



# < Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy BRE Banku SA w 2010 roku >

Warszawa, 28 lutego 2011 r.

## SPIS TREŚCI

<b>I. KRÓTKA CHARAKTERYSTYKA BRE BANKU I JEGO GRUPY .....</b>	<b>5</b>
<b>II. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE BRE BANKU W 2010 R. ....</b>	<b>9</b>
II.1. WSTĘP .....	9
II.2. OGŁOSZENIE STRATEGII NA LATA 2010 – 2012 I JEJ SKUTECZNA REALIZACJA .....	9
II.3. SUKCES NOWEJ EMISJI AKCJI BRE BANKU .....	10
II.4. REALIZACJA ISTOTNYCH PROJEKTÓW W BANKU .....	11
<b>III. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA W 2010 ROKU .....</b>	<b>12</b>
III.1. WZROST OŻYWIENIA GOSPODARCZEGO .....	12
III.2. INFLACJA I STOPY PROCENTOWE .....	13
III.3. SEKTOR BANKOWY .....	13
III.4. RYNEK KAPITAŁOWY .....	14
<b>IV. AKCJONARIAT I NOTOWANIA AKCJI BRE BANKU NA GPW .....</b>	<b>15</b>
IV.1. INFORMACJA O AKCJACH BRE BANKU SA NA KONIEC GRUDNIA 2010 R. ....	15
IV.2. COMMERZBANK AG – GŁÓWNY AKCJONARIUSZ BRE BANKU .....	16
IV.3. OBSZARY WSPÓŁPRACY Z COMMERZBANKIEM .....	16
IV.4. NOTOWANIA KURSU AKCJI BRE BANKU NA GPW .....	17
IV.5. STOPA ZWROTU I DYWIDENDA .....	18
<b>V. RATINGI BRE BANKU I SPÓŁEK GRUPY .....</b>	<b>19</b>
V.1. RATINGI AGENCJI FITCH RATINGS .....	19
V.2. RATING AGENCJI MOODY’S INVESTORS SERVICE .....	19
<b>VI. GRUPA BRE BANKU NA RYNKU USŁUG FINANSOWYCH W 2010 R. ....</b>	<b>20</b>
<b>VII. ROZWÓJ BANKOWOŚCI KORPORACYJNEJ W 2010 R. ....</b>	<b>21</b>
VII.1. KLIENCI KORPORACYJNI I INSTYTUCJE .....	21
VII.1.1. Klienci korporacyjni (BRE Bank) .....	21
VII.1.2. Rozwój bankowości transakcyjnej .....	22
VII.1.3. Rozwój oferty .....	22
VII.1.4. Finansowanie strukturalne i mezzanine .....	23
VII.1.5. Placówki Bankowości Korporacyjnej .....	24
VII.2. SPÓŁKI W OBSZARZE KLIENCI KORPORACYJNI I INSTYTUCJE .....	24
VII.2.1. Grupa Intermarket .....	24
VII.2.2. Polfactor SA .....	24
VII.2.3. BRE Leasing Sp. z o.o. ....	24
VII.2.4. BRE Holding Sp. z o.o. ....	25
VII.2.5. BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (BRE Gold FIZAN) ..	25
VII.2.6. Garbary Sp. z o.o. ....	25
VII.3. DZIAŁALNOŚĆ HANDLOWA I INWESTYCYJNA .....	25
VII.3.1. Instytucje Finansowe .....	26
VII.4. SPÓŁKI W OBSZARZE DZIAŁALNOŚĆ HANDLOWA I INWESTYCYJNA .....	27
VII.4.1. BRE Bank Hipoteczny SA (BBH) .....	27
VII.4.2. Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (DI BRE) .....	27
VII.4.3. BRE Finance France SA .....	28
<b>VIII. ROZWÓJ BANKOWOŚCI DETALICZNEJ W 2010 R. ....</b>	<b>28</b>
VIII.1. ROZWÓJ BANKOWOŚCI DETALICZNEJ W BRE BANKU .....	28
VIII.1.1. Dynamiczny wzrost liczby klientów .....	28

