należy wiązać z utrzymywaniem się dobrej kondycji finansowej przedsiębiorstw z równoczesnym ograniczaniem przez nie wydatków inwestycyjnych.

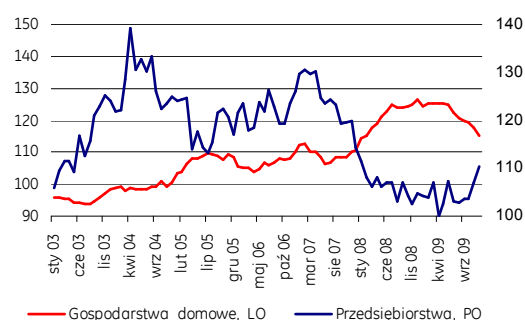
Dynamika kredytów dla gospodarstw domowych wyniosła w grudniu ub.r. 11,8% r/r, co wobec danych z grudnia 2008 r. (wówczas wzrost wyniósł 44,6% r/r) oznacza gwałtowne wyhamowanie akcji kredytowej w segmencie detalicznym. Z kolei w przypadku kredytów dla firm odnotowano nie tylko spadek tempa ich wzrostu, ale także spadek w ujęciu nominalnym. Na koniec 2009 r. wolumen udzielonych kredytów skurczył się – w ujęciu rocznym – o 3,5%. Zdecydowane

ograniczenie akcji kredytowej w roku ubiegłym to w głównej mierze rezultat wzrostu ryzyka kredytowego, związanego ze spowolnieniem wzrostu gospodarczego i wzrostem bezrobocia, ale także mniejszej dostępności źródeł finansowania. Kryzys ograniczył bowiem dostęp banków do funduszy pozyskiwanych za granicą. W niektórych segmentach rynku kredytowego spowolnienie spowodowane było także zmniejszonym popytem.

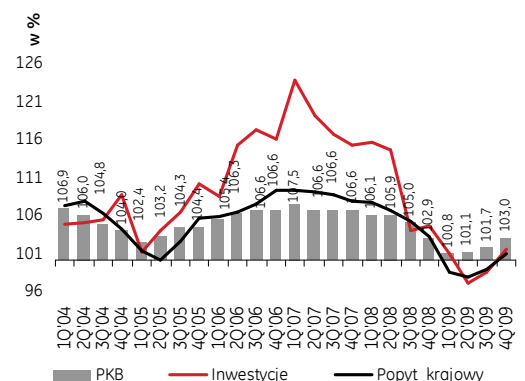
**Dynamika kredytów gospodarstw domowych i przedsiębiorstw (% r/r)**



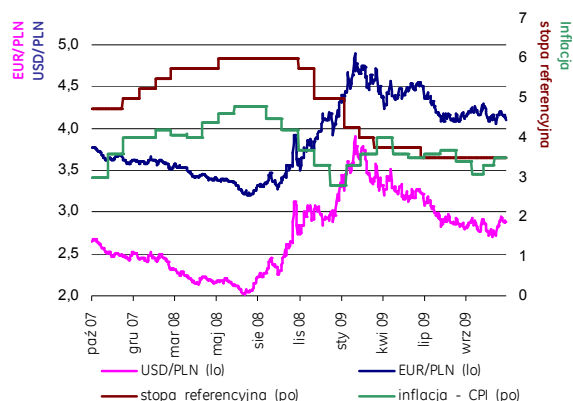
**Dynamika depozytów gospodarstw domowych i przedsiębiorstw (% r/r)**



**Wzrost PKB (analogiczny okres roku poprzedniego = 100)**



#### Kursy walut na tle stopy referencyjnej i inflacji



#### 4. Rozwój notowań akcji Banku BPH SA<sup>1</sup>

Kontynuacja wzrostów cen akcji na rynkach światowych podyktowana była w głównej mierze oczekiwaniami inwestorów co do poprawy sytuacji makroekonomicznej. Utrzymujące się na niskich poziomach stopy procentowe oraz napływające oznaki ożywienia gospodarczego zmniejszały awersję do ryzyka i zachęcały do inwestycji w akcje. Pomimo przejściowych turbulencji wywołanych przez niepokojące wiadomości m.in. z Dubaju czy Grecji, światowe rynki akcji rok ubiegły zakończyły wzrostami.

Czwarty kwartał 2009 r. był kolejnym z rzędu, w którym główne indeksy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) odnotowały wzrosty. Poprawa oczekiwań rynkowych w zakresie perspektyw krajowej gospodarki oraz napływ środków do funduszy inwestycyjnych były w dalszym ciągu podstawowymi czynnikami windującymi kursy indeksów w ostatnim kwartale roku.

Podwyższenie przez Bank Światowy prognozy wzrostu PKB dla Polski rzutowało na poprawę percepcji polskiej gospodarki, a co za tym idzie na korzystniejsze postrzeganie walorów polskich spółek. Istotnymi wydarzeniami na krajowym rynku kapitałowym były duże emisje akcji przeprowadzone przez PGE oraz PKO BP, których sukces zwiększył zainteresowanie polskim rynkiem akcji ze strony inwestorów, w tym również zagranicznych.

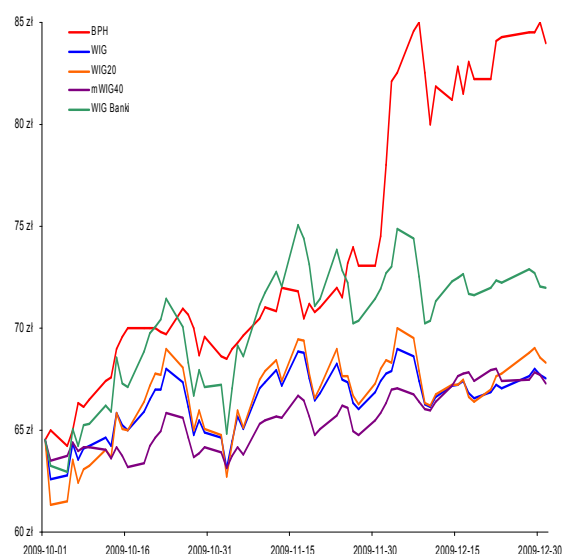
IV kwartał 2009 r. był udany dla krajowych funduszy inwestycyjnych. Aktywa zgromadzone w krajowych funduszach

inwestycyjnych systematycznie wzrastały i na koniec roku ukształtowały się na poziomie 93 mld zł.

Od pierwszej sesji października do ostatniej sesji 2009 r. Warszawski Indeks Giełdowy (WIG) zyskał 4,70%, natomiast indeksy: WIG20 oraz mWIG40 wzrosły odpowiednio o: 5,90% i 4,28%. Gorzej zachowywały się mniejsze spółki. Indeks sWIG80 spadł w tym okresie o 1,94%. Na tym tle notowania sektora bankowego wypadły najlepiej, a indeks WIG-Banki na koniec IV kwartału osiągnął poziom o 11,62% wyższy, niż na zakończeniu sesji 1 października ub.r.

Cena akcji Banku BPH SA w ostatnim kwartale roku zwiększyła o 30,23%, zachowując się relatywnie mocniej niż indeksy WIG, WIG20, mWIG40, sWIG80 oraz WIG-Banki. Na zamknięciu pierwszej sesji kwartału 1 października 2009 r. kurs akcji Banku wyniósł 64,50 zł, ustanawiając w cenach zamknięcia minimum kwartalne wynoszące 64,20 zł na sesji 5 października. W kolejnych tygodniach notowania akcji wzrastały, odnotowując 8 grudnia maksimum kwartalne, wynoszące w cenach zamknięcia 85,00 zł. Po dynamicznejwyżce, jaka miała miejsce na przełomie listopada i grudnia, kurs akcji Banku BPH poddany został nieznacznej korekcie, po czym na przedostatniej sesji w roku wyrównał kwartalne maksimum. Kwartalny wolumen obrotu wyniósł 756 137 akcji i był o 6,6% niższy od wolumenu zanotowanego w poprzednim kwartale. Średni wolumen obrotu przypadający na jedną sesję osiągnął poziom 12 002 sztuk, natomiast średni kurs zamknięcia w omawianym kwartale 2009 r. wyniósł 73,85 zł.

#### Notowania akcji Banku BPH SA oraz wartości indeksów WIG, WIG20, mWIG40 i WIG-Banki na GPW w IV kwartale 2009 r. (wykresy wystandardyzowane)



<sup>1</sup> Akcje Banku BPH są notowane na rynku podstawowym GPW w systemie notowań ciągłych. Na koniec IV kwartału 2009 r. wchodziły w skład indeksów: WIG, mWIG40 i WIG-Banki. Globalne Kwity Depozytowe (GDR) Banku są notowane na London Stock Exchange.



## 5. Działalność Grupy Banku BPH

### Pion Bankowości Detalicznej (PBD)

W wyniku fuzji z GEMB Bank BPH wzmocnił pozycję strategiczną w obsłudze Klientów detalicznych, dzięki szerszej i bardziej urozmaiconej sieci placówek, większej bazie klientów oraz szerszej penetracji rynkowej w strategicznych grupach produktów.

Z dniem fuzji prawnej sieć dystrybucji składała się z: 319 własnych oddziałów; 155 placówek franczyzowych, 3,4 tys. punktów finansowania sprzedaży; 2,8 tys. agentów oraz 238 doradców Klientów biznesowych.

