

## Cała uwaga na ryzyko



**N**a światowych rynkach finansowych, mających także niewątpliwy wpływ na rynki i instytucje finansowe w Polsce, sytuacja jest mocno niejednoznaczna. Nadal nie ma jasności co do tego, czy gospodarka amerykańska pograży się w czymś w rodzaju pełzającej recesji, czy też wejdzie na ścieżkę wzrostu? Czy kryzys globalnych instytucji finansowych mamy już za sobą, czy wreszcie spadek tempa wzrostu oraz impuls inflacyjny w krajach Eurolandu jest przejściowy. Takiej jasności nie mamy nie tylko my, ale co więcej, europejskie banki centralne, które miotają się pomiędzy skupieniem się na przeciwdziałaniu inflacji a lękiem przed zaszkodzeniem wzrostowi gospodarczemu. Nie wiadomo, jak w dłuższym horyzoncie będą kształtować się trendy euro/dolar/złoty. Nieobliczalne w swoich działaniach, nie tylko na rynku surowców, są Chiny i Rosja. W tej sytuacji, dużego rozchwiania rynków eksperci zalecają dużą ostrożność inwestycyjną; znacząco wzrosło ryzyko inwestycyjne, walutowe, kredytowe i inne.

W tym numerze „BANKU” szczególnie mocno polecam blok artykułów związanych z „Tematem numeru” (s. 10–16). Okazuje się bowiem, że informacja gospodarcza może być jednym ze skuteczniejszych leków na pojawiające się ryzyka działalności finansowej. Temat zarządzania ryzykiem, a także kwestie skutecznej windykacji pogłębiamy pod wieloma kątami we włączonym do wewnątrz numeru raporcie specjalnym (s. 18–55). Jak zwykle także silny blok materiałów prawniczych i z zakresu technologii bankowych oraz komentarze odnoszące się do najnowszych zdarzeń w sektorze bankowym.

Owocnej lektury!

Robert Arębski

## Kronika



### WYDARZENIA I WSKAŹNIKI

■ Produkt Krajowy Brutto wzrósł w II kwartale 2008 r. o 5,8 proc. po wzroście o 6,1 proc. w I i 6,4 proc. w II 2007 r. – podał Główny Urząd Statystyczny. Zdaniem Jana Czekaja, członka Rady Polityki Pieniężnej, spodziewany w sierpniu szczyt inflacji wyniesie ok. 5 proc., na koniec roku 4–4,2 proc. W przyszłym roku wzrost gospodarczy może zwolnić do 4–4,5 proc. Już teraz widać pierwsze oznaki osłabienia dynamiki wzrostu PKB.

■ W przypadku polskich rezydentów czasowo pracujących za granicą i uzyskujących dochody z tytułu odsetek od lokat bankowych obowiązują takie same zasady opodatkowania jak te, które dotyczą odsetek od zagranicznych lokat bankowych otrzymywanych przez osoby zamieszkałe w Polsce. Każdy polski podatnik powinien rozliczyć się w polskim urzędzie skarbowym.

■ Posłowie PO dążą do wprowadzenia publicznego nadzoru państwowego nad środkami zgromadzonymi w SKOK-ach. Ma się to osiągnąć dzięki przesunięciu kompetencji nadzorczych czy szczegółowych decyzji dotyczących limitów ryzyka oraz polityki inwestycyjnej z Kasy Krajowej do Komisji Nadzoru Finansowego. Kasa Krajowa miałaby pozostawać instytucją zrzeszającą i kontrolującą działalność kas pod kątem zgodności z ustawą i zaleceniami nadzorczymi KNF.

■ Europejski Bank Centralny podniósł główną stopę procentową o ćwierć punktu do poziomu 4,25 proc. Ma to pomóc w stłumieniu rekordowo

wysokiej inflacji w 15 krajach należących do strefy euro. Zgodnie z założeniami EBC inflacja powinna wynosić poniżej 2 proc. Ostatni raz bank centralny strefy euro podniósł stopy procentowe w czerwcu zeszłego roku.

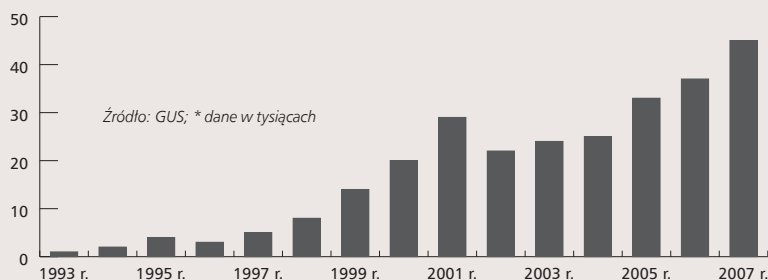
■ Walne Zgromadzenie Związku Firm Doradztwa Finansowego podjęło decyzję o przyjęciu Kanonu Dobrych Praktyk Rynku Finansowego, który wyznacza standardy sprzedaży produktów i usług finansowych. Związek zarekomendował wszystkim firmom zrzeszonym, uwzględniając ich wewnętrzne regulacje, przyjęcie w terminie trzech miesięcy Kanonu i stosowanie się do wytycznych z niego wynikających.