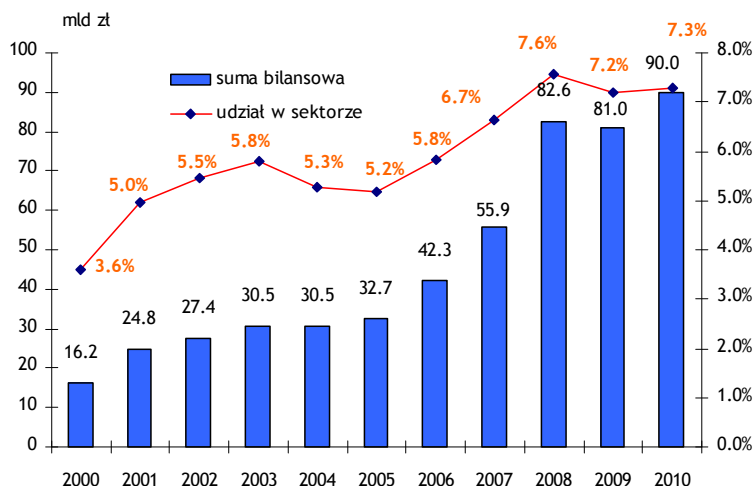
VIII.1.2. Depozyty i fundusze inwestycyjne .....	29
VIII.1.3. Kredyty.....	29
VIII.1.4. Karty.....	31
VIII.1.5. Rozwój usług okołobankowych .....	31
VIII.1.6. Rozwój oferty Bankowości Detalicznej.....	31
VIII.1.7. Racjonalizacja sieci placówek Bankowości Detalicznej.....	33
VIII.2. SPÓŁKI W OBSZARZE BANKOWOŚCI DETALICZNEJ .....	33
VIII.2.1. Aspiro SA.....	33
VIII.2.2. BRE Wealth Management .....	33
VIII.2.3. BRE Ubezpieczenia TUiR S.A. ....	33
<b>IX. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY BRE BANKU .....</b>	<b>34</b>
IX.1. USŁUGI POWIERNICZE W BRE BANKU.....	34
IX.2. POZOSTAŁE KONSOLIDOWANE SPÓŁKI .....	35
<b>X. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BRE BANKU W 2010 R. ....</b>	<b>35</b>
X.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY BRE BANKU .....	35
X.1.1. Dochody Grupy BRE Banku.....	35
X.1.2. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek.....	38
X.1.3. Zmiany w poziomie kosztów w Grupie BRE Banku.....	38
X.2. ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	39
X.2.1. Zmiany w aktywach Grupy BRE Banku.....	39
X.2.2. Zobowiązania i kapitały.....	40
X.3. WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI.....	42
X.4. WKŁAD OBSZARÓW BIZNESOWYCH W WYNIK GRUPY BRE BANKU .....	42
X.5. WYNIKI SPÓŁEK GRUPY BRE BANKU .....	43
<b>XI. PODSTAWOWE RYZYKA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY BRE BANKU .....</b>	<b>44</b>
XI.1. RYZYKO KREDYTOWE .....	44
XI.1.2. Jakość portfela kredytowego .....	45
XI.2. RYZYKO PŁYNNOŚCI .....	45
XI.3. RYZYKO RYNKOWE.....	46
XI.4. RYZYKO OPERACYJNE .....	48
XI.5. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA .....	48
<b>XII. ROZWÓJ KADROWY .....</b>	<b>49</b>
XII.1. ZMIANY W POZIOMIE ZATRUDNIENIA .....	49
XII.2. SZKOLENIA .....	50
XII.3. SYSTEM MOTYWACYJNY W BRE BANKU .....	50
XII.4. MBO (ZARZĄDZANIE PRZEZ CELE)- NOWY SYSTEM PLANOWANIA I OCENY .....	51
<b>XIII. NAKŁADY INWESTYCYJNE .....</b>	<b>51</b>
<b>XIV. ZAMIERZENIA I PERSPEKTYWY GRUPY BRE BANKU NA PRZYSZŁOŚĆ .....</b>	<b>52</b>
XIV.1. SPRZYJAJĄCE CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE .....	52
XIV.2. DOBRA POZYCJA WYJŚCIOWA BRE BANKU .....	54
<b>XV. DZIAŁALNOŚĆ BRE BANKU NA RZECZ OTOCZENIA.....</b>	<b>56</b>
<b>XVI. OTRZYMANE NAGRODY I WYRÓŻNIENIA .....</b>	<b>58</b>
<b>XVII. OŚWIADCZENIE BRE BANKU SA O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2010 R. ...</b>	<b>60</b>
XVII.1. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRYM PODLEGA BRE BANK SA .....	60
XVII.2. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .....	61