Po połączeniu Bank BPH obsługiwał 2 mln Klientów detalicznych, t.j. o 300 tys. mniej niż z końcem 2008 r. Spadek liczby Klientów nastąpił wskutek przewidzianego strategią ograniczania działalności w zakresie finansowania sprzedaży (tzw. *Sales Finance*) i udzielania kredytów samochodowych.

Patrząc na fuzję od strony produktów, największy wzrost pozycji rynkowej Banku BPH miał miejsce w kredytach hipotecznych i kartach kredytowych.

Portfel kredytów hipotecznych na koniec 2009 roku w Banku po połączeniu zamknął się kwotą 16,3 mld zł (przyrost wolumenu o 12,1 mld zł dzięki wkładowi GEMB), co plasuje Bank na 4. miejscu w sektorze. Oznacza to wzrost udziału w rynku z 2% na koniec września dla samego Banku BPH do 7,6% w Banku po połączeniu. Portfel kredytów hipotecznych stanowiący 52% całego portfela kredytowego Banku jest zdominowany w 85% przez kredyty walutowe. Mimo przyrostu kredytów złotowych o 3,9% r/r, Bank BPH odnotował spadek wolumenu o 2,6% r/r, o czym przesądziła ujemna dynamika kredytów walutowych. W samym IV kwartale roku Bank udzielił 0,82 tys. kredytów hipotecznych na kwotę 139 mln zł, a w całym 2009 r. 3,2 tys. lub 525 mln zł. W sumie na koniec 2009 roku Bank obsługiwał 113 tys. rachunków kredytów hipotecznych.

W ub. roku Bank BPH koncentrował się na wzbogaceniu swojej oferty depozytowej, produktów bankowości inwestycyjnej i ubezpieczeniowych. Wprowadzony został nowy rachunek *Sezam Oszczędzam* z codzienną kapitalizacją odsetek, dzięki któremu pozyskano środki w wysokości 1,8 mld zł. W IV kwartale Bank wdrożył kolejne dwa nowe produkty dla Klientów indywidualnych: lokacyjno-rozliczeniowe konto *Sezam Direct*, które należy do grupy najbardziej konkurencyjnych na rynku kont internetowych dla Klientów z najwyższego segmentu rynku, a także lokacyjno-oszczędnościowy produkt o nazwie *Optima Profit*, dzięki któremu pozyskano środki w wysokości ponad 73 mln zł.

Grupa Banku BPH dzięki aktywności spółki zależnej BPH TFI stopniowo zwiększa pozycję na rynku funduszy inwestycyjnych, o czym świadczy przyrost aktywów Towarzystwa z 3,3 mld zł na koniec września do 3,5 mld zł na koniec grudnia 2009 r. Aktywa te zapewniają 3,8% udział w rynku. W rankingu Gazety Giełdy *Parkiet* fundusze BPH TFI zdobyły 2. pozycję pod względem atrakcyjności na rynku.

Ważną rolę w PBD odgrywają małe i średnie firmy. Na koniec 2009 r. Bank obsługiwał ponad 82 tys. Klientów biznesowych, to jest o 12 tys. więcej niż rok wcześniej. Dla tej grupy Klientów Bank BPH prowadził ponad 15 tys. rachunków kredytowych. W ub.r. Bank zaoferował tym Klientom nowe pakiety rachunków bieżących i produktów lokacyjnych, pod nazwą *Symetria*. Sprzedano m.in. 1 500 rachunków bieżących *Biznes Symetria Pro*, przeznaczonych specjalnie dla Klientów korzystających z najbardziej zaawansowanej technologii. W grudniu do oferty dołączone zostały kolejne dwa rachunki bieżące z tej rodziny: *Symetria* i *Symetria Active*. W IV kwartale przyrost depozytów Klientów biznesowych wyniósł 216,1 mln zł, tj. 12% r/r.

Dynamiczny wzrost liczby Klientów biznesowych został osiągnięty głównie dzięki konsekwentnie rozwijanej ofercie bankowości transakcyjnej, udostępnianej na platformach internetowych. Szczególnym powodzeniem cieszy się nowy, kompleksowy i zintegrowany rachunek bieżący *Biznes Symetria Pro*, który umożliwia Klientowi pełną kontrolę finansów firmy w systemie *BusinessNet*, taniej wymianę walut w czasie rzeczywistym poprzez *DealingNet*, tanie przelewy za pomocą serwisu *TransPlace*, a także wygodny dostęp do gotówki poprzez karty debetowe *MasterCard Business Access*. W 2009 r. dla segmentu MŚP Bank zaoferował nowy produkt bankowości transakcyjnej *TradeNet*. Sukces sprzedażowy przyniosła kampania marketingowa „Nieziemski rachunek dla firm”, która przyczyniła się do zwiększenia liczby rachunków i bazy depozytów od firm.

Biuro Maklerskie Banku BPH (BM) wzmocniło swoją pozycję konkurencyjną dzięki objęciu w ub.r. obsługi Klientów instytucjonalnych oraz otwarciu nowych 107 punktów obsługi w placówkach byłego GEMB. Liczba nowych rachunków inwestycyjnych wyniosła 3,7 tys. i była o 68% wyższa niż rok temu, a liczba nowych rachunków M@kler wzrosła o 15% i wyniosła 12,6 tys. na koniec grudnia 2009 r. W rankingu prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW), BM Banku BPH zajęło 1. miejsce pod względem bezpieczeństwa i prawidłowości rozliczeń.



### **Pion Bankowości Korporacyjnej i Finansowania Nieruchomości**

Dzięki odtworzeniu pełnego zakresu produktów i usług dla przedsiębiorstw oraz atrakcyjnej ofercie Bank BPH konsekwentnie powiększa liczbę obsługiwanych przedsiębiorstw. Na koniec grudnia 2009 r. Pion obsługiwał 1 754 przedsiębiorstw, czyli o 927 więcej niż rok wcześniej oraz o 111 więcej niż z końcem września ub.r.

Obsługa przedsiębiorstw odbywa się poprzez 11 Centrów Korporacyjnych w dotychczasowych i nowych lokalizacjach: dwa Centra w Warszawie oraz po jednym w Szczecinie, Gdańsku, Krakowie, Katowicach, Wrocławiu, Rzeszowie, Łodzi, Bydgoszczy i Poznaniu.

Bank odnotował dalszy rozwój obrotów oraz przyrost liczby Klientów korzystających z bankowości transakcyjnej. W systemie *BusinessNet* obsługiwanych jest już 1 500 dużych przedsiębiorstw i 2 900 Klientów biznesowych. W punktach sprzedaży oferty *TransKasa* rozliczone zostały płatności o wartości 300 mln zł, tj. o 100% wyższe niż przed rokiem. W systemie *TransCash* wolumen miesięcznie zawieranych transakcji przekroczył w samym grudniu ub.r. 1,25 mld zł. Dynamicznie zwiększa się liczba operacji dokonywanych w systemie *TransCollect* i *TransDebit*. W omawianym kwartale pozyskano 250 nowych Klientów.

W 2009 r. BPH we współpracy z MasterCard wprowadził do oferty nową wersję systemu zarządzania transakcjami kartowymi - *Smartdata.gen2*. System ten jest aplikacją internetową umożliwiającą organizację, konsolidację danych i analizę transakcji dokonywanych korporacyjnymi kartami płatniczymi MasterCard.

Pion korporacyjny z sukcesem wdrożył strategię samofinansowania, o czym świadczy wyższy wolumen i dynamika depozytów przedsiębiorstw niż poziom ich zadłużenia. Wolumen udzielonych kredytów korporacyjnych wyniósł na koniec grudnia 2009 r. 1 465 mln zł, a kwota pozyskanych z tego segmentu depozytów wzrosła w tym czasie o 5% do 1 654 mln zł.

### **Pion Rynków Międzynarodowych (PRM)**

Bank BPH utrzymał status diler rynku pieniężnego, przyznany przez Narodowy Bank Polski dla najbardziej aktywnych podmiotów na rynku. Konsekwentnie rozwijana była oferta produktów skarbowych dla Klientów biznesowych i segmentu korporacyjnego.

Sukcesem zakończyło się uplasowanie na rynku 4 nowych emisji certyfikatów depozytowych, opartych na międzynarodowym i polskim rynku akcji ze 100% gwarancją kapitału,

a także wprowadzenie na rynek Lokaty Europejskiej, umożliwiającej lokowanie oszczędności w USD oraz w EUR.

## **6. Rating Banku BPH**

Agencja ratingowa Moody's Investors Service w odniesieniu do ratingu Banku BPH wydała dwa komunikaty 3 listopada 2009 i 4 stycznia 2010 roku.

W pierwszym komunikacie Agencja Moody's podtrzymała możliwość podniesienia ratingów siły finansowej (BFSR) i zobowiązań długoterminowych Banku BPH, które były wówczas na poziomie odpowiednio D- i Baa2. Stało się tak w następstwie jednomyślnej decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku BPH w sprawie zatwierdzenia połączenia Banku BPH z GE Money Bank Polska.

