

BANK

Raport
specjalny
Horyzonty
Bankowości
2009

MIESIĘCZNIK FINANSOWY

Gdy bank zabiera nieruchomość

O ile bankowi zależy
na przejęciu nieruchomości,
może to uczynić najpóźniej
po drugiej bezskutecznej
licytacji.

EMERYTURY

WYPŁATY
LIMITOWANE

TEMAT NUMERU

Porażka emerytur?

Bank z ludzką twarzą

Na wiarygodność pracuje się
latami, stracić można ją
w jeden dzień.

Toksyczne innowacje

Wskaźnik LTV łączy się również
z poziomem rozwoju
finansowego i innowacjami
finansowymi.



inwestycje.pl

Codzienna dawka informacji
dla aktywnych inwestorów

GIEŁDY • AKCJE • NIERUCHOMOŚCI • FUNDUSZE



Już ponad 400 tysięcy inwestorów
korzysta z portalu Inwestycje.pl

Inwestycje.pl to jeden z największych portali finansowych w Polsce.

Zajmujemy 7. miejsce w ogólnopolskim rankingu popularności portali wg badania Megapanel PBI/Gemius - węzeł "Biznes/Finanse/Prawo".

Więcej informacji na: www.inwestycje.pl/reklama lub reklama@inwestycje.pl



Wydawnictwo
Centrum Prawa Bankowego i Informacji
www.wydawnictwocpb.pl

Prenumerata 2009

„Miesięcznik Finansowy BANK”	– 204,00 zł zamiast 228,00 zł
Miesięcznik „Nowoczesny Bank Spółdzielczy”	– 204,00 zł zamiast 228,00 zł
Dwumiesięcznik „Kurier Finansowy”	– 45,00 zł zamiast 54,00 zł
Kwartalnik „Finansowanie Nieruchomości”	– 190,00 zł zamiast 239,96 zł
Kwartalnik „Europejski Doradca Samorządowy”	– 80,00 zł zamiast 120,00 zł
OFERTA SPECJALNA (NBS + BANK + KF + FN + EDS)	– 350,00 zł zamiast 869,96 zł

**Opiniotwórcze,
kompetentne
i profesjonalne**

wydawnictwa rynku finansowego

Nowe wersje prenumeraty!

Przy zamówieniu prenumeraty na rok 2009 istnieje
możliwość wybrania jednego z trzech wariantów:
wersja papierowa, wersje elektroniczne, wersja 2w1

NOWOŚĆ !!!

Zamów co najmniej dwie prenumeraty dowolnych pism, a dostaniesz dodatkowo znaczny rabat:
2 prenumeraty – 10%, 3 – 20%, 4 – 30%, 5 i więcej – 40%



Wydawnictwo
Centrum Prawa Bankowego i Informacji
www.wydawnictwocpb.pl

Zamawiam prenumeratę roczną na 2009 r.

Tytuł:

	cena za 1 prenumeratę (wersja papierowa)	liczba zamówionych prenumerat	cena za 1 prenumeratę (wersja elektroniczna)	liczba zamówionych prenumerat	cena za 1 prenumeratę (wersja pap.i elektro)	liczba zamówionych prenumerat
„Miesięcznik Finansowy BANK”	204,00 zł	(.....)	96,00 zł	(.....)	250,00 zł	(.....)
Miesięcznik „Nowoczesny Bank Spółdzielczy”	204,00 zł	(.....)	96,00 zł	(.....)	250,00 zł	(.....)
Dwumiesięcznik „Kurier Finansowy”	45,00 zł	(.....)	25,50 zł	(.....)	60,00 zł	(.....)
Kwartalnik „Finansowanie Nieruchomości”	190,00 zł	(.....)	100,00 zł	(.....)	250,00 zł	(.....)
Kwartalnik „Europejski Doradca Samorządowy”	80,00 zł	(.....)	50,00 zł	(.....)	120,00 zł	(.....)
OFERTA SPECJALNA !!!						
(NBS, BANK, FN, KF, EDS)	350,00 zł	(.....)	250,00 zł	(.....)	450,00 zł	(.....)

Suma zamówienia zł

Rabat za zamówione prenumeraty: 2 prenumeraty – 10%, 3 – 20%, 4 – 30%, 5 i więcej – 40%

Suma zamówienia po rabaciezł

Zobowiązuję się do uregulowania należności w ciągu 7 dni od daty otrzymania faktury proforma.

