



NR 3 (138)

marzec 2004
NR INDEKSU 322628
ISSN 1230-9125

CENA 19,50 zł
(w tym 0% VAT)

nakład 5000 egz.

BANK

MIESIĘCZNIK FINANSOWY

Magazyn

Ryzyka operacyjne związane są z reguły z niewłaściwym doбором kadry i niedostosowaniem struktury banku do działalności s. 22

Praktyka bankowa

Największe banki modyfikują ofertę dla małych i średnich firm. Coraz częściej upatrują w nich poważnych i opłacalnych partnerów s. 33

Technologie informatyczne

Produktów finansowych przez Internet nie można sprzedawać jak książki czy płyty w sieci. Trzeba mieć wiedzę s. 42

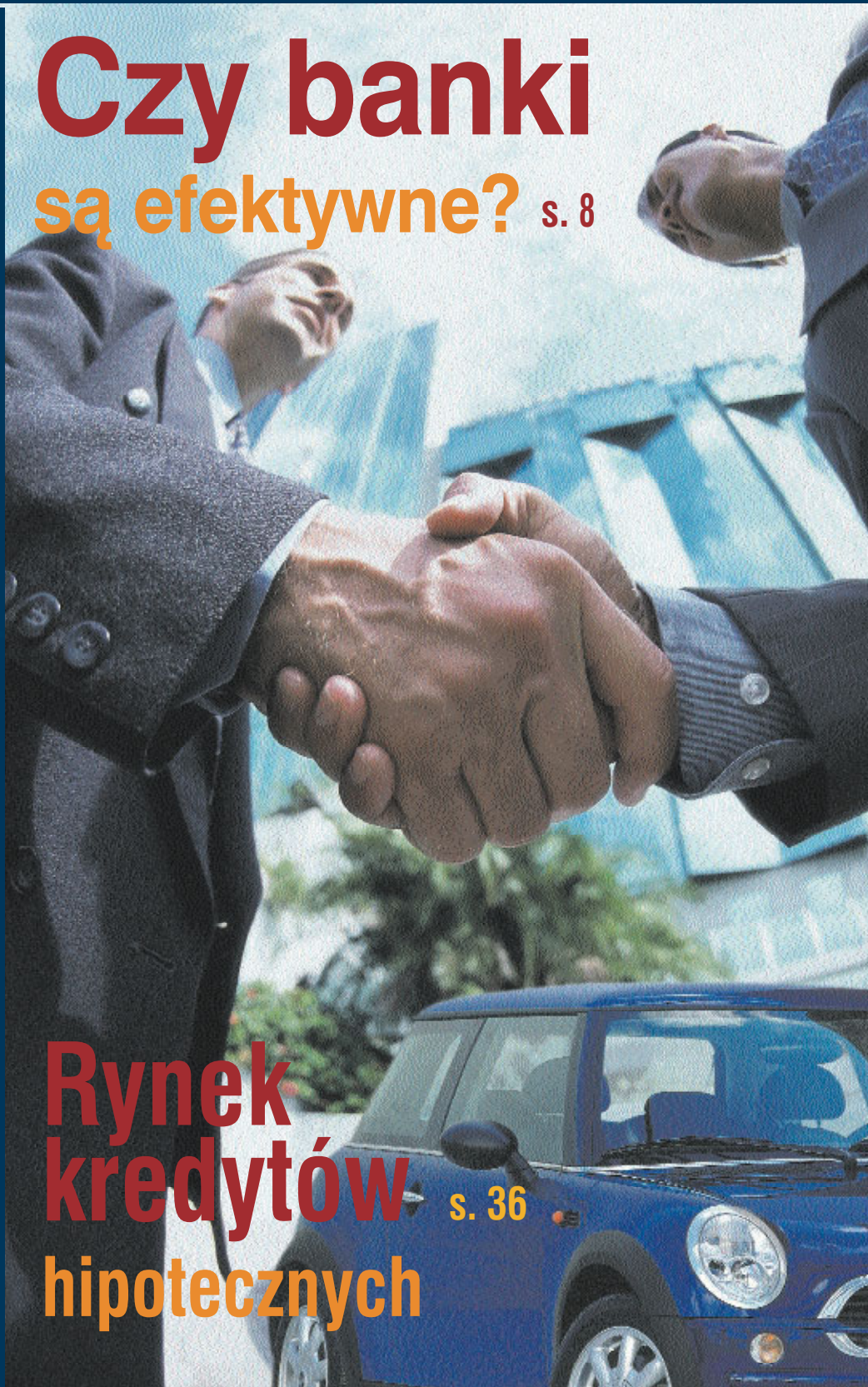


Cezary Stypułkowski

PZU powinno zostać instytucją o narodowej tożsamości. Nie oznacza to bynajmniej, że jego wszystkie akcje pozostaną w Polsce będąc w posiadaniu Skarbu Państwa czy też obywateli polskich