XVII.3. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH BANKU .....	62
XVII.4. ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	63
XVII.5. SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE .....	63
XVII.6. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU .....	64
XVII.7. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA .....	64
XVII.8. ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU .....	64
XVII.9. ZASADY ZMIAN STATUTU SPÓŁKI.....	64
XVII.10. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA, JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA.....	65
XVII.10.1 Sposób działania Walnego Zgromadzenia.....	65
XVII.10.2 Zasadnicze Uprawnienia Walnego Zgromadzenia .....	66
XVII.10.3 Prawa Akcjonariuszy i sposób ich wykonywania.....	66
XVII.11. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY W ZARZĄDZIE I RADZIE NADZORCZEJ BANKU ORAZ ZASADY DZIAŁANIA TYCH ORGANÓW.....	68
XVII.11.1 Zarząd.....	68
XVII.11.2. Rada Nadzorcza .....	71
XVII.12. RELACJE INWESTORSKIE W BRE BANKU .....	78
<b>XVIII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....</b>	<b>80</b>

## I. Krótka charakterystyka BRE Banku i jego Grupy

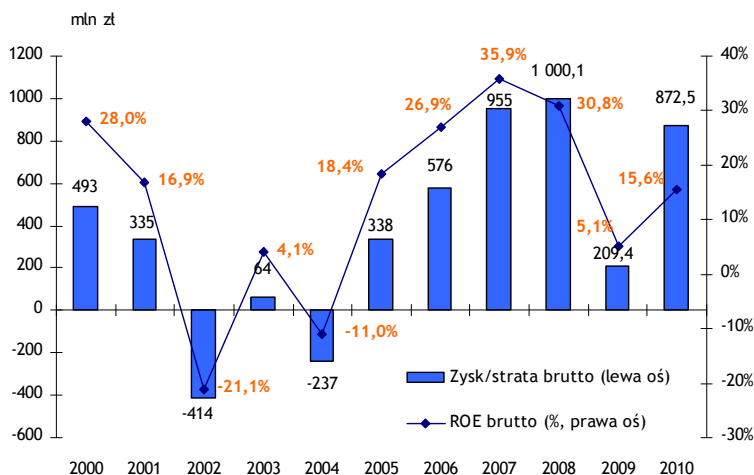
BRE Bank SA powstał w 1986 r. (wówczas pod nazwą Bank Rozwoju Eksportu SA), a działalność rozpoczął w początkach 1987 r. W 2011 r. Bank będzie obchodził 25 - lecie istnienia. Obecnie jest jednym z największych polskich uniwersalnych banków polskich.

### Aktywa Grupy BRE Banku SA



Na koniec 2010 r. wartość aktywów w ujęciu skonsolidowanym wyniosła 90,0 mld zł, co uplasowało go na trzeciej pozycji wśród polskich banków, a aktywa stanowiły ponad 7% aktywów polskiego sektora bankowego. Również pod względem wielkości kapitałów oraz portfela kredytów i pożyczek dla klientów jest trzecim największym bankiem wśród banków notowanych na GPW. Pod względem wielkości depozytów i zobowiązań wobec klientów zajmuje czwartą pozycję.

### Zysk brutto Grupy BRE Banku



Grupa BRE Banku rok 2010 zakończyła zyskiem brutto w kwocie 872,5 mln zł, ponad 4-krotnie więcej, niż w roku 2009.

Było to głównie zasługą rekordowo wysokich dochodów w historii działalności Grupy.

Odzwierciedleniem poprawy koniunktury w 2010 r. w gospodarce, a zatem i kondycji klientów były znacznie niższe potrzeby jeśli chodzi o tworzenie odpisów na należności od klientów.



BRE jest bankiem uniwersalnym, z tym że pod marką BRE Bank poprzez sieć 24 oddziałów i 21 biur korporacyjnych prowadzi działalność na rynku bankowości korporacyjnej (około 13 tys. klientów) oraz obsługę klientów Private Banking (około 5 tys. klientów).

Obsługa klientów detalicznych odbywa się pod odrębnymi markami: mBank i MultiBank. Pierwszy z nich - internetowy mBank na koniec 2010 r. obsługiwał w Polsce około 2,6 mln klientów. Ponadto prawie 500 tys. klientów obsługiwał mBank w Czechach i na Słowacji.