Dane prenumeratora

Nazwa firmy (nazwisko i imię)

adres.....

tel..... e-mail:.....

NIP.....

Upoważniam Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o. do wystawienia faktury VAT bez mojego podpisu; wyrażam zgodę na zamieszczenie danych w bazie adresowej w celach marketingowych.
Proszę o przydzielenie hasła i loginu uprawniającego do korzystania z elektronicznego archiwum (lub portalu EDS, w przypadku kwartalnika „Europejski Doradca Samorządowy”) i przesłanie go na adres e-mailowy:

Oświadczam, że powyższy dostęp elektroniczny będzie wykorzystywany wyłącznie przez Panią/Pana:

Podpis prenumeratora (pieczęć firmy).....

OD REDAKTORA

W okresie burzy i naporu4
Robert Azembski

KRONIKA

Wydarzenia z rynku finansowego
– marzec 2009..... 4–5

ŁOŻA KOMENTATORÓW

Czy perspektywa przystąpienia
Polski do ERM2 będzie działać
stymulująco na naszą gospodarkę?6–7
Odpowiadają: Fedele DiMaggio (Finamo SA),
Krzysztof Kluza (Banku BGK, Szkoła Główna
Handlowa), Marek Rogalski (DM BOŚ SA),
Sebastian Stolorz (Bank Światowy), Dariusz
Winek (Bank BGŻ SA), Jacek Wiśniewski
(Raiffeisen Bank Polska SA).

ROZMOWA W „BANKU”

Realizm konstruktywny8–10
Polska gospodarka jest względnie stabilna.
Ten trudny okres należy wykorzystać na za-
stanawianie się nad optymalnym momentem
i najlepszym kursem wymiany, po którym
należy przystąpić do strefy euro.
Rozmowa z Jürgenem Fitschenem, członkiem
zarządu Deutsche Bank AG

TEMAT NUMERU

Porażka emerytury?12–16
System emerytalny nie gwarantuje godnego
życia po zakończeniu aktywności zawodowej.
ZUS raczej trwoni pieniądze, niż je pomnaża,
fundusze mają się niewiele lepiej, a III filar to
zwykle mydlenie oczu.
Rafał Katarzyński
Robert Azembski

Końca problemu nie widać18–20
Nowy polski system emerytalny oparty jest
w dużej mierze na zaufaniu i aktywnym w nim



uczestnictwie. Ale politycy zapomnieli,
że każde działanie podważające zaufanie
osłabia go i powoduje, że coraz więcej osób
przestaje wierzyć w sensowność reformy.
Przemysław Barbrich

Licencjonowanie oszustów22–23
Najcenniejszym majątkiem biznesu
nie jest licencja, lecz reputacja. Jednak
dla większości obywateli weryfikatorem
rzetelności i praworządności jest zaświadczenie

wydane przez urzędnika rządowego.
I dają się „wkrecać” w kolejne
finansowe piramidy.
Jan M. Fijor

Derywaty na cenzurowanym?24–27
Szum wokół opcji walutowych kolejny
raz pokazał słaby stan wiedzy przeciętnego
Polaka o instrumentach pochodnych
i ich obrocie. Czy jednak nawet mając
odpowiednią wiedzę i praktykę,
można uniknąć strat?
Beata Paxford

Toksyczne innowacje?28–31
Nowe sposoby zarządzania instytucjami
finansowymi traktować można różnie.
Najważniejsze są ich związki ze stabilnością
systemów finansowych oraz możliwości
wywołania kryzysów.
Jacek Kulawik

W poszukiwaniu
właściwego modelu32–34
Powiada się, że kryzys trwać będzie
kilka lat. W rządowym programie
antykryzysowym ograniczono go
do jednego roku. Przeciwdziałanie kończy się
zatem wcześniej niż przewidywany kryzys.
To nie jedyna wada programu.
Sławomir Nahotko

W centrum jest człowiek38–39
Sylwetka Włodzimierza Kicińskiego, prezesa
zarządu Nordea Banku Polska SA

Co banki robią na rzecz
poprawy swojego wizerunku?40–41
Na to pytanie odpowiadają dyrektorzy
marketingu bądź PR: Aleksandra Kwiatkowska
(GE Money Bank SA), Izabela Kochańska-Lubo-
wiecka (Citi Handlowy), Jędrzej Marciniak

BANK

ul. Solec 101 lok. 5; 00-382 Warszawa
tel/faks 022 629 18 72, tel. 022 629 18 77
redakcja@miesiecznikbank.pl
www.miesiecznikbank.pl