W drugim z wymienionych komunikatów, Moody's potwierdziła długoterminowy rating Banku BPH w walucie krajowej i zagranicznej na poziomie Baa2 oraz podniosła ocenę siły finansowej z D- do D. Rating Prime-2 dla depozytów krótkoterminowych nie został zmieniony. Wszystkie oceny ratingowe otrzymały stabilną perspektywę. Działania te stanowiły zwieńczenie przeglądu Agencji pod kątem możliwości podniesienia ratingu Banku, Decyzje te miały bezpośredni związek z fuzją prawną Banku BPH i GEMB, która uplasowała Bank na 9. miejscu w Polsce pod względem sumy bilansowej, z silniejszą pozycją w bankowości uniwersalnej, szerszą i bardziej zdywersyfikowaną bazą Klientów, solidnymi współczynnikami kapitałowymi i zabezpieczonym przez podmiot dominujący średnioterminowym finansowaniem. W rezultacie współczynniki kapitałowe: kapitału podstawowego (Tier 1) i adekwatności kapitałowej korzystnie wyróżniały się na tle banków porównywalnych.

Agencja podkreśliła również, że w zakresie finansowania i płynności, Bank BPH po połączeniu będzie silniej uzależniony od rynku hurtowego, w szczególności od finansowania ze strony spółki dominującej. Wynikało to stąd, że GEMB był głównie finansowany przez GE, co jest zgodne zarówno z polityką GE wobec spółek zależnych w regionie jak też z ogólną polityką korporacyjną. Pomimo wysiłków BPH w ostatnim roku zmierzających do rozszerzenia bazy depozytowej klientów, Moody's zaobserwowała częściowy odpływ depozytów w I półroczu 2009 roku na skutek ostrej konkurencji i agresywnej polityki cenowej innych banków w Polsce. Dlatego też połączony Bank posiada jeden z najmniej atrakcyjnych w grupie rówieśniczej wskaźników kredytów do depozytów. Zgodnie z przewidywaniami Moody's, dalsze

starania Banku BPH w celu pozyskania depozytów klientów i poprawy wskaźnika kredyty/depozyty powinny być oceniane w świetle rosnących kosztów finansowania i ich wpływu na marżę odsetkową. Zyskowność podstawowej działalności połączonego Banku ma potencjał poprawy w średnim terminie po fuzji, dzięki wyższej marży dochodowej z portfela produktów, szerszej ofercie i zdywersyfikowanej bazie klientów. Portfel kredytowy będzie posiadał bardziej zrównoważoną strukturę w porównaniu do ekspozycji kredytowej Banku BPH przed fuzją. Jednakże, portfel ten będzie charakteryzował się wyższym udziałem walutowych kredytów hipotecznych, który wyniesie około 50% ogólnego portfela. Chociaż Agencja wyraziła pewien niepokój związany z efektywnością tego typu aktywów w I kwartale 2009 r. w związku z dużą zmiennością kursu walutowego, to jednak podkreśliła, że jakość kredytów walutowych okazała się odporna na dekonjunkcję. Moody's stwierdziła także, iż oczekuje pewnego pogorszenia jakości tego portfela wraz ze wzrostem stopy bezrobocia, chociaż ogólne trendy w zakresie jakości aktywów połączonego Banku będą w 2010 r. w zgodzie z tendencjami rynkowymi.

Pomimo faktu, iż połączony Bank BPH zamierza rozwijać się dalej jako bank uniwersalny, koncentrujący się na obsłudze Klientów detalicznych, małych i średnich firm oraz średniej wielkości korporacjach, według Moody's, jego potencjał rozwoju będzie ograniczony dostępnością źródeł finansowania oraz narastającą konkurencją w sektorze bankowym. Moody's zauważyła, że mimo dużego potencjału wzrostu w powyższych segmentach, obecne warunki rynkowe w Polsce nie sprzyjają dynamicznej ekspansji. Podwyższenie ratingu siły finansowej Banku BPH było wyrazem opinii Moody's, że jego perspektywy średnioterminowe zostały wzmocnione przez fuzję, a obecny profil ryzyka oraz potencjał wzrostu przychodów jest porównywalny z instytucjami finansowymi o ratingu D.

Połączony Bank odnotował wzrost ratingu zobowiązań długoterminowych o 3 punkty, co według Moody's było podyktowane wysokim prawdopodobieństwem wsparcia ze strony właściciela - GE (rating Aa2/P-1). Moody's nie zakładała w swojej ocenie jakiegokolwiek pomocy ze strony polskich władz, ze względu na ograniczony udział podmiotu w rynku depozytów i jego znaczenie dla systemu finansowego. Stabilna perspektywa siły finansowej oraz krótkoterminowego ratingu stanowiły wyraz oczekiwań Moody's, że biorąc pod uwagę wysokie odpisy na kredyty oraz rezerwy na restrukturyzację, które przyczyniły się do straty Banku BPH po trzech kwartałach 2009 roku, pozytywne efekty fuzji powinny ustabilizować wyniki Banku w 2010 roku, jak rów-

nież zyskowność jego operacji i zrównoważyć presję ze strony ogólnych trendów rynkowych.

## 7. Rachunek zysków i strat Grupy Banku BPH

Jak opisano w rozdziałach 1 i 2 niniejszego Komentarza, dane porównywalne za 2008 rok zawierają wynik finansowy Grupy Banku BPH od 17 czerwca 2008 r., czyli od dnia przejęcia kontroli nad Grupą przez GE Money Bank. Poniżej został przedstawiony skonsolidowany rachunek wyników pro-forma za cały 2008 rok tj. obejmujący okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat (tys. zł)

	Pro-forma	
	okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przychody z tytułu odsetek	2 454 876	2 454 140
Koszty z tytułu odsetek	-1 040 359	-1 130 711
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>1 414 517</b>	<b>1 323 429</b>
Odpisy na utratę wartości	-690 139	-283 618
<b>Wynik z tytułu odsetek uwzględniający odpisy na utratę wartości</b>	<b>724 378</b>	<b>1 039 811</b>
Przychody z tytułu prowizji	942 445	981 509
Koszty z tytułu prowizji	-176 701	-186 456
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>765 744</b>	<b>795 053</b>
Dywidendy	11	5 185
Wynik handlowy i rewaluacja	91 043	93 969
Wynik z inwestycji finansowych	-2 183	5 485
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-1 579 708	-1 617 725
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-6 256	87 475
<b>Zysk/ strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-6 971</b>	<b>409 253</b>
Podatek dochodowy	62 101	2 607
<b>Zysk/ strata za okres</b>	<b>55 130</b>	<b>411 860</b>
1. przypadający na akcjonariuszy Banku	46 855	394 702
2. przypadający na udziały mniejszości	8 275	17 158

### 7.1. Wynik odsetkowy

#### Wynik z tytułu odsetek (tys. zł)

	IV kw. 2009	IV kw. 2008	Zmiana (1/2)		4 kw. 2009	4 kw. 2008 – pro forma	Zmiana (5/6)	
	1	2	w tys. zł	w %	5	6	w tys. zł	w %
Przychody z tytułu odsetek	610 500	685 391	-74 891	-10,9	2 454 863	2 453 776	1 087	0,0
Koszty z tytułu odsetek	-243 352	-357 086	113 734	-31,9	-1 040 125	-1 130 336	90 211	-8,0
Wynik z transakcji leasingowych	-53	-58	5	8,6	-221	-11	-210	1909,1
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>367 095</b>	<b>328 247</b>	<b>38 848</b>	<b>11,8</b>	<b>1 414 517</b>	<b>1 323 429</b>	<b>91 088</b>	<b>6,9</b>

W IV kwartale 2009 r. wynik z tytułu odsetek Grupy Banku BPH wyniósł 367 095 tys. zł i był wyższy niż IV kwartale 2008 roku o 11,8% (tj. o 38 848 tys. zł). Narastająco wynik odsetkowy za 4 kwartały 2009 r. wyniósł 1 414 517 tys. zł i był wyższy niż w porównywalnym okresie ub.r. o 6,9% (tj. o 91 088 tys. zł). Wzrost ten został osiągnięty dzięki niższym o 8% kosztom z tytułu odsetek, odzwierciedlającym niższy poziom stóp bazowych (WIBOR i LIBOR). Przychody z tytułu odsetek pozostały na stabilnym poziomie, pomimo restrykcyjnej polityki kredytowej.

## 7.2. Informacja o odpisach na utratę wartości

### Odpisy na utratę wartości (tys. zł)

	IV kw. 2009	IV kw. 2008	Zmiana (1/2)		4 kw. 2009	4 kw. 2008 -pro forma	Zmiana (5/6)	
			w tys. zł	w %			w tys. zł	w %
1	2	3	4	5	6	7	8	
Wynik z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-225 045	-106 815	-118 230	110,7	-679 497	-286 196	-393 301	137,4
Odpisy na poniesione ale niezareportowane straty dotyczące kredytów i pożyczek (IBNR nettoll)	-72 712	-33 681	-39 031	115,9	-86 723	-62 120	-24 603	39,6
Odzyski z należności spisanych	14 179	44 520	-30 341	-68,2	47 576	72 873	-25 297	-34,7
Wynik z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów na rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	15 210	-13 911	29 121	209,3	28 505	-8 175	36 680	448,7
<b>Odpisy na utratę wartości</b>	<b>-268 368</b>	<b>-109 887</b>	<b>-158 481</b>	<b>144,2</b>	<b>-690 139</b>	<b>-283 618</b>	<b>-406 521</b>	<b>143,3</b>

W ostatnim kwartale 2009 r. saldo odpisów na utratę wartości było ujemne i wyniosło 268 368 tys. zł. Narastająco po 4 kwartałach br. odpisy utworzone na utratę wartości wyniosły 690 139 tys. zł, co oznacza ich wzrost o 143,3% w stosunku do okresu porównywalnego roku poprzedniego. Na wzrost poziomu odpisów na utratę wartości i odzyskanych należności znaczący wpływ ma trudne otoczenie makroekonomiczne odzwierciedlone w spadku jakości portfela kredytowego oraz zmiana struktury portfela kredytowego Banku.

