



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Alior Banku S.A. w pierwszym kwartale
2012 r.**

Spis treści

1	Uwarunkowania zewnętrzne funkcjonowania Banku	3
1.1	Sytuacja makroekonomiczna w Polsce	3
1.2	Sytuacja makroekonomiczna na świecie	4
1.3	Rynki finansowe	5
2	Sytuacja w sektorze bankowym	6
2.1	Wyniki finansowe sektora bankowego	6
2.2	Akcja kredytowa	6
2.3	Depozyty	7
3	Wyniki finansowe Alior Banku	7
3.1	Wybrane wskaźniki (%)	7
3.2	Rachunek zysków i strat	8
3.3	Bilans	11
4	Struktura własnościowa	13
5	Informacja o wyborze audytora	13
6	Oświadczenie Zarządu	14

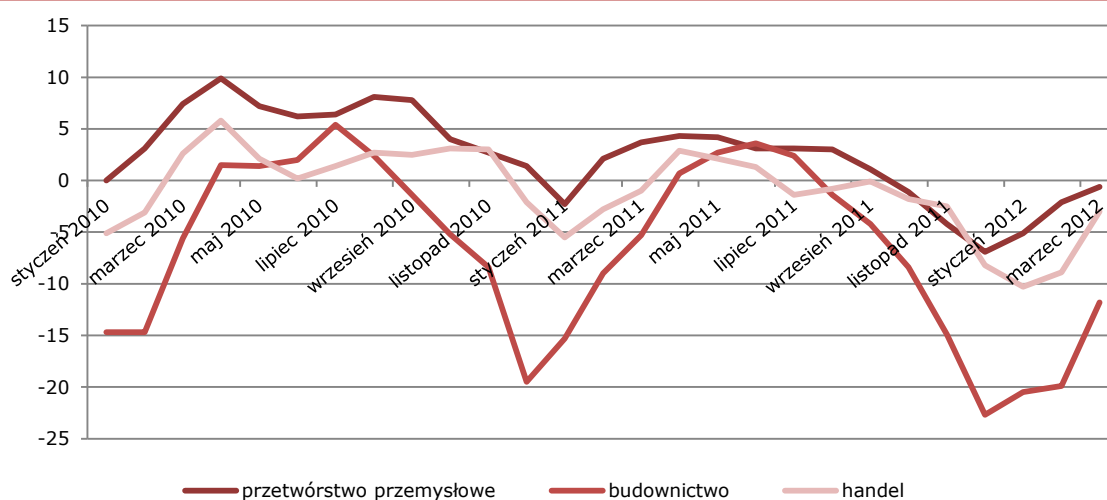
1 Uwarunkowania zewnętrzne funkcjonowania Banku

1.1 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Sytuacja gospodarcza Polski w pierwszym kwartale 2012 r. okazała się lepsza od oczekiwania. Według szacunków Ministerstwa Gospodarki PKB w tym okresie wahał się od 3,3% do 3,5%. Kolejne instytucje finansowe podwyższyły prognozy wzrostu PKB na 2012 r.: Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) z 2,5% do 3%, a Ministerstwo Gospodarki i Narodowy Bank Polski – do 3%.

Głównymi przyczynami wzrostu były: wysoka dynamika inwestycji (finansowanych głównie ze środków publicznych i dotacji unijnych), wzrost konsumpcji (o około 2%) i wzrost produkcji (w marcu 4,5% r/r). Zaskakująco wysoka okazała się dynamika sprzedaży detalicznej – po wzroście r/r o 14,3% w styczniu, w lutym 2012 zwiększyła się o 13,9% względem tego samego okresu 2011 r.