REDAKCJA

Robert Azembski – redaktor naczelny
tel. 022 821 97 02
razembski@miesiecznikbank.pl
Janusz Grobicki – z-ca redaktora naczelnego
j.grobicki@miesiecznikbank.pl
Marian Borycki – adiustacja i korekta
tel. 022 629 18 75
m.borycki@wydawnictwocpb.pl

WSPÓŁPRACOWNICY

Stanisław Brzeg-Wieluński, Jan Czapczyński,
Michał Czuba, Sławomir Dolecki,
Eugeniusz Gostomski, Wojciech Gostomski,
Piotr Henzler, Ryszard Kokoszcyński,
Anna Lach, Adam Maciejewski,
Aleksandra Plecka, Marek Matusiak,
Magdalena Sawicka, Mieczysław T. Starkowski,

Łukasz Palka, Marek Urbaniak,
Krzysztof Waliszewski, Przemysław Wiśniewski,
Jolanta Zombir, Adam Zych

STUDIO GRAFICZNE

Daniel Dziubiński (d.dziubinski@mac.com)

BIURO REKLAMY I SPRZEDAŻY

Paweł Wyżkiewicz (tel. 0 692 388 492)
p.wyzkiewicz@miesiecznikbank.pl
Karol Mazan (tel. 0 512 151 989)
k.mazan@miesiecznikbank.pl

PRENUMERATA

Magdalena Sopiela
m.sopiela@wydawnictwocpb.pl
tel/faks 022 696 64 90 lub 91;
faks 022 629 18 72

RADA PROGRAMOWA

Jacek Bartkiewicz, Tomasz Borecki,
Janusz Czarzasty, Mariusz Grendowicz,
Władysław L. Jaworski, Krzysztof Kalicki,
Jerzy Kleer, Ryszard Kokoszcyński,
Krzysztof J. Kurzydłowski, Wojciech Kwaśniak,
Andrzej Lech, Tadeusz Luty, Michał Machlajd,
Tadeusz Oldakowski, Krzysztof Pietraszkiewicz
(przewodniczący), Jan K. Solarz, Bogusław

Smólski, Jan Szambelańczyk, Grzegorz Wój-
towicz, Dariusz Zarzecki, Jolanta Zombir

WYDAWCA

Centrum Prawa Bankowego
i Informacji Sp. z o.o.
ul. Kruczkowskiego 8; 00-380 Warszawa
ZARZĄD:
Teresa Hildebrand-Wrzesień – prezes zarządu
Jacek Furga – wiceprezes zarządu
Dariusz Kozłowski – wiceprezes zarządu

Waldemar Zbytek – dyrektor wydawnictwa
Andrzej Łazarowicz – zastępca dyrektora,
sekretarz wydawnictwa

RACHUNEK BANKOWY

Filia KB SA nr 2 w Warszawie
– III O/Warszawa, ul. Foksal 16
Nr rachunku:
39 1500 1126 1211 2008 6067 0000

DRUK I OPRAWA

KENGRAF Poligrafia, Kętrzyn

Prenumerata prowadzona jest na terenie
całego kraju. Można ją zamawiać i przedpła-
cać dokonywać:

- W redakcji: tel./faks 022 629 18 72
lub bezpośrednio ze strony internetowej:
www.miesiecznikbank.pl/prenumerata.html
- Instytucjonalną w oddziałach firmy Kol-
porter SA na terenie całego kraju. Informacje:
infolinia 0 801 205 555
www.kolporter-spolka-akcyjna.com.pl/
/prenumerata.asp.
- We wszystkich urzędach pocztowych na
terenie całego kraju oraz przez listonoszy,
faksem – 0 91 431 46 04 lub ze strony inter-
netowej: www.poczta-polska.pl/prenumerata.
Informacje: infolinia 0 801 333 444.
- W jednostkach kolportażowych RUCH SA
właściwych dla miejsca zamieszkania oraz
przez internet – www.ruch.pol.pl. RUCH
prowadzi także prenumeratę zagraniczną.
Informacje: tel. 022 532 88 16, 532 87 34,
532 88 19, infolinia: 0 800 120 029.
Prenumeratę prowadzi także: AS PRESS (www.
aspress.pl), Garmond Press SA
(www.garmond.com.pl), G.L.M. Gajewski&Mo-
rawski Sp. J. (www.glm.pl),
HDS Polska Sp. z o.o. (www.hds.pl), Prasa Do
Domu Sp. z o.o. (www.prasado domu.pl).
Redakcja zastrzega sobie prawo do skró-
tów i adiustacji nadesłanych tekstów. Materiałów
nie zaakceptowanych nie publikujemy i nie

wynagradzamy. Redakcja nie ponosi odpo-
wiedzialności za treść zamieszczanych reklam.
Reklamami są także artykuły oznaczone jako:
promocja, prezentacja, artykuły promocyjne
i sponsorowane. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Wydawca jest członkiem
Izby Wydawców Prasy