## 7.3. Wynik z tytułu prowizji

### Struktura wyniku z tytułu prowizji (tys. zł)

	IV kw. 2009	IV kw. 2008	Zmiana (1/2)		4 kw. 2009	4 kw. 2008 -pro forma	Zmiana (5/6)	
			w tys. zł	w %			w tys. zł	w %
1	2	3	4	5	6	7	8	
Papiery wartościowe i działalność powiernicza	3 505	2 318	1 187	51,2	16 322	10 638	5 684	53,4
Kredyty i pożyczki	15 307	-814	16 121	1980,5	48 193	17 193	31 000	180,3
Karty kredytowe	30 335	30 872	-537	-1,7	131 453	113 312	18 141	16,0
Płatności krajowe	29 364	28 571	793	2,8	115 565	110 425	5 140	4,7
Płatności zagraniczne	4 176	4 593	-417	-9,1	15 539	16 169	-630	-3,9
Transakcyjne różnice kursowe	24 582	48 266	-23 684	-49,1	105 742	160 761	-55 019	-34,2
Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i dystrybucji jednostek uczestnictwa	22 976	20 096	2 880	14,3	83 794	116 871	-33 077	-28,3
Pośrednictwo sprzedaży ubezpieczeń	66 071	73 645	-7 574	-10,3	257 693	250 151	7 542	3,0
Pozostałe	-4 929	2 259	-7 188	-318,2	-8 557	-467	-8 090	-1732,3
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>191 387</b>	<b>209 806</b>	<b>-18 419</b>	<b>-8,8</b>	<b>765 744</b>	<b>795 053</b>	<b>-29 309</b>	<b>-3,7</b>

W porównaniu do IV kw. 2008 r. wynik z tytułu prowizji zmniejszył się o 8,8% (tj. o 18 419 tys. zł) do kwoty 191 387 tys. zł, natomiast za cztery kwartały br. narastająco o 3,7% (tj. 29 309 tys. zł). Modyfikacja tabeli opłat i prowizji przełożyła się na wzrost wyniku z tytułu prowizji od kredytów i pożyczek o 31 000 tys. zł r/r, a od kart kredytowych o 18 141 tys. zł r/r (odpowiednio wzrost o 180,3% i 16%). Spadek wyniku prowizyjnego z tytułu transakcyjnych różnic kursowych o 34,2% (55 019 tys. zł) był spowodowany mniejszą aktywnością Banku w segmencie kredytów walutowych.

Prowizje z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi i dystrybucji jednostek uczestnictwa spadły w ciągu 12 miesięcy 2009 r. o 28,3% r/r (tj. o 33 077 tys. zł), co spowodowane było niekorzystną koniunkturą na rynku kapitałowym oraz odpływem części środków na atrakcyjne lokaty bankowe.

Wynik z tytułu prowizji BPH TFI wyniósł 46,5 mln zł i był niższy o 23,3 mln zł od kwoty za ten sam okres roku poprzedniego, co negatywnie wpłynęło na prowizje i opłaty netto Grupy Banku BPH.

Znaczący wpływ na osiągnięty wynik z tytułu prowizji miały przychody z:

- papierów wartościowych i działalności powierniczej, które zanotowały wzrost o 53,4% (tj. 5 684 tys. zł).
- płatności krajowych (+4,7%, tj. o 5 140 tys. zł, ze względu na większą o prawie 90 tys. liczbę rachunków ROR) oraz
- pośrednictwa w sprzedaży ubezpieczeń, które zanotowały wzrost o 3% (tj. 7 542 tys. zł).

## 7.4. Wynik handlowy i rewaluacja

### Wynik handlowy i rewaluacja (tys. zł)

	IV kw. 2009	IV kw. 2008	Zmiana (1/2)		4 kw. 2009	4 kw. 2008 – pro forma	Zmiana (5/6)	
			w tys. zł	w %			w tys. zł	w %
1	2	3	4	5	6	7	8	
Wynik na instrumen- tach odsetkowych	9 226	-16 136	25 362	157,2	2 752	-19 963	22 715	113,8
Wynik z pozycji wymiany	19 710	35 259	-15 549	-44,1	88 291	113 932	-25 641	-22,5
Wynik handlowy i rewaluacja	28 936	19 123	9 813	51,3	91 043	93 969	-2 926	-3,1

Wynik handlowy w IV kwartale br. ukształtował się na poziomie 28 936 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 51,3%. Narastająco wynik zmniejszył się o 3,1% (tj. o 2 926 tys. zł). Wzrost wyniku na instrumentach odsetkowych (odpowiednio o 157,2% i 113,8%) nie w pełni zrekompensował spadek wyniku z pozycji wymiany (odpowiednio o 44,1% i 22,5%).

## 7.5. Koszty działania i ogólnego zarządu

### Zmiany poszczególnych składników kosztów (tys. zł)

	IV kw. 2009	IV kw. 2008	Zmiana (1/2)		4 kw. 2009	4 kw. 2008 – pro forma	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	-158 507	-218 462	-59 955	-27,4	-783 453	-780 831	2 622	0,3
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	-54 145	-37 987	16 158	42,5	-191 484	-137 951	53 533	38,8
Pozostałe koszty	-113 114	-140 056	-26 942	-19,2	-454 109	-520 949	-66 840	-12,8
Amortyzacja	-35 218	-45 341	-10 123	-22,3	-150 662	-177 994	-27 332	-15,4
Razem	-360 984	-441 846	-80 862	-18,3	-1 579 708	-1 617 725	-38 017	-2,4

W IV kwartale 2009 r. koszty działania i ogólnego zarządu spadły o 80 862 tys. zł (czyli 18,3% r/r). W ciągu 12 miesięcy 2009 r. koszty osiągnęły poziom 1 579 708 tys. zł, co odpowiada spadkowi o 2,4% r/r (tj. o 38 017 tys. zł). Wyłączając jednorazowe koszty związane z restrukturyzacją Banku oraz rezerwy na skutki wycofania się z nie użytkowanych lokalizacji (łącznie 120 mln zł) koszty spadły o 10% r/r (tj. o 157 591 tys. zł).

Po czterech kwartałach 2009 r. koszty wynagrodzeń w Grupie Banku wzrosły o 0,3% r/r (tj. o 2 622 tys. zł) do 783 453 tys. zł, czego główną przyczyną były koszty odpraw i środków osłonowych w wysokości 85,6 mln zł.

Koszty eksploatacji i wynajmu budynków zwiększyły się o 38,8% wobec analogicznego okresu ubiegłego roku, z uwagi na zwiększoną sieć oddziałów otwartych pod koniec 2008 roku.

Amortyzacja spadła o 15,4% r/r do 150 662 tys. zł z uwagi na zakończenie umarzania wartości niematerialnych, głównie licencji.

Pozostałe koszty w porównaniu do IV kwartału 2008 r. obniżyły się o 12,8%.

## 7.6. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Odpisy aktualizujące wartość składników majątku trwałego w ciągu 12 miesięcy 2009 r. wyniosły 5 529 tys. zł.

## 7.7. Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych

### Pozostałe przychody i koszty operacyjne (tys. zł)

	IV kw. 2009	IV kw. 2008	Zmiana (1/2)		4 kw. 2009	4 kw. 2008 – pro forma	Zmiana (5/6)	
			w tys. zł	w %			w tys. zł	w %
1	2	3	4	5	6	7	8	
Pozostałe przychody operacyjne z tytułu:	9 547	25 985	-16 438	-63,3	52 506	134 801	-82 295	-61,0
sprzedaży lub likwidacji składników majątku trwałego i aktywów do zbycia	593	-281	874	311,0	4 568	20 631	-16 063	-77,9
rozwiązania rezerw i odpisów aktualizujących	764	16 840	-16 076	-95,5	5 839	12 819	-6 980	-54,5
Przychodów związanych z dochodzeniem roszczeń	5 221	3 364	1 857	55,2	19 847	15 533	4 314	27,8
Oplat franczyzowych	690	231	459	198,7	2 202	1 216	986	81,1
Pozostałych	2 279	5 831	-3 552	-60,9	20 050	84 602	-64 552	-76,3
Pozostałe koszty operacyjne z tytułu:	-17 252	-10 624	-6 628	62,4	-58 762	-47 326	-11 436	24,2
sprzedaży lub likwidacji składników majątku trwałego i aktywów do zbycia	-1 104	241	-1 345	-558,1	-3 821	-887	-2 934	330,8
utworzenia rezerw i odpisów aktualizujących	-6 982	-3 411	-3 571	104,7	-20 173	-14 065	-6 108	43,4
kosztów dochodzenia roszczeń	-5 715	-5 205	-510	9,8	-23 534	-21 002	-2 532	12,1
Wynagrodzeń zewnętrznych firm windykacyjnych	-27	-223	196	-87,9	-73	-930	857	-92,2
Pozostałych	-3 424	-2 026	-1 398	69,0	-11 161	-10 442	-719	6,9
Razem	-7 705	15 361	-23 066	-150,2	-6 256	87 475	-93 731	-107,2

Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniósł w IV kwartale br. 7 705 tys. zł i był niższy niż w analogicznym okresie ub. roku o 23 066 tys. zł (po 4 kwartałach 2009 r. wyniósł on 6 256 tys. zł i był niższy o 93 731 tys. zł r/r).

