

31.12.2007	PLN	EUR	CHF	POZOSTAŁE	RAZEM
PASYWA					
Zobowiązania wobec banków	2 600 897	1 478 237	29 840	374 552	4 483 526
Zobowiązania wobec klientów	25 791 413	2 700 746	30 182	1 243 346	29 765 687
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	352 961	-	-	-	352 961
Wybrane pasywa	28 745 271	4 178 983	60 022	1 617 898	34 602 174

W ciągu roku nastąpiło zwiększenie luki w bilansie EUR i CHF, wynikające w głównej mierze z działalności kredytowej. Pozycje te zostały zamknięte poprzez transakcje pozabilansowe typu forward i swap dwuwalutowe w celu zapewnienia finansowania tych pozycji oraz wyeliminowania wpływu kursów walutowych na wyniki Grupy.

Ryzyko ceny instrumentów kapitałowych

Podmiotem odpowiedzialnym za zarządzanie ryzykiem ceny instrumentów kapitałowych jest Dom Maklerski BZ WBK (DM). Źródłem powyższego ryzyka są transakcje własne Domu Maklerskiego zawierane poprzez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i MS CTO (akcje, kontrakty Futures). Powyższe ryzyko jest mierzone poprzez branżowy standard wartości zagrożonej (VaR), który ustala się jako różnicę między wyceną rynkową otwartych pozycji w portfelu DM a wyceną opartą o stawki „najgorszego

przypadku”. W październiku 2008 roku metodę pomiaru ryzyka opartą o model wariancji-kowariancji zastąpiono metodą analizy historycznej. W tej metodzie wartość VaR jest wyznaczana z rozkładu 250 historycznych zmian wartości bieżącego portfela. Zmiennosc wyznaczana jest jako odpowiedni percentyl rozkładu. Zaletą nowej metody jest dokładniejszy pomiar ryzyka, w tym uwzględnianie spreadu pomiędzy poszczególnymi pozycjami terminowymi w portfelu. Metoda historyczna jest uzupełniana testowaniem napięć.

Proces zarządzania ryzykiem rynkowym w Domu Maklerskim został poddany nadzorowi ze strony nowopowstałego Komitetu Ryzyka Rynkowego Grupy BZ WBK, którego Przewodniczącym jest Prezes Banku. Komitet odpowiada m.in. za przyznawanie limitu VAR dla Domu Maklerskiego oraz akceptację zmian w metodologii pomiaru ryzyka i nadzoruje proces zarządzania tym ryzykiem.

Zamieszczona poniżej tabela ilustruje miary ryzyka w 2008 roku i okresie porównywalnym:

Ryzyko instrumentów kapitałowych (tys. zł)	VaR		Scenariusz skrajny	
Dzienny okres utrzymywania pozycji	2008*	2007	2008	2007
Średni	1 172	101	2 076	76
Maksymalny	3 217	346	6 784	1 252
Minimalny	43	6	55	27
31 grudnia	143	267	544	152

* wartości wyliczone przy pomocy nowej metody pomiaru ryzyka (analiza historyczna)

DM działa w ramach limitu operacyjnego VAR, którego maksymalna wartość w 2008 roku wyniosła 4mln złotych. Jednorazowe przekroczenie limitu zostało zgłoszone odpowiednim jednostkom w Banku. Limit został podniesiony do poziomu jak wyżej.

Ryzyko płynności

Ogólną odpowiedzialność za nadzorowanie ryzyka płynności posiada ALCO, które doradza Zarządowi odpowiednie taktyki i polityki w zakresie strategicznego zarządzania płynnością i wpływem środków. W 2008 roku z rekomendacji ALCO Zarząd zatwierdził nową Politykę Płynności (uwzględniającą wymogi Uchwały nr

09/2007 Komisji Nadzoru Bankowego) oraz Strategię Finansowania Aktywów Długoterminowych.

W zakresie płynności krótkoterminowej Polityka Grupy stanowi ograniczanie przewidywanych wpływów środków do poziomu, który zostanie pokryty przez przewidywane wpływy i/lub aktywa płynne (głównie papiery wartościowe), które mogą być sprzedane lub zastawione w ramach transakcji repo lub kredytu lombardowego, zaciągniętego w NBP.

Bank jest zobligowany do posiadania niezbędnych środków finansowych do realizacji oczekiwanych wypłat związanych z lokatami, środkami bieżącymi, uruchomieniami kredytów, realizacją gwarancji, rozliczeniami.



WBK

Bank Zachodni WBK S.A.