### PRODUKTY

■ System bankowości internetowej Banku Millennium dla klientów indywidualnych (Millenet) został czwarty rok z rzędu uznany za najlepszy w Polsce w światowym konkursie na najlepsze banki internetowe – „World’s Best InternetBanks”, organizowanym przez niezależny międzynarodowy magazyn finansowy „Global Finance”. Oferta bankowości internetowej Banku Millennium wygrywała w Polsce w kategorii „Najlepszy bank internetowy dla klientów indywidualnych” („Best Consumer Internet Bank”) w latach 2005–2008.

■ Bank BGŻ SA, we współpracy z amerykańską firmą transferową MoneyGram, wprowadził do oferty nową usługę – realizację przekazów pieniężnych w złotych polskich na dowolny rachunek bankowy w Polsce. – Zleceniodawca płaci

MIESZKANIA ODDANE DO UŻYTKU W LATACH 1993–2007 I PRZEZNACZONE NA SPRZEDAŻ LUB WYNAJEM WG GUS \*



za przekaz w momencie jego nadania z zagranicy, a beneficjent nie ponosi żadnych kosztów z tytułu jego odbioru w kraju. W większości wypadków środki są dostępne na rachunku już w dniu ich nadania. Produkt jest dostępny w systemie online przez sieć agentów firmy MoneyGram, w tym przez pocztę we Włoszech i w Wielkiej Brytanii.

■ Potrzeby mieszkaniowe Polaków ciągle wynoszą około 1,5–2 mln nowych mieszkańców. Z danych Związku Banków Polskich wynika, że w I kwartale 2008 r. utrzymywała się tendencja wzrostowa liczby i wartości udzielanych kredytów mieszkaniowych klientom indywidualnym. Wzrastała też liczba czynnie obsługiwanych umów kredytowych. O ile w I kwartale 2007 r. było to 963 tys. kredytów, to na koniec marca 2008 r. niemal 1,2 mln.

■ Alior Bank SA podpisał list intencyjny dotyczący dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Commercial Union TFI SA. Współpraca rozpocznie się – po uzyskaniu stosownych zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego – w czwartym kwartale bieżącego roku.

■ Bank DnB NORD Polska skupił w pierwszej połowie tego roku faktury na kwotę 318,6 mln zł. To przeszło dwa razy więcej niż w pierwszym półroczu roku ubiegłego (136,8 mln) i więcej niż w całym roku 2007 (303,26 mln). Dynamiczny wzrost obrotów faktoringowych bank zawdzięcza coraz większej liczbie transakcji z dotychczasowymi klientami oraz rosnącej liczbie klientów. Do niedawna z faktoringu w DnB NORD korzystać mogły wyłącznie duże przedsiębiorstwa, obecnie jest już on dostępny dla firm z segmentu MSP. Wzrost obrotów to także efekt rozwoju oferty produktowej – m.in. tworzenia specjalnych programów faktoringowych nie tylko dla dostawców, ale też odbiorców.

■ Wartość udzielonych w czerwcu przez Kredyt Bank kredytów mieszkaniowych wyniosła 617 mln zł. Od początku roku KB udzielił ich 12,6 tys., o łącznej wartości prawie 2,6 mld zł. W stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku dynamika wynosi ponad 149 proc. W II kwartale 2008 r., w porównaniu do I, odnotowano także znaczący wzrost sprzedaży – o 181 proc. Średnia wartość kredytu mieszkaniowego w pierwszym półroczu wyniosła ponad 200 tys. zł.

■ Od nowego roku kredyt technologiczny będzie funkcjonował na zmieniających zasadach. Będzie udzielany przez banki komercyjne z ich środków własnych, natomiast Bank Gospodarstwa Krajowego spłaci część zaciągniętej pożyczki w formie premii technologicznej. Projekt będzie działał w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. BGK nie będzie już sam udzielał kredytów, a jedynie decydował o ich częściowym umorzeniu poprzez przyznanie premii technologicznej.

## TRANSAKCJE

■ PKO Bank Polski SA sprzedał długi Polaków warte 700 mln zł. Nabywcą jest fundusz sekurytyzacyjny Copernicus Capital TFI, obsługiwany przez firmę windykacyjną Ultimo. Bank nie chciał ujawnić wartości poszczególnych rodzajów sprzedanych kredytów. Umowa zawarta między wrocławską spółką a PKO BP to druga pod względem wielkości tego typu transakcja w historii. Bank pozbył się nieregularnych wierzytelności wynikających z udzielonych kredytów detalicznych zadłużeń z tytułu kart kredytowych oraz kredytów hipotecznych.