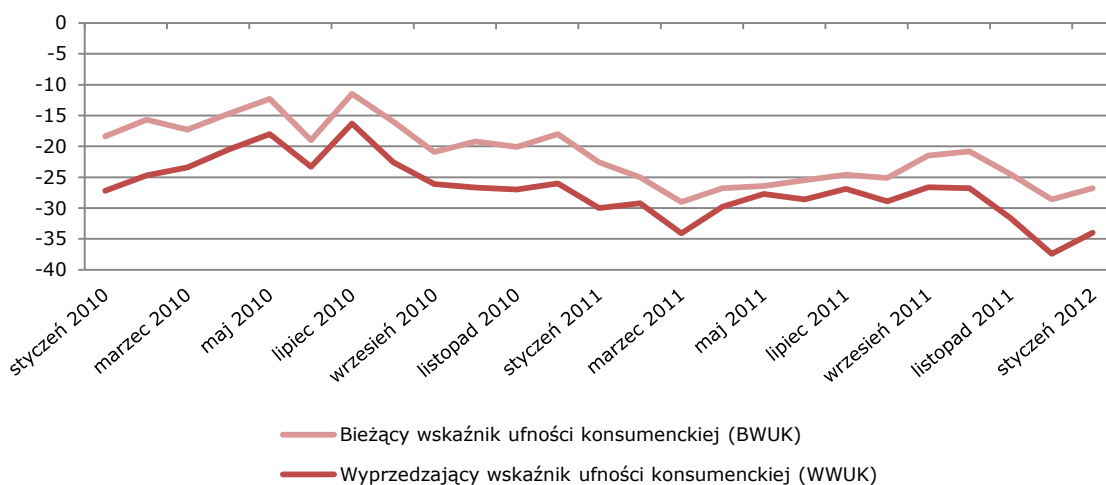
Wskaźniki ogólnego klimatu koniunktury



Źródło: GUS

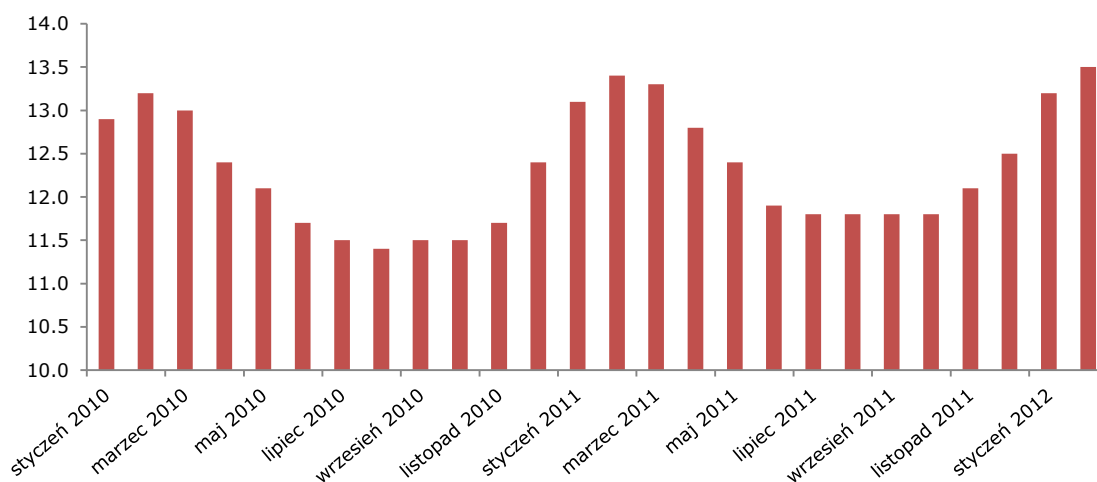
W pierwszym kwartale inflacja utrzymywała się na stosunkowo wysokim poziomie, powyżej celu inflacyjnego; w lutym wyniosła 4,3%. Przyczynił się do tego szybki wzrost cen żywności i energii. Wynagrodzenia rosły wolniej niż inflacja (w lutym wzrost o 4,3% r/r i spadek 2,7% m/m). Stopa bezrobocia okazała się wyższa niż w 2011 r. i w końcu lutego wyniosła 13,5%. Niekorzystna sytuacja na rynku pracy, wysoki poziom inflacji i niepewność odnośnie do koniunktury gospodarczej przełożyły się na pogorszenie nastrojów konsumenckich.

Wskaźniki konsumenckie



Źródło: GUS

Stopa bezrobocia rejestrowanego (%)



Źródło: GUS

1.2 Sytuacja makroekonomiczna na świecie

W pierwszym kwartale 2012 r. tempo ożywienia gospodarczego w Ameryce Północnej i Europie było odmienne. W strefie euro PKB utrzymywał się na niskim poziomie, zbliżonym do 0%, a w Stanach Zjednoczonych prognozy wzrostu zostały podwyższone (do 2%) na skutek wzrostu cen akcji oraz dzięki wzrostowi zaufania konsumentów i wzrostowi zatrudnienia w sektorze pozarolniczym. Zauważalne było również spowolnienie gospodarcze wielu gospodarek wschodzących, przede wszystkim Chin wynikające m.in. z niższego popytu w Europie.

Czynnikami spowalniającymi wzrost gospodarczy w niektórych gospodarkach rozwiniętych pozostawały: wysoki poziom bezrobocia, niekorzystna sytuacja na rynku nieruchomości oraz trwający proces dostosowań w bilansach sektorów finansowego i niefinansowego.