Pozostałe przychody i koszty operacyjne w 2008 roku zawierały dodatkowe przychody w kwocie 55,4 mln zł z tytułu umowy migracyjnej zawartej z Pekao. Ponadto w pozostałych przychodach operacyjnych za ten sam okres został ujęty wpływ sprzedaży budynku przy ul. Marynarskiej w Warszawie wynoszący 19,4 mln zł netto.

## 7.8. Skonsolidowany kwartalny rachunek wyników

Tabela poniżej podsumowuje kwartalne wyniki Grupy Banku BPH.

**Skonsolidowany kwartalny rachunek wyników (w tys. zł)**

	IV kwartał 2009	III kwartał 2009
Przychody z tyt. odsetek	610 500	591 696
Koszty z tyt. odsetek	-243 405	-240 495
<b>Wynik z tyt. odsetek</b>	<b>367 095</b>	<b>351 201</b>
Odpisy na utratę wartości	-268 368	-161 204
<b>Wynik z tyt. odsetek uwzgl. odpisy na utratę wartości</b>	<b>98 727</b>	<b>189 997</b>
Przychody z tyt. prowizji	243 125	233 808
Koszty z tyt. prowizji	-51 738	-42 216
<b>Wynik z tyt. prowizji</b>	<b>191 387</b>	<b>191 592</b>
Dywidenda	5	3
Wynik handlowy i rewaluacja	28 936	18 984
Wynik z inwestycji finansowych	-644	712
Koszty działania i ogólnego zarządu	-360 984	-338 114
Wynik z tyt. pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-7 705	10 507
<b>Zysk/ strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-50 278</b>	<b>73 682</b>
Podatek dochodowy	20 528	12 505
<b>Zysk/ strata za okres</b>	<b>-29 750</b>	<b>86 187</b>
1. przypadający na akcjonariuszy Banku	-33 060	84 074
2. przypadający na udziały mniejszości	3 310	2 113

**8. Sytuacja finansowa Grupy Banku BPH****8.1. Aktywa**

Pomimo wzrostu pozycji: „Kasa i operacje z Bankiem Centralnym” o 481,5 mln zł (63,2%) i „Inwestycyjnych aktywów finansowych” o 595 mln zł (57,8%), w 2009 r. suma bilansowa Grupy Banku BPH zmniejszyła się wobec końca 2008 r. o 1 461,2 mln zł (tj. o 4,0%) do poziomu 35 215,3 mln zł.

Na spadek wartości aktywów największy wpływ miały pozycje: „Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” (spadek o 945,9 mln zł, czyli 61,4%), „Należności od banków” (spadek o 905 mln zł, czyli o 63,8%) oraz „Należności od klientów” (spadek o 645,8 mln zł, czyli o 2,2%).

**Zmiany w strukturze aktywów (w tys. zł)**

Aktywa	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Zmiana (1/2)	
	1	2	w tys. zł	w %
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	1 243 425	761 956	481 469	63,2
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	595 615	1 541 492	-945 877	-61,4
Pochodne instrumenty zabezpieczające	0	49 155	-49 155	-100,0
Należności od banków	514 181	1 419 221	-905 040	-63,8
Należności od klientów	29 095 698	29 741 541	-645 843	-2,2
w tym odpisy na utratę wartości	-2 115 641	-1 475 361	-640 280	43,4
Inwestycyjne aktywa finansowe	1 624 236	1 029 072	595 164	57,8
Aktywa trwałe rzeczowe	499 435	476 228	23 207	4,9
Wartości niematerialne	1 135 751	1 165 341	-29 590	-2,5
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	19 317	18 633	684	0,0
Pozostałe aktywa	488 631	474 883	13 748	2,9
<b>Aktywa razem</b>	<b>35 216 289</b>	<b>36 677 522</b>	<b>-1 461 233</b>	<b>-4,0</b>

**8.2 Kredyty i pożyczki**

Według stanu na koniec grudnia 2009 r. udział kredytów z utratą wartości wyniósł 8,3% (wzrost o 3,3 pp. wobec końca 2008 roku). Wynikało to z pogarszającej się sytuacji kredytobiorców w warunkach spowolnienia gospodarczego.

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

	Stan na 31.12.2009	%	Stan na 31.12.2008	%
Kredyty z utratą wartości*	2 575 507	8,3	1 529 931	5,0
Kredyty bez utraty wartości*	28 335 375	91,7	29 086 711	95,0
<b>Razem</b>	<b>30 910 882</b>	<b>100</b>	<b>30 616 642</b>	<b>100</b>

\*prezentowany nominal

**8.3. Pasywa**

Na spadek pasywów o 1 461 233 tys. zł w 2009 roku główny wpływ miało ograniczenie „Zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu” o 1 187 144 tys. zł (tj. o 67,3%). Spowodowane to było niższą ujemną wyceną pochodnych instrumentów finansowych. Dzięki skutecznej sprzedaży nowego produktu depozytowego „Sesam Oszczędzam” na poziomie 1,8 mld zł, Bank zanotował niewielki bo 1,9% spadek „Zobowiązań wobec klientów”.

**Zmiany w zakresie źródeł finansowania aktywów (tys. zł)**

Pasywa	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Zmiana (1/2)	
	1	2	w tys. zł	w %
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	0	48 386	-48 386	-100,0
Zobowiązanie wobec banków	778 581	669 671	108 910	16,3
Zobowiązania wobec klientów	10 124 695	10 317 340	-192 645	-1,9
Zobowiązania wobec pozostałych instytucji (Grupa GE)	17 212 999	17 221 172	-8 173	0,0
Zobowiązania z tytułu emisji	597 300	625 014	-27 714	-4,4
Rezerwy	108 971	91 453	17 518	19,2
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	576 735	1 763 879	-1 187 144	-67,3
Pozostałe pasywa	659 474	816 584	-157 110	-19,2
Pożyczka podporządkowana	674 211	674 211	0	0,0
Kapitał własny	4 383 571	4 358 949	24 622	0,6
Kapitał mniejszości	99 752	90 863	8 889	9,8
<b>Pasywa razem</b>	<b>35 216 289</b>	<b>36 677 522</b>	<b>-1 461 233</b>	<b>-4,0</b>

**9. Podział na segmenty działalności**

Segmentacja działalności Grupy Banku BPH SA wiąże się z przyjętymi zasadami zarządzania. Zarządzanie Grupą Banku BPH prowadzone jest w ramach strategicznych segmen-

tów klientów oraz segmentu rynków międzynarodowych. Do strategicznych segmentów klientów zostały zaliczone: Bankowość Detaliczna oraz Bankowość Korporacyjna, które posiadają kompetencje centrów wyników. Segment Rynków Międzynarodowych, który głównie prowadzi sprzedaż i rozwój produktów skarbowych i inwestycyjnych oraz usług rynku kapitałowego i powierniczych dla klientów z segmentów korporacyjnego i detalicznego, jest również odpowiedzialny za zarządzanie ryzykami stopy procentowej, walutowym i płynności.

**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		Segmenty branżowe			Pozostałe (nie ulokowane w segmentach)	Wartość skonsolidowana (1+2+3+4)
		Detal	Korporacja	Rynki Międzynarodowe*		
		1	2	3	4	5
Wynik z tytułu odsetek	01.01.2009-31.12.2009	1 389 933	48 916	-63 778	39 446	1 414 517
	01.01.2008-31.12.2008	1 091 897	14 279	-23 718	23 067	1 105 525
Odpisy na utratę wartości	01.01.2009-31.12.2009	-684 763	-5 368	-8	0	-690 139
	01.01.2008-31.12.2008	-280 866	9 619	0	0	-271 247
Wynik z tytułu prowizji	01.01.2009-31.12.2009	714 912	45 531	5 301	0	765 744
	01.01.2008-31.12.2008	592 833	35 046	-786	0	627 093
Wynik handlowy i rewaluacja	01.01.2009-31.12.2009	872	8 723	83 058	-1 610	91 043
	01.01.2008-31.12.2008	2 538	3 058	43 395	3 545	52 536
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	01.01.2009-31.12.2009	-1 434 025	-100 521	-45 162	0	-1 579 708
	01.01.2008-31.12.2008	-1 164 914	-62 406	-26 494	0	-1 253 814
Zysk/strata przed opodatkowaniem	01.01.2009-31.12.2009	-31 198	-4 049	-20 090	48 366	-6 971
	01.01.2008-31.12.2008	244 633	3 521	-5 661	55 203	297 696
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa -razem	31.12.2009	28 822 828	1 472 794	2 657 516	2 263 151	35 216 289
	31.12.2008	29 470 234	891 068	3 399 273	2 916 947	36 677 522
Pasywa -razem	31.12.2009	30 085 682	1 587 957	1 073 240	2 469 410	35 216 289
	31.12.2008	30 453 425	888 909	963 074	4 372 114	36 677 522

\*Nie zawiera wyników ze sprzedaży produktów skarbowych zrealizowanych przez Obszar Produktów Skarbowych i Instytucji Finansowych Pionu Rynków Międzynarodowych, a prezentowanych w całości w wynikach segmentów Korporacyjnego i Detalicznego.

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

### Grupa Banku BPH wg stanu na 31 grudnia 2009 roku

Grupa Banku BPH składa się z Banku BPH jako podmiotu dominującego oraz dwóch innych podmiotów: BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna) oraz BPH TFI SA (spółka pośrednio zależna poprzez BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.). Pozostałe akcje Towarzystwa znajdują się w posiadaniu General Electric Capital Corporation, z siedzibą w Stamford (USA).