Czy banki są efektywne? s. 8

Rynek kredytów hipotecznych s. 36



Środki Pomocowe z Unii Europejskiej



Z nami do Unii Europejskiej

Jesteśmy sprawdzonym i godnym zaufania partnerem w pozyskiwaniu środków na finansowanie inwestycji. Pragniemy wspierać realizację projektów dofinansowanych przez Unię Europejską, które służą przede wszystkim modernizacji polskiej gospodarki. Udzielamy kredytów pomocowych i kredytów inwestycyjnych na projekty realizowane w ramach programów PHARE i SAPARD. Już wkrótce będziemy także finansować inwestycje współfinansowane z unijnymi funduszami strukturalnymi. Zapraszamy przedsiębiorstwa oraz jednostki samorządu terytorialnego do współpracy i korzystania z doświadczenia PKO Banku Polskiego w pozyskiwaniu środków pomocowych z Unii Europejskiej.

Informacje: (0 22) 521 80 80
Internet: www.pkoibp.pl, www.korporacje.pkoibp.pl



PKO BANK POLSKI

Bankowość Korporacyjna

W naszym rankingu 100 Najcenniejszych Firm nie może zabraknąć reklamy Twojej firmy.

Twoja firma wśród 100 najcenniejszych w Polsce. Czy to możliwe? Jak najbardziej. Tylko od Ciebie zależy, czy reklama Twojej firmy znajdzie się w pierwszym w Polsce prestiżowym rankingu 100 Najcenniejszych Firm. Ranking powstał przy udziale renomowanej firmy konsultingowej A.T. Kearney i zostanie już wkrótce zaprezentowany wraz z komentarzami na łamach Newsweek Polska oraz miesięcznika Profit.

Aby zamieścić reklamę w rankingu, pamiętaj o terminach:

- rezerwacji – 30 marca,
- dostarczenia zlecenia – 5 kwietnia,
- dostarczenia materiałów – 8 kwietnia.

Ranking ukaże się 19 kwietnia w Newsweek Polska oraz w majowym wydaniu Profitu oraz w wersji angielskiej na Światowym Forum Ekonomicznym 28-30 kwietnia. Nie przeocz takiej okazji. Skontaktuj się telefonicznie z Biurem Reklamy Axel Springer Polska:

(22) 608 45 31
(22) 608 44 81

(22) 608 40 12
(22) 608 42 57

(22) 608 40 20
fax (22) 608 44 82





wizjom nadajemy kształt

Wyszukiwanie Transakcji Podejrzanych

SPERT, System Prowadzenia Elektronicznego Rejestru Transakcji, zaprojektowany został zgodnie z wymogami *Ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 21 września 2001 r.* SPERT zapewnia automatyczny import danych z systemu Instytucji Obowiązanej, ręczne wprowadzanie informacji, prowadzenie Rejestru oraz eksport danych do GIFI w wymaganym formacie. System umożliwia wyszukiwanie transakcji wg różnych kryteriów, ich analizę oraz generowanie raportów i statystyk.

SPERT działa w oparciu o wielopoziomowy system uprawnień, a ważne operacje zapisywane są w dzienniku zdarzeń.

SPERT to:

- zgodność z obowiązującymi przepisami prawa
- nowoczesny interfejs użytkownika
- wysoki poziom bezpieczeństwa danych
- zaawansowana analiza transakcji

Szczegóły: www.bsb.com.pl



**Bazy
i Systemy
Bankowe
Sp. z o.o.**

www.bsb.com.pl

BANK

MIESIĘCZNIK FINANSOWY

MIESIĘCZNIK FINANSOWY

ul. Grzybowska 4
00-131 Warszawa
tel. 58 61 109, 58 61 110, fax 825 49 14
tel. kom. 0-604 251 555
dzial.reklamy@miesiecznikbank.com.pl
redakcja@miesiecznikbank.com.pl
www.miesiecznikbank.com.pl