Inflacja w większości krajów pozostała na podwyższonym poziomie (w strefie euro w marcu 2012 r. wyniosła 2,7%). W gospodarkach rozwiniętych i największych gospodarkach wschodzących czynnikiem ograniczającym wzrost inflacji było osłabienie dynamiki cen energii. W gospodarkach Europy Środkowo-Wschodniej funkcjonujących w ramach płynnego kursu walutowego czynnikiem wpływającym na wzrost inflacji była deprecjacja kursów walutowych.

1.3 Rynki finansowe

W pierwszym kwartale 2012 r. napięcia na międzynarodowych rynkach finansowych uległy złagodzeniu z powodu lepszej niż oczekiwano sytuacji w gospodarce amerykańskiej, zmniejszenia niepewności wobec rozwoju sytuacji gospodarczej w strefie euro oraz pozytywnej reakcji rynków na działania głównych banków centralnych. W strefie euro podjęto decyzję o zwiększeniu łącznej zdolności pożyczkowej funduszy pomocowych i osiągnięto kompromis w sprawie redukcji zadłużenia Grecji. Wzrosły indeksy giełdowe w Stanach Zjednoczonych, Europie i Ameryce Południowej, czemu sprzyjała stabilizacja oczekiwań rynkowych dotyczących tych gospodarek, spadły natomiast indeksy na giełdach azjatyckich – w związku z pogorszeniem oczekiwań dotyczących gospodarek tych krajów. Rentowność obligacji niemieckich i amerykańskich pozostawała na niskim poziomie, a zmienność na rynkach walutowych nieco zmalała. W krajach UE najbardziej dotkniętych kryzysem zadłużenia utrzymywały się obawy o możliwość finansowania potrzeb pożyczkowych i kondycję europejskiego sektora bankowego. Uwaga inwestorów skupiła się głównie na Hiszpanii i Portugalii, gdzie nastąpiło wyraźne pogorszenie kondycji finansów publicznych i zagrożenie bankructwem. Mimo ostatnich inicjatyw rządów i instytucji, rentowność papierów dłużnych oraz ceny CDS wielu państw strefy euro pozostały wysokie.

W pierwszym kwartale 2012 r. Rada Polityki Pieniężnej nie podwyższyła stóp procentowych, ponieważ czynniki podwyższające poziom inflacji znajdowały się poza jej wpływem (ceny surowców, energii).

Na rynku polskich obligacji skarbowych wysokie zainteresowanie inwestorów zagranicznych, jedynej istotnej grupy nabywców na rynku wtórnym, wynikało ze stosunkowo wysokiej ich rentowności w porównaniu z poziomem ryzyka kredytowego. Sprzyjały temu względnie dobre, w porównaniu z krajami strefy euro oraz niektórymi krajami regionu, perspektywy wzrostu gospodarczego.

2 Sytuacja w sektorze bankowym

2.1 Wyniki finansowe sektora bankowego

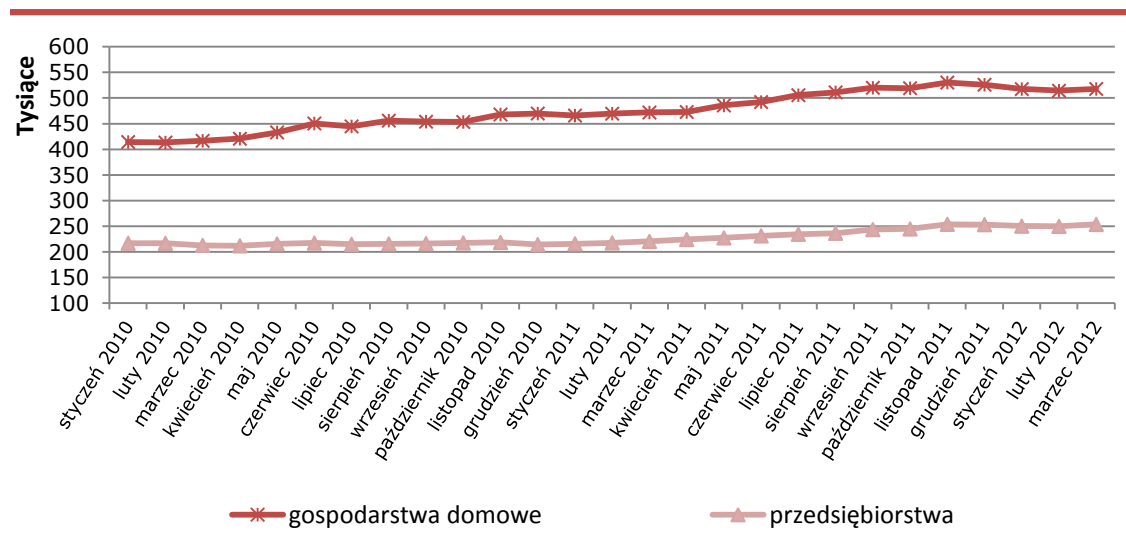
W pierwszym kwartale 2012 r. sektor bankowy odnotował wzrost zysku netto. Jego wynik za pierwsze trzy miesiące 2012 r. wyniósł 4,2 mld zł, co oznacza wzrost o 12% w porównaniu z wynikami sektora w analogicznym okresie 2011 r. Głównym powodem tej poprawy był wzrost wyniku odsetkowego.