### Skład Grupy Kapitałowej Banku BPH

Podmiot	Siedziba	Udział % Banku w głosach na WZ/ZW spółki	Kapitał własny (tys. zł)	Aktywa (tys. zł)
<b>Jednostka dominująca</b>				
Bank BPH Spółka Akcyjna	Kraków			
<b>Jednostki zależne objęte konsolidacją</b>				
BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	10 372	10 376
<b>Jednostka pośrednio zależna</b>				
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	50,14%	186 673	203 566

W IV kwartale 2009 r. nastąpił wzrost aktywów funduszy zarządzanych przez BPH TFI o 5,6% w stosunku do końca III kwartału ub.r. oraz 17,1% od początku roku do 3,5 mld zł. Dzięki temu Towarzystwo utrzymało udział w rynku na poziomie 3,8% na koniec 2009 r.

W ostatnim kwartale ub.r. Towarzystwo uruchomiło dodatkowe kampanie promocyjne, szczególne w odniesieniu do Funduszu Obligacji 2, który szczególnie w ostatnich miesiącach roku wyróżniał się na tle konkurentów. Akcje marketingowe były prowadzone za pośrednictwem Internetu. Wsparciem dla Klientów jest uruchomiona w trakcie roku strona internetowa dedykowana do wykonywania szeregu porównań i analiz produktów dostępnych w BPH TFI ([www.analizy.bphftfi.pl](http://www.analizy.bphftfi.pl)). Dzięki wysokim wzrostom wyceny funduszy obligacji oraz kampanii promocyjnej aktywa funduszy obligacji Towarzystwa zwiększyły się o ok. 490 mln zł.

Na koniec roku Towarzystwo zarządzało 12. funduszami inwestycyjnymi: 1. funduszem inwestycyjnym otwartym parasolowym (BPH FIO Parasolowy z 13. wydzielonymi subfunduszami), 10. funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi oraz 1. Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym Płynnościowym. BPH TFI oferuje pełną gamę funduszy spełniających oczekiwania zarówno Klientów indywidualnych, jak i instytucjonalnych. Towarzystwo udostępniło również usługę zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie. Pod tym względem BPH TFI zostało zaklasyfikowane na 3. pozycji wśród największych podmiotów zarządzających portfelami w Polsce (według rankingu dziennika *Rzeczpospolita* z 29 października 2009 r.

BPH TFI zajął 2. miejsce wśród TFI w podsumowaniu comiesięcznych rankingów dziennika *Parkiet* w 2009 r. Dziennikarze brali pod uwagę zarówno krótkoterminowe, jak i długoterminowe stopy zwrotu, ich zmienność obrazującą, jakim ryzykiem obarczona jest inwestycja, oraz to, jak fundusz zachowuje się względem benchmarku. Aktywne zarządzanie, w tym na rynku długu, okazało się kluczem do sukcesu BPH TFI.



BPH Obligacji 2 zajął drugie, a BPH Obligacji 1 trzecie miejsce wśród funduszy kategorii papierów dłużnych w rankingu dziennika *Puls Biznesu* podsumowującym wyniki uzyskane w całym 2009 roku. Kolejną wysoką pozycję, drugie miejsce, zajął fundusz BPH Stabilnego Wzrostu w kategorii funduszu stabilnego wzrostu.

## **11. Informacje istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Banku**

### **11.1. Integracja Banku BPH SA z GE Money Bankiem SA**

W ostatnim dniu 2009 roku połączenie prawne Banku BPH i GE Money Banku stało się faktem. W ten sposób cel większościowego akcjonariusza - General Electric Company w zakresie konsolidacji działalności bankowej prowadzonej w Polsce, został osiągnięty. Rejestracja fuzji przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, została poprzedzona udzieleniem zgody na połączenie przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) w dniu 21 grudnia ub.r., a także jednomyślnymi decyzjami Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń łączących się Banków z 27 października 2009 roku. Zakres zmian Statutu Banku BPH, jako spółki przejmującej, oraz jego jednolity tekst zostały przekazane Raportem bieżącym nr 44/2009 z dnia 27 października 2009 roku.

Wcześniej Zarządy obydwu Banków uzgodniły, a Rady Nadzorcze zaakceptowały zweryfikowany Plan Połączenia, który określił stosunek wymiany akcji na poziomie 1,189. Oznaczało to, że za 1 (jedną) akcję GEMB, jego akcjonariusze mieli otrzymać 1,189 akcji BPH. W procesie ustalania przez Zarządy łączących się Banków parytetu wymiany akcji niezależnym doradcą BPH był JPMorgan plc, który także wydał tzw. opinię o rzetelności (*fairness opinion*) dla warunków połączenia. Goldman Sachs International doradzał GEMB.

Połączenie Banku BPH i GE Money Banku nastąpiło na podstawie art. 124 § 1 oraz § 3 Prawa bankowego, w związku z art. 492 § 1 ust. 1 Ksh, poprzez przeniesienie całego majątku GEMB na BPH, z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego BPH o nową emisję akcji połączeniowych, które BPH przyznał akcjonariuszom GEMB (tzw. Akcje Emisji Połączeniowej). Kapitał zakładowy Banku BPH został podwyższony z kwoty 143.581.150 zł o kwotę 334.380.985 zł do kwoty 477.962.135 zł, w drodze emisji 66.876.197 akcji Banku BPH serii „E” o wartości nominalnej 5 zł każda. W wyniku tej zmiany kapitał zakładowy Banku BPH dzielił się

na 95.592.472 akcje, które dawały prawo do 95.592.472 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Kolejną decyzją podjętą przez Sąd była rejestracja obniżenia kapitału zakładowego Banku BPH z kwoty 477.962.135 zł o kwotę 94.622.580 zł to jest do kwoty 383.339.555 zł. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze umorzenia 18.924.516 akcji własnych (odpowiadających takiej samej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku), których właścicielem Bank BPH stał się z chwilą połączenia. W konsekwencji, kapitał zakładowy Banku, wynoszący 383.339.555 zł, dzieli się na 76.667.911 akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Obniżenie kapitału zakładowego oraz umorzenie akcji zostało dokonane za zgodą akcjonariuszy wyrażoną na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Banku BPH w dniu 27 października 2009 roku. Umorzenie nastąpiło bez jakichkolwiek świadczeń na rzecz akcjonariuszy Banku.

Bank BPH ubiega się o wprowadzenie Akcji Emisji Połączeniowej do obrotu na rynku regulowanym GPW, po zatwierdzeniu Memorandum Informacyjnego przez KNF oraz rejestracji w KDPW tych akcji.

### **11.2. Restrukturyzacja zatrudnienia**

Proces restrukturyzacji zatrudnienia był prowadzony w obydwu łączących się Bankach. Spowolnienie gospodarcze przyspieszyło podjęcie przez Zarządy Banków decyzji mających na celu dostosowanie poziomu i struktury zatrudnienia do skali działania. W szczególności w procesie tym dokonano konsolidacji oddziałów, centralizacji procesów posprzedażowych i funkcji zaplecza (*back-office*). Restrukturyzacja była poprzedzona zawarciem porozumienia ze związkami zawodowymi, w którym uzgodnione zostały warunki ograniczenia zatrudnienia, w tym zwłaszcza działania osłonowe w zakresie przekwalifikowania umożliwiającego pozyskanie innego zatrudnienia i rekompensat, których wielkość została uzależniona od stażu pracy.

Z dniem fuzji zatrudnienie w połączonym Banku BPH wynosiło 7 913 etatów i było o 1 027 niższe w porównaniu ze stanem na koniec 2008 r. Liczba ta uwzględnia zarówno zwolnienia jak i przyjęcia nowych pracowników.

### **11.3. Nabycie nieruchomości**

W lutym 2009 r. Bank BPH zawarł z Pekao umowę kupna prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz prawa własności budynków należących do Pekao zlokalizowanych przy ul. Towarowej 25A w Warszawie za cenę 138 240 tys. zł. Nabyta nieruchomość jest wykorzystywana jako warszawska Centrala Banku. W powiązaniu z tą umową Bank otrzymał od GE Capital International Financing Corporation kwotę 39 600



tys. zł, jako zwrot części kosztów poniesionych na zakup ww. nieruchomości.

#### 11.4. Zmiany we władzach Banku

W IV kwartale 2009 r. nastąpiła zmiana w Zarządzie Banku. 14 grudnia pan Kent Holding poinformował o złożeniu rezygnacji z funkcji członka Zarządu Banku, Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za Pion Finansowy (CFO). Na jego miejsce Rada Nadzorcza powołała pana George Newcomb na członka Zarządu Banku, Wiceprezesa Zarządu Banku, któremu powierzono odpowiedzialność za Pion Finansowy (CFO).

8 stycznia 2010 r. pan Józef Wancer poinformował Radę Nadzorczą o zamiarze złożenia rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu Banku w drugiej połowie roku, w związku z planowanym przejściem na emeryturę. Rada Nadzorcza postanowiła uruchomić proces rekrutacji następcy Prezesa Wancera, poszukując najwyższej klasy lidera z polskiego rynku.

Tego samego dnia pan Kazimierz Łabno złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu Banku, Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za Pion Operacji, Informatyki, Rozliczeń i Usług, z dniem 31 stycznia 2010 r. oraz Rada Nadzorcza powołała następujących członków Zarządu Banku w randze Wiceprezesów: Richarda Gaskina, z chwilą rejestracji przez sąd zmiany w Statucie Banku BPH zwiększającej liczebność Zarządu, i Ronalda Jamesa Malaka, z chwilą spełnienia formalnych wymogów jego zatrudnienia w Polsce, jednak nie wcześniej niż 1 lutego 2010 r.