REDAKCJA

Robert Azembski
redaktor naczelny
r.azembski@miesiecznikbank.com.pl

WSPÓŁPRACOWNICY

Barbara Brach, Jan Czapczyński
Grzegorz Gadomski, Grzegorz Gregorczyk,
Janusz Grobicki, Tomasz Obal, Jacek Wnukowski,
Jolanta Zombirt

STUDIO GRAFICZNE

Jolanta Fallach
Daniel Dziubiński

BIURO REKLAMY

Olga Świerczyńska
tel. 58 61 029
olga@mediabank.pl

PRENUMERATA

Urszula Łada, tel. 58 61 110
urszula.lada@miesiecznikbank.com.pl

RADA PROGRAMOWA

Jacek Bartkiewicz, Janusz Czarzasty, Władysław
L. Jaworski, Krzysztof Kalicki, Antoni Kantecki,
Ewa Kawecka-Włodarczak, Jerzy Kleer,
Alicja Kos, Alicja Kornasiewicz, Andrzej Lech,
Aleksander Lesz, Michał Machlejd, Tadeusz
Oldakowski, Krzysztof Pietraszkiewicz,
Jan K. Solarz, Jan Szabelańczyk,
Grzegorz Wójtowicz, Dariusz Zarzecki

WYDAWCA

AWiM MEDIABANK SA
Zarząd:
Adam Dunalewicz – prezes
Dariusz Grzywaczewski – członek zarządu
Emil Marat – członek zarządu
ul. Grzybowska 4
00-131 Warszawa

RACHUNEK BANKOWY

BRE Bank SA OR/Warszawa
Nr rachunku
11401010-00257049-PLNCURR01

Drukarnia Lotos Poligrafia Sp. z o.o., Warszawa

Redakcja zastrzega sobie prawo
do skrótów i adiacji
nadesłanych tekstów.

Nie ponosi odpowiedzialności za treść
zamieszczanych reklam.

Wszelkie prawa zastrzeżone.

Copyright by AWiM Mediabank SA. Publikacja jest chroniona przepisami
prawa autorskiego. Rozpowszechnianie w jakikolwiek sposób bez zgody
wydawcy jest zabronione i podlega odpowiedzialności karnej.
Dostarczenie materiału przez autora do druku jest jednoznaczne z: udzie-
leniem bezwarunkowej zgody na jego publikację, akceptacją stawek
dotyczących honorariów autorskich stosowanych przez AWiM Media-
bank SA oraz udzieleniem AWiM Mediabank SA licencji niewyłącznej na
wykorzystanie tekstu w pismach wydawanych przez AWiM Mediabank
(wersje papierowe oraz elektroniczne) oraz w celach promocyjnych i
reklamowych AWiM Mediabank SA.

Magazyn

Znowu nadciąga tygrys..... 4
Robert Azembski

Kronika
Wydarzenia rynku
finansowego - luty 2004 4-5

Łoża komentatorów
Jaki wpływ na rynek finansowy
miałyby przedterminowe wybory
w Polsce? 6-7
Stanisław Kluza (BGŻ), Krzysztof Rybiński
(Bank BPH), Marek Zuber (TMS), Ireneusz
Jabłoński (Centrum im. Adama Smitha),
Jerzy Mościcki (Vario Term)

Rozmowa w BANK-u
W zasięgu wstrząsu..... 14-15



Z Jerzym Stopyrą, byłym pierwszym zastępcą
prezesa NBP, rozmawia Janusz Grobicki
Dlaczego leasing



Raport:
Leasing i wynajem
długoterminowy

jest popularny..... 26-29
Mniejsze firmy są bardziej zadowolone z
leasingu niż duże. Ujmuje je łatwy dostęp do
kapitału i tarcza podatkowa.
Małgorzata Okręglika

Rekordowy rok..... 30
Branża leasingowa od dwóch lat rozwija
się w dynamicznym tempie, co świadczy o
ożywieniu w gospodarce. Ten wzrost mogą

jednak zahamować niekorzystne zamiany w
opodatkowaniu samochodów.