2.2 Akcja kredytowa

W końcu pierwszego kwartału 2012 r. 2/3 portfela kredytowego banków stanowiły kredyty dla gospodarstw domowych, a ponad 30% – kredyty udzielone przedsiębiorstwom. W porównaniu z pierwszym kwartałem 2011 r. wolumen kredytów dla przedsiębiorstw wzrósł o 15%. W końcu marca 60% kredytów dla przedsiębiorstw stanowiły kredyty dla segmentu MSP, których wolumen wzrósł w ciągu roku o ponad 20%. W tym samym okresie kredyty dla dużych przedsiębiorstw wzrosły tylko o 14%.

Główny składnik portfela kredytowego banków, kredyty udzielone gospodarstwom domowym, w porównaniu z wielkością wolumenu w końcu pierwszego kwartału 2011 r., wzrósł tylko o 10%. Elementem zwalniającym rozwój sektora gospodarstw domowych była wartość kredytów konsumpcyjnych, która w końcu marca spadła o 2%. W końcu marca 60% portfela kredytowego gospodarstw stanowiły kredyty mieszkaniowe; w okresie marzec 2011 r. – marzec 2012 r. ich wolumen wzrósł o 16%.

Wolumen kredytowy przedsiębiorstw i gospodarstw domowych (tys. zł)

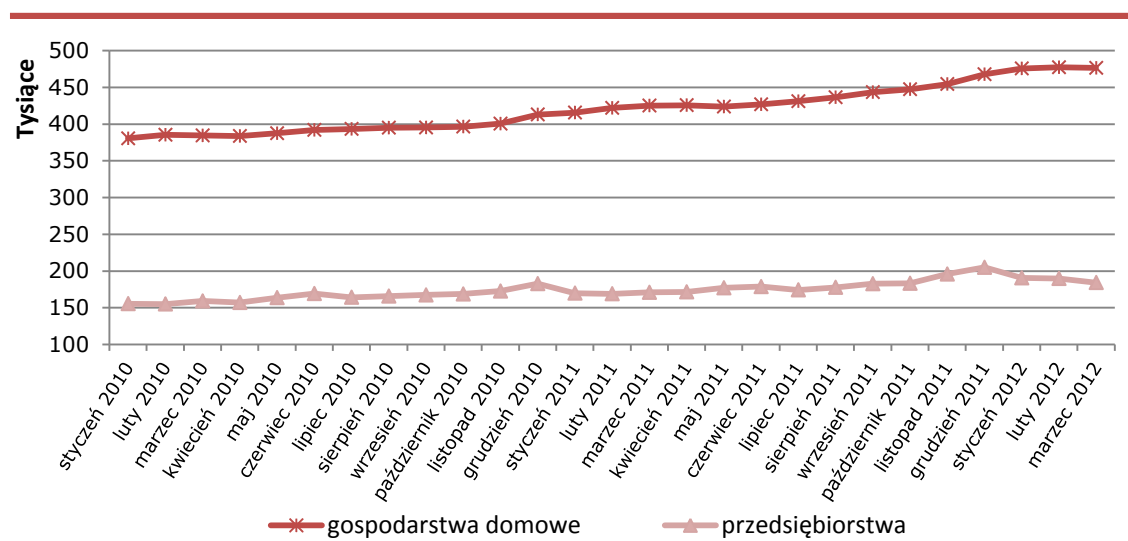


2.3 Depozyty

W końcu marca 2012 r. ponad 70% bazy depozytowej polskiego sektora bankowego stanowiły środki finansowe gospodarstw domowych, 27% – środki przedsiębiorstw, a pozostałe 2% to środki zdeponowane przez instytucje rządowe, samorządowe i instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych.