Osoby te zostały już prawnie umocowane do pełnienia swoich funkcji w Zarządzie Banku. Powołanie Richarda Gaskina stało się skuteczne 25 stycznia 2010 r. i jest on odpowiedzialny za Pion Strategii i Integracji, a także wypełnia dodatkowe zadania operacyjne dotyczące działalności całego Banku.

Powołanie Ronalda Malaka odpowiedzialnego za Pion Operacji, Informatyki, Rozliczeń i Usług stało się skuteczne 12 lutego 2010 r. po uchyleniu przez Radę Nadzorczą Banku warunku, polegającego na uzyskaniu zezwolenia na pracę, co było uzasadnione potrzebą niezwłocznego obsadzenia tego stanowiska.

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

Nie można całkowicie wykluczyć, iż zmiany w Zarządzie Banku BPH, o których była mowa w pkt 11.4., w tym zwłaszcza zapowiedź przejścia Prezesa Wancera na emeryturę w drugiej połowie 2010 r., jak też proces rekrutacji jego następcy, mogą mieć pośredni wpływ na wyniki finansowe Banku.

## 13. Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki Grupy

Zarejestrowane w dniu 31 grudnia 2009 r. połączenie Banku BPH SA i GE Money Banku i znaczące zwiększenie skali działania będą mieć korzystny wpływ na wyniki Grupy Banku poprzez oczekiwane efekty synergii kosztowych i przychodowych, które zwłaszcza z momentem fuzji operacyjnej będą mogły być pełniej realizowane. Z drugiej jednak strony, w krótkim okresie fuzja wymaga poniesienia określonych wydatków jednorazowych.

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

- Decyzje Rady Polityki Pieniężnej: nowa Rada najprawdopodobniej utrzyma oficjalne stopy procentowe na dotychczasowym poziomie przynajmniej do połowy br. W drugiej połowie roku, wraz z dalszą oczekiwaną poprawą sytuacji polskiej gospodarki oraz w obliczu mogącej pojawić się presji inflacyjnej, niewykluczone są podwyżki 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 mogą przekładać się na zachowania rynków finansowych oraz koszt kredytu (i zdolność obsługi) dla Klientów Banku posiadających kredyty denominowane w walutach obcych.
- Zmiany cen akcji notowanych na GPW oraz stopień zainteresowania klientów funduszami inwestycyjnymi mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku przychodów BPH TFI. Sytuacja na GPW może mieć także wpływ na obroty i wyniki BM BPH.
- Utrzymująca się konkurencja na rynku depozytów w połączeniu ze słabnącym tempem ich wzrostu powo-

duje utrzymywanie się kosztu finansowania przez depozyty na relatywnie wysokim poziomie.

- O ile widoczne ożywienie gospodarcze utrzyma się, powinno dojść do wyhamowania negatywnego trendu wzrostu udziału kredytów zagrożonych w portfelach kredytowych banków. W takiej sytuacji przewiduje się stabilizację, a następnie spadek kosztów ryzyka kredytowego.
- Nadal nie można wykluczyć niekorzystnych zdarzeń w otoczeniu Polski (np. poważne problemy finansowe niektórych krajów w regionie lub w całej Europie), które prowadzić mogą do mniej korzystnego postrzegania tzw. krajów wschodzących, osłabienia złotego i w konsekwencji mieć negatywny wpływ na koszty działania Banku (część kosztów – np. czynsze, usługi IT – denominowana jest w walutach zagranicznych). Z kolei, dalsza aprecjacja złotego może mieć pozytywny wpływ na poziom kosztów.
- Wycena niektórych instrumentów finansowych (np. wykorzystywanych do zabezpieczania portfela kredytów denominowanych w walucie obcej) ulega istotnej zmienności w zależności od warunków rynkowych, co może przekładać się na wyniki finansowe Banku.
- Prawdopodobne jest wprowadzenie nowych rekomendacji nadzoru finansowego (Rekomendacja „T”). Z reguły takie działania prowadzą do ograniczenia akcji kredytowej banków.
- Podjęte w 2009 r. działania w zakresie ograniczenia kosztów operacyjnych Banku powinny mieć korzystny wpływ na wyniki Banku w roku bieżącym.

## 14. Struktura własności

### 14.1. Struktura własnościowa kapitału akcyjnego Banku BPH SA

Wszystkie akcje Banku BPH SA są akcjami na okaziciela i nie wynikają z nich ograniczenia w zakresie przenoszenia własności oraz 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.

Na dzień publikacji poprzedniego raportu finansowego (za III kwartał 2009 roku) struktura własnościowa kapitału akcyjnego Banku BPH była następująca:

### Struktura akcjonariatu na dzień 6 listopada 2009 r.

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Akcje		Głosy na WZ	
		Liczba	%	Liczba	%
1	GE Money Bank SA (General Electric Company)	18 924 516	65,90	18 924 516	65,90
2	DRB Holding B.V. (General Electric Company)	1 473 590	5,13	1 473 590	5,13
3	Klienci BZ WBK AIB Asset Management (1), w tym:  w tym BZ WBK AIB TFI SA poprzez: Arka BZ WBK Akcji FIO, Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy FIO, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIŻ, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO, Arka BZ WBK Zrównoważony FIO oraz Lukas FIO (2), w tym:  Arka BZ WBK Akcji FIO (3)	4 073 503	14,19	4 073 503	14,19
		2 901 100	10,10	2 901 100	10,10
		1 448 633	5,04	1 448 633	5,04
4	Pozostali akcjonariusze	4 004 319	13,95	4 004 319	13,95
<b>RAZEM</b>		<b>28 716 230</b>	<b>100,00</b>	<b>28 716 230</b>	<b>100,00</b>
(1)	stan na 4.08.09				
(2)	stan na 7.04.09				
(3)	stan na 13.05.09				

W IV kwartale 2009 r. miały miejsce zdarzenia, które przyniosły istotne zmiany w strukturze własnościowej Banku BPH. Zdarzenia te, w kolejności chronologicznej, przedstawiały się następująco:

- 26 listopada ub.r. BZ WBK TFI działając w imieniu Funduszy<sup>1</sup> poinformował, iż stały się one posiadaczami akcji w liczbie powodującej wzrost udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Banku BPH o więcej niż 2%. 17 listopada Fundusze posiadały łącznie 3 480 683 akcji, co stanowiło 12,12% w kapitale zakładowym.
- 31 grudnia 2009 r. Sąd Rejonowy zarejestrował połączenie Banku BPH i GE Money Banku oraz Emisję Akcji Połączeniowych, wskutek czego kapitał zakładowy Banku BPH został podwyższony z kwoty 143 581 150 zł o kwotę 334 380 985 zł do kwoty 477 962 135 zł, w drodze emisji 66 876 197 akcji serii „E”. W wyniku tych zmian kapitał zakładowy Banku BPH dzielił się na 95 592 472 akcji. Kolejną decyzją Sądu była rejestracja obniżenia kapitału zakładowego Banku BPH z kwoty 477 962 135 zł o kwotę 94 622 580 zł, tj. do kwoty 383 339 555 zł. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze umorzenia 18 924 516 akcji własnych. W konsekwencji, kapitał zakładowy Banku, wynoszący 383 339 555 zł dzieli się na 76 667 911 akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku.
- 7 stycznia 2010 r. GE Investments Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (GEIP), zawiadomił o przekroczeniu

<sup>1</sup> Na Fundusze te składają się: Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Zrównoważonego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku, przez GEIP, a w konsekwencji przez podmiot dominujący grupy kapitałowej, General Electric Company z siedzibą w Fairfield w stanie Connecticut, USA. Zwiększenie ogólnej liczby głosów jest wynikiem połączenia Banków BPH z GEMB. W wyniku połączenia, akcjonariusze GEMB (GEIP, DRB, Selective American Financial Enterprise (SAFE) objęli akcje Banku BPH w zamian za aktywa GEMB przeniesione na BPH i w ten sposób zostali bezpośrednimi akcjonariuszami Banku po połączeniu. GEIP objął 64 201 140 akcji Banku BPH, tj. 83,74% ogólnej liczby akcji Banku, odpowiadających takiej samej liczbie i procentowemu udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ Banku. SAFE objęła 2 457 643 akcje, tj. 3,21% ogólnej liczby akcji Banku, odpowiadające takiej samej liczbie i procentowemu udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ Banku BPH. DRB objęła 217 415 akcji, osiągając tym samym liczbę 1 691 005 akcji, tj. 2,21% ogólnej liczby akcji Banku, odpowiadających takiej samej liczbie i procentowemu udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ Banku BPH. Obecnie GEIP, wspólnie z DRB i SAFE, a w konsekwencji podmiot dominujący tj. GE (w sposób pośredni) posiadają łącznie 68 349 787 akcji Banku BPH, tj. 89,15% ogólnej liczby akcji Banku, odpowiadających takiej samej liczbie i procentowemu udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ Banku BPH. W dniu 21 grudnia 2009 r. GE jako podmiot dominujący uzyskał pozwolenie KNF na wykonywanie co najmniej 66% – jednak nie więcej niż 75% – głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku BPH.