Piotr Zajdel

Wynajem
długoterminowy..... 31-32
Outsourcing floty samochodów ułatwia
planowanie i tworzenie budżetów firmy oraz
przynosi spore oszczędności.
Jerzy Krajewski

Praktyka bankowa

Na granicy przyzwoitości . 34-35
Bankom nie brakuje dobrych pomysłów na
zatrzymanie w kasach pieniędzy klientów.
Niestety, nie zawsze są to pomysły do końca
etyczne.
Artur Kowalczyk

Kredyty kontrolowanego
ryzyka 36-37
Rynek finansowania kredytów hipotecznych
rozwija się coraz bardziej dynamicznie.
Janusz Grobicki

Technologie informatyczne

Wirtualni pośrednicy 42-45
Portale finansowe, które odniosły sukces,
zawdzięczają go głównie sprzedaży produk-
tów bankowych. Czytelników przyciągają
szybkimi informacjami i poradnictwem.
Konrad Drozdowski

Strefa VIP

QUO VADIS fundusze? 54-55
Struktura oszczędności Polaków zaczyna się
upodabniać do tej, istniejącej w UE.
Sławomir Antkiewicz

Nowy Ducato..... 61



Kariera tego modelu to historia samochodu,
który cieszy się powodzeniem nieprzerwanie
od 1981 roku.
Janusz Grobicki

Znowu nadciąga tygrys



Wicepremier Jerzy Hausner przedstawił możliwy terminarz prac nad kolejnymi ustawami wchodzącymi w skład jego planu oszczędnościowego.

Do 30 marca br. rząd ma przyjąć kolejne dwie. Jedną z nich będzie dotyczyła

składek na ubezpieczenia społeczne przedsiębiorców, druga zaś - kwestii emerytalnych i rentowych.

Z kolei do końca kwietnia rząd przygotowuje trzy kolejne ustawy, które zdaniem wicepremiera będą zamykać to, co najważniejsze w obszarze wydatków społecznych. Będą to ustawy o Kasie Rolniczych Ubezpieczeń Społecznych (KRUS), o rehabilitacji i zatrudnieniu osób niepełnosprawnych oraz o dezinksekcji różnego rodzaju świadczeń społecznych. Wkrótce zobaczymy, jakiej jakości ten targany wewnętrznymi konfliktami rząd jest w stanie przygotować przepisy. Cieszyłoby się wszyscy, żeby było to prawo od razu dobre i skutkujące zahamowaniem poszerzania się sfer ubóstwa i bezrobocia - a w efekcie niezadowolonia wśród społeczeństwa. Chaotyczne działania rządu i raz po raz ujawniane fakty korupcji dają znakomitą pożywkę rozmaitym populistom, nie tylko spod znaku Samoobrony. Na szczęście cokolwiek się zdarzy, czy tzw. Plan Hausnera to „dęta” czy nie „dęta” sprawa, gospodarka zdaje się sama nabierać pędu. No, może to jeszcze nie pęd, ale powolny rozruch, jak wielkiego parowozu, któremu trzeba przydać olbrzymiej siły, żeby ruszył (i tu skuteczne działania rządu są jak najbardziej pożądane). W lutym sprzedaż detaliczna oraz produkcja przemysłowa wzrosły bardziej niż oczekiwano, co jest kolejnym dowodem na ożywienie gospodarcze. Przedstawiciele rządu uważają, że dane te wskazują, iż przekroczenie w tym roku tempa wzrostu Produktu Krajowego Brutto (PKB) na poziomie 5 proc. jest możliwe. Oczywiście programowo największym optymistą jest sam Jerzy Hausner. Przewiduje on, że wzrost gospodarczy Polski przyspieszy w 2005 roku aż do 6 proc. Cóż - Europie, do której wchodzimy, nie pozostaje nic innego, jak na nowo przyzwyczaić się do obecności polskiego tygrysa, ha.

Robert Arambak

Rynek finansowy - luty 2004

Kronika

Wydarzenia

■ Ruszył nowy fundusz Enterprise Investors - **Poland Enterprise Fund V**. Jego klientami są fundusze emerytalne, firmy ubezpieczeniowe oraz instytucje finansowe z USA i Europy Zachodniej, które łącznie zainwestują weni 300 mln euro. Nowy fundusz będzie inwestował głównie w Polsce. Z całej zebranej kwoty tylko do 30 proc. może zostać przeznaczona na zakupy firm w Czechach, na Węgrzech i Słowacji oraz na Bałkanach i w krajach nadbałtyckich. Do Polski w ciągu trzech-czterech najbliższych lat ma trafić przynajmniej 200 mln euro. Podobnie jak inne fundusze Enterprise Investors, PEF V skupi się głównie na inwestycjach od 3 do 45 mln euro. Udziały w spółkach będzie kupował na 3-7 lat, a potem odsprzedawał z zyskiem inwestorowi branżowemu lub wprowadzał swoje spółki na giełdę.