W ciągu 12 miesięcy wolumen depozytów przedsiębiorstw wzrósł o 8%, a wolumen depozytowy gospodarstw domowych – o 12%.

Wolumen depozytowy przedsiębiorstw i gospodarstw domowych (tys. zł)



3 Wyniki finansowe Alior Banku

3.1 Wybrane wskaźniki (%)

Wskaźniki	1. kwartał 2011 r.	1. kwartał 2012 r.
Rentowność kapitału netto (ROE)	2,4%	18,2%
Rentowność aktywów netto (ROA)	0,2%	1,4%
Współczynnik wypłacalności	13,27%	12,11%

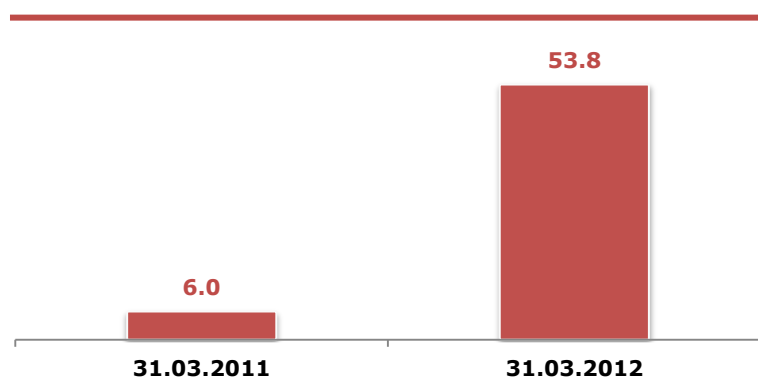
Po pierwszych trzech miesiącach 2012 r. rentowność kapitałów własnych wyniosła 18,2%, co oznacza znaczący wzrost w stosunku do roku poprzedniego. Współczynnik wypłacalności w tym okresie wyniósł 12,11%.

3.2 Rachunek zysków i strat

w tys. zł		
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Okres	
	Od 01.01.2012 Do 31.03.2012	Od 01.01.2011 Do 31.03.2011
Przychody z tytułu odsetek	270 206	160 708
Koszty z tytułu odsetek	-118 064	-60 383
Wynik z tytułu odsetek	152 142	100 325
Przychody z tytułu opłat i prowizji	137 674	84 268
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-35 617	-27 840
Wynik z tytułu opłat i prowizji	102 057	56 428
Wynik handlowy	33 128	30 978
Wynik zrealizowany na pozostałych instrumentach finansowych	334	1 244
Pozostałe przychody operacyjne	16 600	8 733
Pozostałe koszty operacyjne	-6 210	-3 014
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	10 390	5 719
Koszty działania banku	-181 648	-141 948
Wynik z odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości	-49 284	-39 256
Zysk/Strata brutto	67 119	13 490
Podatek dochodowy	-13 358	-7 534
Zysk/Strata netto	53 761	5 956

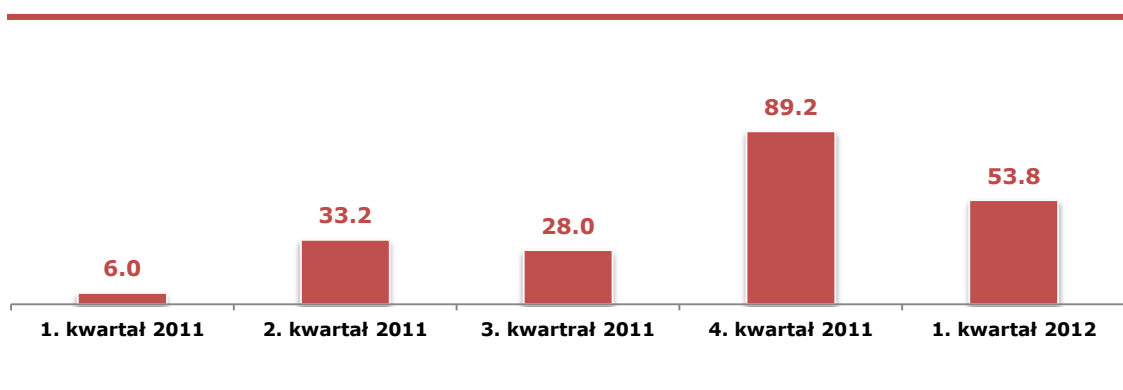
W pierwszym kwartale 2012 r. Alior Bank wypracował prawie 54 mln zł zysku netto, o 48 mln zł więcej niż w pierwszym kwartale 2011 r.