W 2010 r. mBank obchodził 10 urodziny. W ciągu tych lat stał się czołowym bankiem internetowym i trzecim Polsce bankiem detalicznym pod względem liczby klientów.

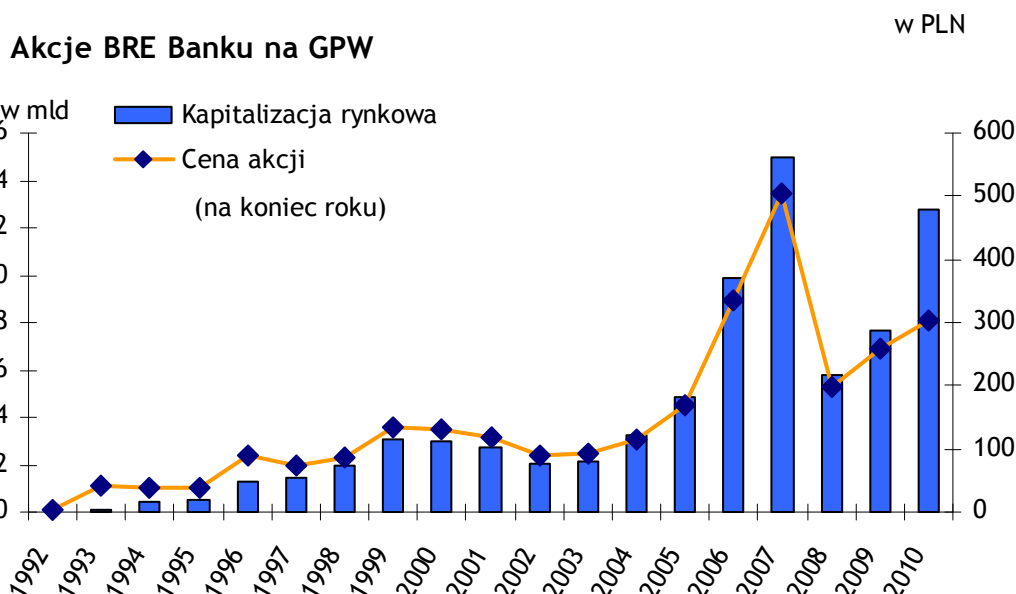
MultiBank, którego oferta jest skierowana do nieco zamożniejszych osób, na koniec 2010 r. obsługiwał około 600 tys. klientów.

BRE Bank posiada od lat strategicznego akcjonariusza, którym jest niemiecki Commerzbank AG (CB). Po połączeniu z Dresdner Bankiem w 2009 r. jest to obecnie drugi co do wielkości bank niemiecki, z rozległą siecią oddziałów w Niemczech i Europie. Posiada on około 70% akcji BRE Banku. BRE Bank wchodzi w skład Grupy Commerzbanku.

Pozostałe 30% akcji posiadanych przez udziałowców mniejszościowych znajduje się w wolnym obrocie. Obracają nimi głównie inwestorzy finansowi (około ¾ free float) oraz inwestorzy indywidualni.

Na dzień 31.12.2010 r. w 10-osobowej Radzie Nadzorczej 5 osób miało obywatelstwo polskie, w tym Przewodniczący Rady Nadzorczej. Zarząd BRE Banku składał się z 7 osób, spośród których 4 osoby miały polskie obywatelstwo, w tym Prezes Zarządu.

Akcje BRE Banku są notowane na GPW od 1992 r. Na ostatnim notowaniu w 2010 r. cena walorów wyniosła 304 zł. Cenę akcji oraz kapitalizację rynkową od początku notowań przedstawia poniższy wykres:



## Skład Grupy BRE Banku

Wraz z rozwojem działalności Bank zakładał lub kupował spółki, które oferowały produkty i usługi komplementarne do bankowych, a zaspakajające potrzeby klientów. Na koniec 2010 r. do najważniejszych spółek Grupy należały: BRE Leasing, BRE Bank Hipoteczny, Dom Inwestycyjny BRE Banku, spółki factoringowe w tym polski Polfactor, BRE Ubezpieczenia. Łącznie konsolidacją na koniec 2010 r. objętych było 17 spółek.