■ Zarząd PKO BP zgodził się na otwarcie programu emisji euroobligacji o wartości 3 mld euro przez spółkę zależną PKO Finance AB. Środki pozyskane w drodze emisji zostaną przeznaczone na finansowanie banku, w tym na zapewnienie jego płynności oraz sfinansowania potrzeb kapitałowych banku.

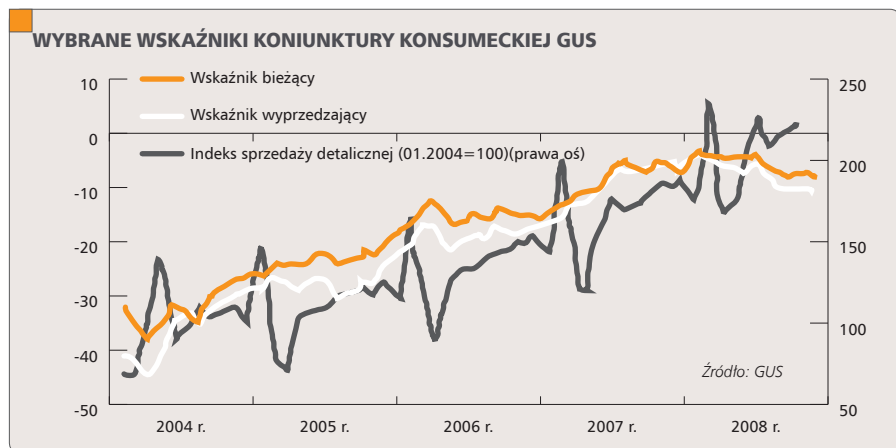
■ Grupa Lotos SA (GL) podpisała kontrakty o łącznej wartości 60 mln euro na realizację dostaw i wykonanie robót instalacji w ramach „Programu 10+”, mającego na celu modernizację

fovide-Matrix m.in. za koordynację i wspieranie procesów innowacyjnych.

■ Brytyjsko-Polska Izba Handlowa wyliczyła, że statystyczny polski emigrant wysłał do kraju 500 funtów miesięcznie. Tuż po przystąpieniu do UE było to ponad 3,5 tys. zł, teraz nieco ponad 2,1 tys. zł. Wartość przepływów finansowych z Wielkiej Brytanii i Irlandii wzrosła w 2008 r. o ponad miliard złotych w porównaniu do ubiegłego roku. Jeśli te prognozy się sprawdzą, Polacy z Wielkiej Brytanii prześlą w tym roku do kraju aż 7 mld zł, a z Irlandii ponad 6 mld zł.

■ Mamy pierwszych doradców z certyfikatami EFPA. Pracownicy finansowi Xelion jako pierwsi w Polsce uzyskali certyfikaty przyznawane przez The European Financial Planning Association. Egzamin przeprowadzony przez Warszawski Instytut Bankowości pomyślnie przeszło 19 doradców.

■ Polska znalazła się na 74. miejscu wśród 178 państw świata w klasyfikacji swobody prowadzenia działalności gospodarczej – wynika z najnowszego raportu Banku Światowego „Doing Business 2008”. Rok temu nasz kraj zajmował 68. miejsce w tym rankingu.



rafinerii w Gdańsku. Pierwsze instalacje wybudowane w jego ramach zostaną uruchomione już w przyszłym roku. Finansowanie całości inwestycji pochodzi z 30 proc. ze środków własnych koncernu, a w 70 proc. z kredytów.

## TRENDY

■ Infovide-Matrix SA utworzyła Centrum Innowacji Infovide-Matrix, spółkę, której celem będzie prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w zakresie innowacji zarządczych, produktowych i strategicznych związanych z biznesowym wykorzystaniem technologii informacyjnych. Infovide-Matrix objęła 100 proc. kapitału powołanego centrum. Spółka rozpocznie swoją działalność w Warszawie jesienią tego roku. Funkcję prezesa obejmie Borys Stokalski, odpowiedzialny w In-

■ Polska zajęła 5. miejsce w tegorocznym rankingu najbardziej atrakcyjnych dla inwestorów krajów z Europy Środkowo-Wschodniej – wynika z badania Polsko-Niemieckiej Izby Handlowo-Przemysłowej (PNIHP). Rok wcześniej zajmowaliśmy 10. miejsce. Jak podała w komunikacie izba, w tym roku na pierwszym miejscu w klasyfikacji były ponownie Czechy. Wyprzedziły one kolejno: Słowację, Słowenię, Niemcy oraz Polskę.

■ Bankier.pl wspólnie z Blue Media przygotował serwis butik.bankier.pl, który umożliwi użytkownikom portalu realizację bezpiecznych i wygodnych zakupów w sieci. Nowy serwis oferuje 15 tys. produktów renomowanych producentów i dystrybutorów, pogrupowanych w 10 kategoriach tematycznych. ■