Zysk netto po pierwszym kwartale (mln zł)



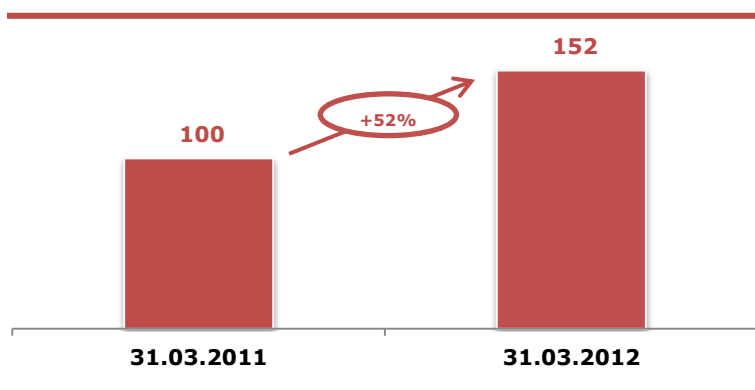
Od momentu osiągnięcia *break even* w czwartym kwartale 2010 r. wynik netto Banku był dodatni i systematycznie rósł.

Zysk netto w latach 2011 i 2012 (mln zł)



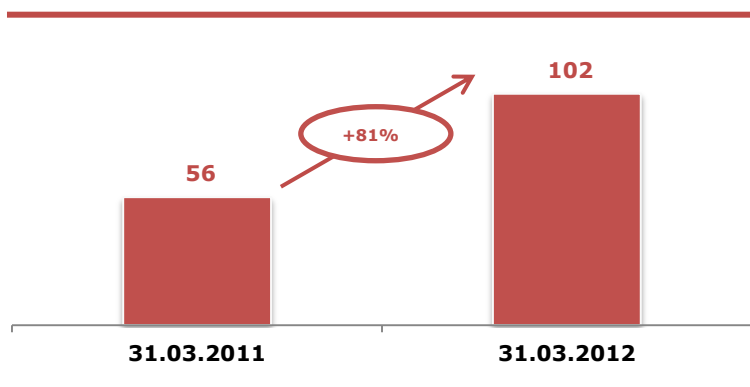
W pierwszym kwartale 2012 r. wynik z tytułu odsetek wyniósł 152 mln zł i był o ponad połowę wyższy niż w analogicznym okresie 2011 r.

Wynik z tytułu odsetek (mln zł)



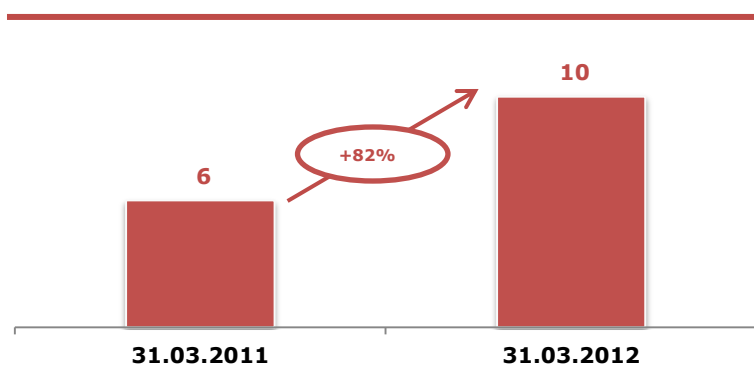
Po pierwszych trzech miesiącach 2012 r. wynik z tytułu opłat i prowizji wyniósł 102 mln; w stosunku do wyniku z końca pierwszego kwartału 2011 r. wzrósł o 80%.

Wynik z tytułu opłat i prowizji (mln zł)



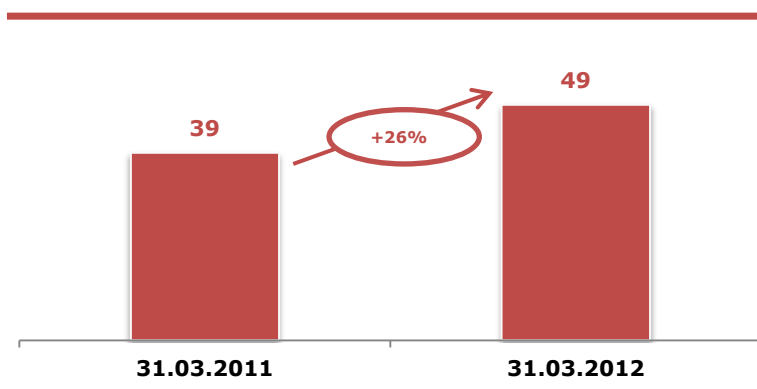
Pozostały wynik operacyjny netto wzrósł o ponad 80% – wyniósł 10 mln zł.