Podział działalności Grupy BRE Banku na linie i obszary biznesowe przedstawiał się następująco:

Grupa BRE Banku			
Segment	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość Detaliczna
Bank	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Obsługa korporacji (Grupy kapitałowe)</li> <li>Obsługa finansowa dużych przedsiębiorstw</li> <li>Obsługa małych i średnich przedsiębiorstw</li> <li>Finansowanie strukturalne i mezzanine</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ryzyko i Zarządzanie Płynnością</li> <li>Rynki Finansowe</li> <li>Instytucje Finansowe*/</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>mBank (klienci masowi i mikroprzedsiębiorstwa)</li> <li>MultiBank (klienci zamożni)</li> <li>Private Banking (klienci bogaci)</li> </ul>
Spółki konsolidowane	<ul style="list-style-type: none"> <li>BRE Leasing Sp. z o.o.</li> <li>Grupa Intermarket               <ul style="list-style-type: none"> <li>Intermarket Bank AG</li> <li>Polfactor SA</li> <li>Transfinance a.s.</li> <li>Magyar Factor zRt</li> </ul> </li> <li>BRE Holding Sp. z o.o.</li> <li>BRE Gold FIZ Aktywów Niepublicznych</li> <li>Garbary Sp. z o.o.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dom Inwestycyjny BRE*/ Banku SA</li> <li>BRE Bank Hipoteczny SA*/</li> <li>BRE Finance France SA</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>BRE Wealth Management SA</li> <li>Aspiro SA</li> <li>BRE Ubezpieczenia TUiR SA</li> <li>BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.</li> </ul>
	Inne spółki	<ul style="list-style-type: none"> <li>BRE.locum SA</li> <li>Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.</li> </ul>	

\*/ poprzednio w obszarze Klienci Korporacyjni i Instytucje,

Począwszy od III kwartału 2010 r. nastąpiła zmiana przypisania pewnych rodzajów działalności Grupy w segmencie Korporacje i Rynki Finansowe. Zmiana polegała na przesunięciu z obszaru Klienci Korporacyjni i Instytucje do obszaru Działalność Handlowa i Inwestycyjna następujących elementów: (a) Instytucje Finansowe, (b) spółki: DI BRE Bank SA, BRE Bank Hipoteczny SA. Zmiany te zostały dokonane w celu lepszego odzwierciedlenia odpowiedzialności organizacyjnej za wyniki linii biznesowych i potrzeb związanych z prezentacją wyników segmentów oraz w celu lepszego wykorzystania obszarów kooperacji pomiędzy liniami biznesowymi w Banku oraz spółkami.

Jednocześnie dwie spółki: Tele-Tech Investment Sp. z o.o. i BRE Corporate Finance S.A. od III kwartału 2010 r. zostały wyłączone z konsolidacji, gdyż ich wpływ na wynik brutto Grupy jest nieistotny.

## Władze BRE Banku (na koniec 2010 r.)

### Rada Nadzorcza

1. Maciej Leśny - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Andre Carls - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Achim Kassow - Członek Rady Nadzorczej
4. Sascha Klaus - Członek Rady Nadzorczej
5. Teresa Mokrysz - Członek Rady Nadzorczej
6. Stefan Schmittmann - Członek Rady Nadzorczej
7. Waldemar Stawski - Członek Rady Nadzorczej
8. Jan Szomburg - Członek Rady Nadzorczej
9. Marek Wierzbowski - Członek Rady Nadzorczej
10. Martin Zielke - Członek Rady Nadzorczej

### Zarząd

1. Cezary Stypułkowski - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku
2. Karin Katerbau - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów
3. Wiesław Thor - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem
4. Przemysław Gdański, Członek Zarządu, Dyrektor ds. Bankowości Korporacyjnej
5. Hans-Dieter Kemler - Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej
6. Jarosław Mastalerz - Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej
7. Christian Rhino - Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki

W 2010 r. miała miejsce zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu BRE Banku. W dniu 2 sierpnia 2010 r. Rada Nadzorcza BRE Banku odwołała Pana Mariusza Grendowicza ze składu Zarządu BRE Banku oraz ze stanowiska Prezesa Zarządu BRE Banku i Dyrektora Generalnego Banku. Na stanowisko to ze skutkiem na dzień 1 października 2010 r. powołała Pana Cezarego Stypułowskiego. W dniu 27 października 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na pełnienie przez niego tej funkcji. Do dnia objęcia funkcji przez Pana Cezarego Stypułowskiego obowiązki Prezesa Zarządu czasowo wykonywał Wiceprezes Zarządu Pan Wiesław Thor.