Copyright by Centrum Prawa Bankowego i Infor-
macji Sp. z o.o. Publikacja jest chroniona przepi-
sami prawa autorskiego. Rozpowszechnianie
w jakikolwiek sposób bez zgody wydawcy jest za-
bronione i podlega odpowiedzialności karnej.
Dostarczenie materiału przez autora do druku
jest jednoznaczne z: udzieleniem bezwarunkowej
zgody na jego publikację, akceptacją stawek doty-
czących honorariów autorskich stosowanych przez
Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o.
oraz udzieleniem Centrum Prawa Bankowego
i Informacji Sp. z o.o. licencji niewyłącznej na wy-
korzystanie tekstu w pismach wydawanych przez
Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o.
(wersje papierowe oraz elektroniczne) oraz w ce-
lach promocyjnych i reklamowych Centrum Prawa
Bankowego i Informacji Sp. z o.o.

(BZ WBK SA), Arkadiusz Mierzwa (Bank Pekao SA), Paweł Otłowski (Bank BGŻ SA), Tomasz Partyka (AIG Bank Polska SA), Damian Ragan (Bank BPH SA), Sławomir Ronkowski (Nordea Bank Polska SA)

Euro walutą światową? 42–45

Ma wszelkie szanse ku temu, aby na równi z dolarem pełnić funkcję waluty międzynarodowej. Zwłaszcza że na znaczeniu wyraźnie stracił jen japoński, a funt brytyjski nadal ma niewielkie znaczenie w światowych rozliczeniach.
Eugeniusz Gostomski

Dobrze poznać klienta 50–52

Polisy wciąż kupujemy w towarzystwach ubezpieczeniowych, a nie w bankach. Czy, a jeśli tak, to co wiemy o produktach bancassurance?
Agata Głodek

Lekarstwo na bankowy kryzys? 54–56

Dotychczasowe uregulowania istotnie ograniczały możliwość zbycia wierzytelności bankowych na rzecz funduszu sekurytyzacyjnego. Co w tej kwestii się zmieniło?
Małgorzata A. Drozdowska

Gdy bank zabiera nieruchomość 58–59

Egzekucja z nieruchomości nie jest ani szybka, ani też prosta. Jednak w czasie dekonstrukcji nieruchomości pozostają czasem jedynym wartościowym składnikiem majątku dłużników. Pewnie zatem cieszyć się będzie niesłabnącą popularnością.
Jolanta Waszczyńska

Banki grabarzami gospodarki? 60–61

Zarzuca się im, że nie chcą udzielać kredytów. Zapomina się przy tym, że – choć mają prawo do odzyskania tego, co pożyczyły – jednak dogadują się z dłużnikami. I niejednokrotnie ratują ich przed bankructwem. Jak to robią?
Maciej Pietrzak

Nowa forma zabezpieczenia 62–64

Unikalność weksla elektronicznego zapewni zamknięty system wystawiania i obrotu. Nie będzie można go skopiować, ale zmieniać będzie się mogła osoba posiadająca uprawnienie do prawa inkorporowanego w tymże wekslu.
Mirosław Januszewski
Sylvia Kotecka
Grzegorz Wierzbicki

Bank, komornik i tajemnica 66–67

Ujawnienia tajemnicy bankowej komornikowi sądowemu, na jego żądanie w związku z prowadzonym postępowaniem egzekucyjnym, budzi liczne spory i kontrowersje. Nic dziwnego jedynymi jej beneficjentami oraz dyspozytorami są klienci banków.
Paweł Biezuński



38



54



60



74

TECHNOLOGIE I TECHNIKI

Rośnie zapotrzebowanie na raporty BIK i Centralnej Ewidencji Dłużników InfoMonitor 68

Stały wzrost zwykłych raportów i raportów scoringowych świadczy o utrzymywaniu się wysokiego poziomu akcji kredytowej – zwłaszcza w segmencie drobnych kredytów konsumenckich. Ale także o większej ostrożności banków przy ich udzielaniu.