- 8 stycznia 2010 r. BZ WBK AIB Asset Management S.A. poinformował, iż klienci BZ WBK AIB AM, których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 4 618 314 akcji, co stanowi 6,02% w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów na WZ Banku BPH. Ponadto, BZ WBK AIB TFI działając w imieniu Funduszy<sup>1</sup> poinformowało, że z dniem 31 grudnia 2009 r. w wyniku rejestracji zmian w kapitale zakładowym Banku BPH na skutek jego połączenia z GEMB, Fundusze te stały się posiadaczami 3 580 206 akcji, co stanowi 4,67% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało tyle samo głosów, stanowiących 4,67% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Banku BPH. Jednocześnie BZ WBK AIB TFI w imieniu Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (Fundusz) zawiadomiło, że Fundusz ten stał się posiadaczem łącznie 1 675 556 akcji, co stanowi 2,19% w kapitale zakładowym Banku. Z akcji tych przysuguje tyle samo głosów, stanowiących

2,19% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Banku BPH.

#### Aktualna struktura akcjonariatu Banku BPH

Lp.	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 Enterprise American Financial (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
4	Pozostali akcjonariusze	3 699 809	4,82	3 699 809	4,82
<b>RAZEM</b>		<b>76 667 911</b>	<b>100,00</b>	<b>76 667 911</b>	<b>100,00</b>

(1) stan na 4.08.09  
(2) stan na 7.04.09  
(3) stan na 13.05.09

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

Spośród wszystkich członków Rady Nadzorczej i Zarządu Banku BPH jedynie Mirosław Boniecki, Wiceprezes Zarządu, posiadał 131 sztuk akcji Banku zarówno na 31 grudnia 2009, jak i na koniec 2008 roku.

#### 16. Informacje o wszczęciu postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej

Informacje o wszczęciu postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej znajdują się w Nocie nr 28 do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku BPH SA za IV kwartał 2009 roku.

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

Zarząd Banku BPH nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2009.

<sup>1</sup> Fundusze te, oprócz wymienionych w poprzednim przypisie, obejmują także Arkę BZ WBK Energii Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

## 18. Dodatkowe informacje

### 18.1. Sezonowość lub cykliczność działalności

W działalności Grupy Banku BPH nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny.

### 18.2. Dywidenda za 2008 rok

27 maja 2009 r. Walne Zgromadzenie Banku BPH zatwierdziło uchwałę Zarządu (pozytywnie zaopiniowaną przez Radę Nadzorczą) w sprawie propozycji niewypłacenia dywidendy za 2008 rok. W uzasadnieniu Zarząd zwrócił uwagę na to, iż w warunkach niekorzystnej koniunktury makroekonomicznej niezbędna jest solidna baza kapitałowa wspierająca rozwój Banku. Ponadto, Zarząd przewidywał, iż fuzja z GEMB, będzie wymagać realizacji wielu projektów absorbujących własne środki finansowe.

### 18.3. Dywidenda otrzymana

Bank BPH otrzymał dywidendę w wys. 11 tys. zł od spółki Visa Inc.

### 18.4. Program wzmocnienia efektywności

W związku z tym, iż art. 142 Prawa bankowego nakłada obowiązek automatycznego wprowadzenia i formalnego złożenia do KNF programu postępowania naprawczego w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek straty bilansowej, niezależnie od jej wysokości, Zarząd i Rada Nadzorcza Banku BPH, przyjęły 20 października 2009 r. program zawierający plany biznesowe dla przywrócenia trwałej zyskowności i wzmocnienia efektywności działania Banku. Program ten jest spójny ze strategią wzrostu na lata 2009-2012, która została przygotowana dla Banku BPH po połączeniu z GEMB.

Bank BPH utrzymuje bardzo solidną bazę kapitałową i wysoki współczynnik wypłacalności (na koniec 2009 roku 12,72% skonsolidowany z BPH TFI) oraz stabilną płynność, dodatkowo wzmocnioną rezerwowymi liniami kredytowymi udostępnionymi przez podmioty Grupy GE.

### 18.5. Znaczące umowy z podmiotami Grupy GE

22 grudnia 2009 r. Bank BPH zawarł z GE Capital International Holding Corporation z siedzibą w Stamford, USA (GECIHC), podmiotem należącym do Grupy GE, umowę o linię kredytową. Na mocy tej umowy GECIHC postawił do dyspozycji Banku środki w wysokości 11,1 miliarda zł w formie linii kredytowej z przeznaczeniem na finansowanie działalności podstawowej Banku w kolejnych latach. Umowa jest zawarta na okres 8 lat z możliwością przedłużenia na następny okres.

18 lutego 2010 r. Bank zawarł z GE Money Bank AG, z siedzibą w Zurychu, Szwajcaria (GEMB AG), umowę pożyczki w wysokości 1 miliarda CHF (tj. równowartość 2.719 mln zł) z przeznaczeniem na spłatę istniejącej pożyczki nominowanej w CHF, którą BPH zaciągnął w celu refinansowania kredytów udzielanych w toku zwykłej działalności. Umowa pożyczki została zawarta na okres 2 lat z możliwością jej przedłużenia o kolejne dwa lata (do 2014 roku). Oprocentowanie jest sumą stopy LIBOR dla CHF i marży.

### Słownik użytych pojęć i skrótów

- Akcji Emisji Połączeniowej – akcje wyemitowane przez spółkę przejmującą tj. Bank BPH w zamian za aktywa i pasywa spółki przejmowanej tj. GE Money Banku.
- Bank, BPH – Bank BPH SA (Spółka Akcyjna), spółka przejmująca.
- Banki – BPH i GE Money Bank przed połączeniem prawny w dniu 31 grudnia 2009 r.
- BFSR (ang. *Bank financial strength rating*) – rating siły finansowej przyznawany przez Agencję ratingową Moody's Investors Service (Moody's).
- 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. SA, spółka pośrednio zależna od Banku BPH.
- *Call Center* (ang.) – centrum bankowości telefonicznej BPH.
- Cena akcji – cena akcji BPH na zamknięciu sesji giełdowej na GPW w danym dniu.
- CHF – waluta w Szwajcarii, frank szwajcarski.
- 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 przypisanego akcjonariuszom z ostatnich czterech kwartałów przypadającego na jedną akcję.
- EUR – euro, wspólna waluta obowiązująca w strefie euro tj. Europejskiej Unii Monetarnej.
- GE – General Electric Company, amerykańska korporacja globalna, jedna z największych na świecie.

- GEMB – spółka przejmowana, były GE Money Bank SA z siedzibą w Gdańsku, włączony do Banku BPH.
- Grupa – Grupa kapitałowa Banku BPH po połączeniu z GEMB, jeśli nie zdefiniowano inaczej.
- GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie.
- 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, organ administracji sprawujący skonsolidowany nadzór nad rynkiem bankowym, kapitałowym, ubezpieczeniowym i funduszy emerytalnych w Polsce, działający od 1 stycznia 2008 r.
- Koszty bazowe – koszty administracyjne i ogólnego zarządu typowe dla podstawowej działalności bieżącej, pomniejszone o nadzwyczajne wydatki np. związane z restrukturyzacją.
- Koszty ryzyka – wskaźnik będący ilorazem utworzonych rezerw na kredyty i wolumenu kredytów netto.
- Marża odsetkowa na aktywach ogółem – iloraz wyniku odsetkowego i średnich aktywów ogółem.
- MSP – Małe i Średnie Przedsiębiorstwa, jeden z segmentów Klientów PBD Banku BPH.
- NBP – Narodowy Bank Polski, polski bank centralny.
- NWZ – nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku BPH z 27 października 2009 r., które zaakceptowało połączenie między BPH a GEMB.
- PBD – Pion Bankowości Detalicznej w Banku BPH.
- PBKiFN – Pion Bankowości Korporacyjnej i Finansowania Nieruchomości w Banku BPH.
- Pekao – Bank Polska Kasa Opieki S.A., jeden z największych banków w Polsce, który po podziale Banku BPH w listopadzie 2007 r. przejął większą część jego aktywów.
- PGE – Polska Grupa Energetyczna, polskie przedsiębiorstwo z sektora energetycznego.
- PKO BP – Polska Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., największy Bank w Polsce.
- PKB – produkt krajowy brutto.
- PLN – waluta polska, złoty.
- Połączony Bank – Bank, który powstał po fuzji prawnej Banku BPH z GEMB, która nastąpiła 31 grudnia 2009 roku.
- pp. – (ang. percentage point), punkt procentowy.
- PRM – Pion Rynków Międzynarodowych w Banku BPH.
- Relacja kredytów do depozytów – iloraz należności od Klientów netto i zobowiązań wobec Klientów.
- ROA netto – Rentowność aktywów netto, iloraz zysku netto i średnich aktywów ogółem.
- ROE brutto – Rentowność kapitału brutto, iloraz zysku brutto i średniego kapitału własnego (liczonego razem z zyskiem netto).
- ROE netto – Rentowność kapitału netto, iloraz zysku netto i średniego kapitału własnego (liczonego razem z zyskiem netto).
- RPP – Rada Polityki Pieniężnej, organ kolegialny przy Narodowym Banku Polskim odpowiedzialny za politykę pieniężną Polski.
- r/r – rok do roku.
- Współczynnik wypłacalności = kapitały i fundusze po pomniejszeniach / całkowity wymóg kapitałowy \* 12,5.
- WZ – Walne Zgromadzenie Banku BPH.
- 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 – przypisany akcjonariuszom zysk netto za ostatnie cztery kwartały na jedną akcję.