Wynik z pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (mln zł)



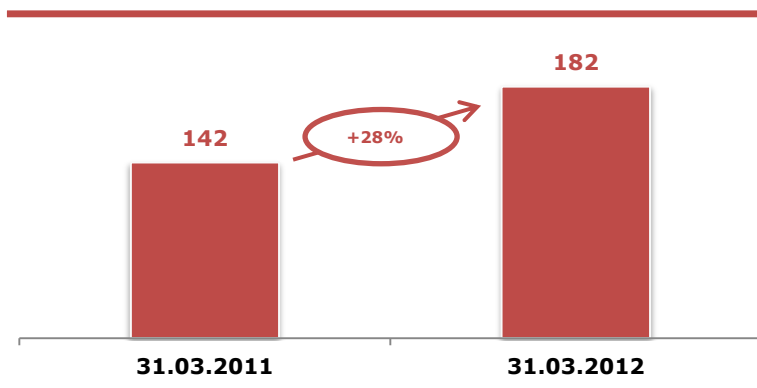
W ciągu pierwszego kwartału 2012 r. utworzono odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 49 mln zł, co oznacza ich wzrost o 26% w stosunku do wyniku z końca pierwszego kwartału 2011 r.

Wynik z odpisów aktualizacyjnych (mln zł)



Koszty działania Banku na koniec pierwszego kwartału 2012 r. wyniosły 182 mln zł i były o 28% wyższe niż w analogicznym okresie w 2011 r. (142 mln zł).

Koszty działania Banku (mln zł)



3.3 Bilans

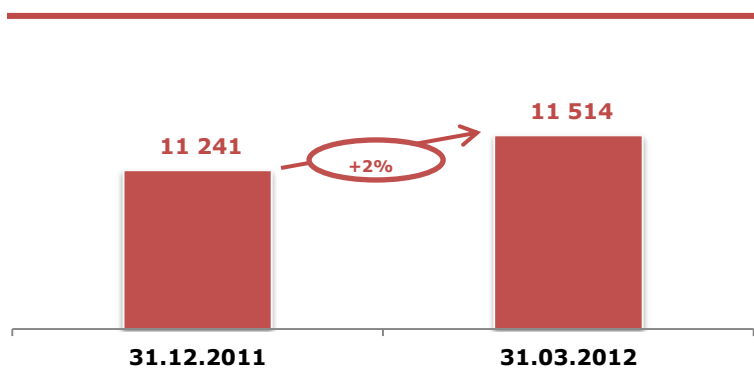
w tys. zł		
AKTYWA	Stan na	Stan na
	31.03.2012	31.12.2011
Kasa i środki w banku centralnym	581 544	447 083
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	186 981	236 594
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 112 577	2 906 975
Należności od klientów	11 266 889	10 134 786
Należności od banków	246 809	1 105 792
Rzeczowe aktywa trwałe	213 890	212 392
Wartości niematerialne	138 706	122 854
Udziały w spółkach zależnych	1 250	250
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	54 914	73 648
<i>Odroczone</i>	<i>54 914</i>	<i>73 648</i>
Pozostałe aktywa	205 447	169 274
<u>AKTYWA RAZEM</u>	15 009 007	15 409 648

w tys. zł		
PASYWA	Stan na	Stan na
	31.03.2012	31.12.2011
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	141 178	168 300
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	12 859 061	13 602 905
Rezerwy	38 867	32 651
Pozostałe zobowiązania	442 678	447 203
Zobowiązania podporządkowane	344 278	44 403
<u>Zobowiązania, razem</u>	13 826 062	14 295 462
Kapitał własny	1 182 945	1 114 186
Kapitał akcyjny	500 000	500 000
Kapitał zapasowy	627 205	502 569
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 634	-13 019
Kapitały pozostałe	13 650	0
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-14 305	-26 369
Zysk/Strata bieżącego roku	53 761	151 005
<u>PASYWA RAZEM</u>	15 009 007	15 409 648

Suma bilansowa Banku w końcu pierwszego kwartału 2012 r. wyniosła 15,4 mld zł, co oznacza nieznaczny spadek aktywów w stosunku do stanu na koniec czwartego kwartału 2011 r.