STREFA VIP

Ile kosztuje brak zaufania? 70–71

Tego nikt jeszcze nie wyliczył. Wiadomo jednak, że dla gospodarki może być niesłychanie wysoki. Zwłaszcza, jeśli brakuje go w kontaktach banków z przedsiębiorstwami, banków pomiędzy sobą i z NBP. Im szybciej je odbudują, tym mniej ucierpi gospodarka.

Bankowe kontry i rekontry 72

W pierwszą niedzielę wiosny, w Klubie Bankowca w Warszawie, rozegrano VIII Turniej Par w Brydżu Sportowym o Puchar Związku Banków Polskich.

Na krawędzi wulkanu 74–75

Kawałki lądu wygięte w kształcie półksiężyca obejmują głęboki krater wypełniony wodą, naturalny morski port dostępny nawet dla wielkich statków. Ziemię przed przybyszami bronią pionowe, ponad 200-metrowej wysokości, brzegi. Mimo to na Santorini nie brakuje turystów.
Aleksander Z. Rawski

ODGŁOSY – SPOJRZENIA

Utrata reputacji 78

Jan K. Solarz

Wyobraźnia to też kapitał 79

Marek Urbaniak

W poszukiwaniu patrona (cz. 2) 80–81

Nie politycy, a finansiści i wielcy społecznicy tworzyli w czasie rozbiorów fundamenty budownictwa społecznego, szkolnictwa zawodowego i polskiej kultury! Może któryś z nich powinien zostać patronem Ulicy Bankowej?
Przemysław Wiśniewski

Z prasy krajowej 82–83

Jan Czapczyński

Z prasy zagranicznej 84–85

Waleria Hmissi

Indeksy 88

W okresie burzy i naporu



Numer „BANKU”, jaki Państwo trzymacie w rękach, jest numerem szczególnym. Choćby dlatego, że jego publikacja wypada w okresie XX Walnego Zgromadzenia Związku Banków Polskich, spotkania środowiskowego, które tym razem jest spotkaniem kadencyjnym, podsumowującym dokonania Związku na przestrzeni ostatnich kilku lat – przy wyznaczeniu celów na przyszłość. Kwestiom związanym z aktywnością ZBP poświęcamy dużo miejsca w dodatku – raporcie specjalnym do magazynu „Horyzonty Bankowości 2009”. W tym samym raporcie staraliśmy się nakreślić zagrożenia obecnie bardzo istotne dla banków (szczegóły w artykule wstępnym do raportu), ale nie „zabawiliśmy się” we wróżbitów co do przyszłości sektora – opinii i komentarzy, czasem także od siebie zupełnie odmiennych jest wiele, czemu dziwić się nie można, gdyż sytuacja na rynku rozwija się bardzo dynamicznie i często w najbardziej nieprzewidywalnych kierunkach.

W samym głównym grzbiecie pisma znajdziecie Państwo jak zwykle użyteczne analizy, komentarze, artykuły ekspertów, których funkcją z jednej strony jest szeroka edukacja, z drugiej zaś pogłębiony komentarz i obserwacja zmian świeżo zachodzących na rynku finansowym (nie tylko bankowym). Stąd „Tematem numeru” (s. 12–20) jest próba podsumowania jakże istotnej dla Polski reformy systemu emerytalnego. Jaki jest jej bilans? Zapraszam do lektury. Polecam także dwa artykuły o zupełnie różnym, ale jednak „kryzysowym” charakterze. Jan Fijor analizuje w artykule „Licencjonowanie oszustów” (s. 22) nagłośnioną aferę Madoffa, który nabrał setki majątnych osób – czy ta historia nie jest charakterystyczna dla okresu kryzysu, gdy mamy do czynienia z rozluźnieniem polityk nadzorczych nad rynkami? Z kolei Beata Paxford, w swoim artykule „Derywaty na cenzurowanym” (s. 24) analizuje po raz kolejny podnoszony na naszych łamach temat opcji, a dr Eugeniusz Gostomski w tekście „Euro walutą światową?” (s. 42) zastanawia się nad możliwością wyparcia z tej roli dolara przez euro. Ciekawe są też komentarze samych bankowców o sposobach kreowania wizerunku swojego banku w „trudnych” czasach – więcej analiz na ten temat znajdziecie Państwo w raporcie „Horyzonty Bankowości 2009”. Owocnej lektury!