■ Koreański koncern motoryzacyjny **Hyundai Motor** wybrał Słowację, a nie Polskę na miejsce budowy nowej fabryki aut. Koreańczycy mają zainwestować na Słowacji 700 mln euro. W zakładzie zatrudnienie znajdzie 2,4 tys. osób. Słowacja wygrała z Polską dzięki wyższemu niż u nas poziomowi infrastruktury i niższemu kosztom pracy.

■ **InfoScore BIG** to kolejne biuro informacji gospodarczej, które rozpoczęło działalność. Jest ono częścią niemieckiej grupy działającej w zakresie usług informacyjnych i finansowych w sześciu krajach Europy.

■ Aleksander Lesz, twórca **Softbanku**, pożegnał się z firmą. Ryszard Krauze, właściciel Prokomu, spółki, która przejęła warszawskiego integratora, stwierdził, że pierwszy właściciel Softbanku pozostawił spółkę w bardzo dobrym stanie. Softbank wygrał w ub.r. dwa spośród największych kontraktów na rynku IT i zakończył 2003 r. zyskiem ponad 4 mln zł przy przychodach 344,9 mln zł, gdy w 2002 r. strata przekraczała 154,7 mln zł.

■ **Eurostat**, urząd statystyczny Unii Europejskiej, uznał, że środki zgromadzone w otwartych funduszach emerytalnych

nie powinny być zaliczane do sektora publicznego, lecz prywatnego. W konsekwencji, deficyt budżetowy i dług publiczny w Polsce, jako odsetek PKB, mogą być wyższe niż planował do tej pory rząd.

■ Od 22 marca br. akcje **Banku Austrii Creditanstalt** znajdują się w głównym indeksie warszawskiej giełdy - WIG 20. W indeksie znajdzie się również Censat Z WIG 20 wypadną natomiast Bank Millennium i ComArch.

■ **Banco Comercial Portugues** chce znaleźć partnera do inwestycji w Bank Millennium, a tym samym - jak oświadczył prezes BCP Jorge Jardim Gondalve - ograniczyć w nim skalę zaangażowania. Potencjalnymi partnerami mogą być państwowy bank Caixa Geral de Depositos włoski bank Cariplo lub hiszpański bank Sabadel.

■ **Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne** zadebiutują na giełdzie. Ministerstwo Skarbu Państwa chce sprzedać drobnym graczom giełdowym do 25 proc. akcji WSiP. Przede wszystkim jednak oferta ma zostać skierowana do otwartych funduszy emerytalnych. Do OFE trafi prawdopodobnie od 40 do 60 proc. akcji. Każdy obejmie maksymalnie 10 proc. udziałów. 15 proc. akcji przejdzie na własność pracowników. Debiutu należy spodziewać się w drugim kwartale. W ub.r. spółka zarobowała na czysto 20 mln zł. Przychody ze sprzedaży sięgnęły 213 mln zł. Prognoza na 2004 r. zapowiada utrzymanie przychodów na podobnym poziomie.

■ Horst Köhler zrezygnował z funkcji dyrektora zarządzającego **Międzynarodowego Funduszu Walutowego** z powodu zgłoszenia jego kandydatury na prezydenta Niemiec. Wśród kandydatów na nowego szefa MFW wymieniany był Leszek Bałcerowicz, który przeciął szybko spekulacje na ten temat, oświadczył, że ma jeszcze wiele do zrobienia w Polsce. Za najpoważniejszych kandydatów na następcę Horsta Köhlera uznaje się Jeana Lemierre'a, prezesa Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, Andrewa Crocketta, byłego szefa Banku Rozliczeń Międzynarodowych oraz Stanleya Fischera, wiceprezesa Citigroup.

■ Karta Inteligo Visa Electron z Sercem, wydana przez **PKO Bank Polski** została uhonorowana prestiżową nagrodą - Alicją 2003 miesięcznika „Twój Styl”. Karty Inteligo Visa Electron z Sercem używa już ponad 84,5 tys. klientów Inteligo.