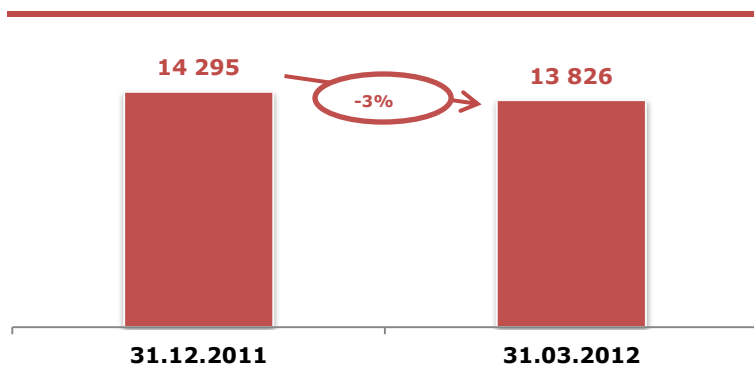
Portfel kredytowy Banku w końcu marca 2012 r. osiągnął wartość 11,5 mld zł, co oznacza wzrost wolumenu kredytów o 2% w stosunku do stanu na koniec poprzedniego kwartału.

Należności (mln zł)



Saldo depozytów nieznacznie zmalało w związku z zapadaniem krótkoterminowych lokat pozyskanych w dużej kampanii depozytowej jesienią 2011 r. Obecnie Bank posiada bazę depozytów o wartości 13,8 mld zł. Saldo depozytów utrzymuje się na poziomie znacząco wyższym od salda kredytów, co zapewnia bezpieczne finansowanie akcji kredytowej w przyszłości.

Zobowiązanie (mln zł)



4 Struktura własnościowa

Strukturę akcjonariatu Alior Bank S.A. w dniu 31 marca 2012 r. przedstawia tabela. W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano zmian w strukturze akcjonariatu, która pozostaje aktualna w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba i procent akcji	Liczba i procent głosów na Walnym Zgromadzeniu
1.	Alior LuxS.a r. l. & Co. S.C.A.	39312500 (78,625%)	39312500 (78,625%)
2.	Alis S.A.	10000000 (20%)	10000000 (20%)
3.	Alior Polska Spółka z o.o.	500000 (1%)	500000 (1%)
4.	Wojciech Sobieraj	62500 (0,125%)	62500 (0,125%)
5.	Niels Lundorff	62500 (0,125%)	62500 (0,125%)
6.	Cezary Smorszczewski	62500 (0,125%)	62500 (0,125%)

Wszyscy akcjonariusze instytucjonalni Alior Bank S.A. należą do grupy kapitałowej Carlo Tassara S.p.A. z siedzibą we Włoszech, w miejscowości Breno. Spółka Carlo Tassara S.p.A jest podmiotem ostatecznie dominującym wobec Banku.

Akcjonariuszami indywidualnymi Alior Bank S.A. są członkowie Zarządu Banku, którzy nabyli akcje na podstawie transakcji przeprowadzonych z akcjonariuszem większościowym Banku – Alior Lux S. a r. l. & Co. S.C.A.

5 Informacja o wyborze audytora

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania kwartalnego sprawozdania finansowego Alior Banku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci spełnili warunki konieczne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa polskiego.

Umowa dotycząca przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2012 r. do 31.03.2012 r. została zawarta ze Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

6 Oświadczenie Zarządu

Zarząd Alior Bank S.A. oświadcza, że sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na jego odpowiedzialność, w celu prawidłowego i najwierniejszego przedstawienia sytuacji finansowej i majątkowej oraz wyniku finansowego za badany okres, zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami – zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (DzU z 2002 r., Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Podpisy wszystkich członków Zarządu

28.05.2012

Wojciech Sobieraj
Prezes Zarządu

.....
Podpis

28.05.2012

Krzysztof Czuba
Wiceprezes Zarządu

.....
Podpis

28.05.2012

Niels Lundorff
Wiceprezes Zarządu

.....
Podpis

28.05.2012

Artur Maliszewski
Wiceprezes Zarządu

.....
Podpis

28.05.2012

Witold Skrok
Wiceprezes Zarządu

.....
Podpis

28.05.2012

Cezary Smorszczewski
Wiceprezes Zarządu

.....
Podpis

28.05.2012

Katarzyna Sułkowska
Wiceprezes Zarządu

.....
Podpis