Robert Aronowski

Kronika



WYDARZENIA I WSKAŹNIKI

Bank Światowy i Komisja Europejska szacowały ostatnio, że Polska będzie w tym roku należała do europejskiej czołówki pod względem wzrostu PKB – spodziewają się, że wyniesie on w naszym kraju ok. 2 proc. Oficjalna budżetowa prognoza zakłada wzrost PKB w 2009 r. o 3,7 proc., natomiast pesymistyczny scenariusz rządowy o 1,7 proc. Według centralnej ścieżki projekcji inflacyjnej Narodowego Banku Polskiego wyniesie on 1,1 proc. w 2009 r., a w kolejnym gospodarce przyspieszy do 2,2 proc., zaś w 2011 – do 3,7 proc.

Spółdzielcze Kasy Oszczędnościowo-Kredytowe nie mogą udzielać kredytów hipotecznych – tak orzekł Trybunał Konstytucyjny. Przepisy ustawy o finansowym wsparciu rodzin w nabywaniu własnego mieszkania zaskarżyła grupa posłów. Z danych SKOK-ów wynika, że do tej pory z ich oferty kredytów mieszkaniowych skorzystało ponad 200 tys. osób.

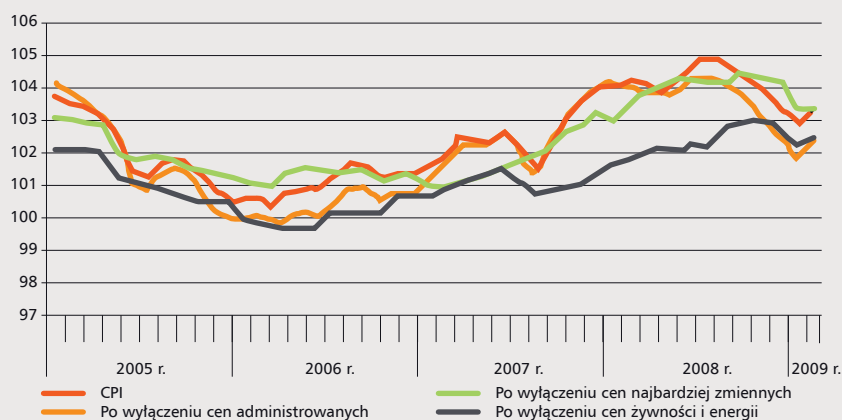
W Budapeszcie odbyło się spotkanie sześciu prezesów banków centralnych krajów Europy Środkowej. Było to trzecie z kolei, które odbyło się po regularnym marcowym spotkaniu Rady Ogólnej Europejskiego Systemu Banków Centralnych (ESBC). Prezesi banków regionu omówili

kwestie będące przedmiotem wspólnego zainteresowania, a także uzgodnili, że będą nadal ściśle monitorować systemy finansowe w swoich krajach. Zgodzili się również rozszerzyć współpracę w celu dalszego wzmocnienia nadzoru makroostrożnościowego w całym regionie.

Produkcja przemysłowa wzrosła w lutym br. o 2,7 proc. wobec poprzedniego miesiąca, a w ujęciu rocznym spadła o 14,3 proc. wobec spadku o 15,3 proc. w styczniu (po korekcie), podał Główny Urząd Statystyczny. W całym 2008 r. wzrost produkcji przemysłowej wyniósł 3,5 proc. Inflacja PPI wyniosła w lutym 2,3 proc. m/m i 5,4 proc. r/r wobec 2,3 proc. m/m i 3,6 proc. r/r w poprzednim miesiącu. Stopa bezrobocia osiągnęła poziom 10,9 proc. wobec 10,5 proc. w styczniu. Sprzedaż detaliczna spadła o 1,6 proc. m/m i 1,6 proc. r/r, wobec spadku o 22,9 proc. m/m i wzrostu o 1,3 proc. r/r w styczniu.

Polska ma umowę kredytową z Bankiem Światowym opiewającą na 3 mld euro, z czego miliard chce pozyskać w tym, a kolejny w 2010 r. Ministerstwo Finansów nie planuje obecnie zagranicznych emisji obligacji. Prezes Europejskiego Banku Centralnego, Jean-Claude Trichet powiedział, że nie popiera idei emisji euroobligacji przez kraje strefy euro.

WYBRANE MIERNIKI INFLACJI BAZOWEJ ORAZ INFLACJA CEN KONSUMENTA



Źródło: NBP