## Podstawowe dane

Podstawowe dane dla Grupy BRE Banku na koniec roku	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Suma bilansowa (mln zł)	32 739,1	42 330,6	55 983,0	82 605,2	81 023,9	90 042,4
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (mln zł)	15 376,0	23 044,7	33 682,7	52 142,5	52 468,8	59 370,4
Zobowiązania wobec klientów (mln zł)	20 349,4	24 669,9	32 401,9	37 750,0	42 791,4	47 420,1
Wartość księgowa (mln zł)	2 035,2	2 530,8	3 324,5	3 894,5	4 120,2	6 909,3
Zysk brutto z działalności kontynuowanej i zaniechanej ( w mln zł)	338,0	576,4	954,5	1 000,1	209,4	872,5
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej, przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA ( w mln zł)	247,5	421,3	710,1	857,5	128,9	641,6
Współczynnik wypłacalności (%)	11,10	10,39	10,16	10,04	11,50	15,90
ROE brutto (%)	17,8	26,9	35,9	30,8	5,1	15,6
Wskaźnik poziomu kosztów (C/I w %)	69,3	63,7	55,5	55,1	54,2	51,8
Zatrudnienie w BRE Banku (osoby na koniec roku)	3 571	4 001	4 795	5 877	4 901	5 300
Liczba placówek korporacyjnych BRE Banku na koniec roku						
oddziałów	23	23	23	24	24	24
biur			4	21	21	21
Liczba placówek detalicznych BRE Banku na koniec roku						
mBank Polska	54	65	103	161	142	115
MultiBank	72	84	109	131	134	133
Podstawowe wskaźniki giełdowe dla Grupy	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Liczba akcji na koniec roku	28 983 972	29 516 035	29 660 668	29 690 882	29 690 882	42 086 674
Zysk z działalności kontynuowanej i zaniechanej na akcję (zł)	8,60	13,12	21,08	24,49	4,34	17,49
Wartość księgowa na akcję (zł)	70,22	85,74	112,08	131,17	138,77	164,17
cena /zysk na akcję	17,34	22,61	21,15	7,08	52,89	17,38
Cena/wartość księgowa	2,12	3,46	3,98	1,32	1,65	1,85
Cena akcji na ostatniej sesji w roku (dla lat 2005 -2009 przeliczona) wskaźnikiem 0,88275 w związku z emisją nowych akcji w 2010)	149	297	446	173	230	304



## II. Najważniejsze wydarzenia w Grupie BRE Banku w 2010 r.

### II.1. Wstęp

Grupa BRE Banku w 2010 roku osiągnęła zysk brutto w kwocie 872,5 mln zł, wobec 209,4 mln zł przed rokiem, (+317% r/r). Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku osiągnął poziom 641,6 mln zł wobec 128,9 mln zł (+398% r/r).

Było to możliwe głównie dzięki korzystnym kierunkom zmian w rozwoju biznesu Banku i spółek Grupy jako efektu konsekwentnie realizowanej strategii. Nastąpił istotny przyrost dochodów przy znacznie niższym niż w 2009 roku poziomie odpisów na należności od klientów oraz przy utrzymującej się dyscyplinie kosztowej. Do najważniejszych czynników sukcesu 2010 roku należy zaliczyć:

- Wypracowanie rekordowo wysokich dochodów Grupy na poziomie 3 124,6 mln zł, o 273,3 mln zł (+ 9,6%) wyższych niż w 2009 r. Zostały one osiągnięte dzięki:
  - Wyższemu o 152,8 mln zł wynikowi z tytułu odsetek (+9,2% w porównaniu do 2009 r.) osiągniętym głównie z tytułu niższych kosztów depozytów w wyniku strategicznej decyzji o obniżce oferowanych stóp procentowych oraz wyższych dochodów z kredytów i papierów wartościowych.
  - Znacznemu wzrostowi dochodów z opłat i prowizji o 151,2 mln zł (+25,4% w porównaniu do 2009 r.) jako wyniku rosnącej sprzedaży produktów.
  - Sprzedaży części pakietu akcji PZU przez spółkę zależną BRE Gold FIZ Aktywów Niepublicznych, co w ciągu 2010 r. przyniosło Grupie dochód w wysokości 47,5 mln zł), ponadto posiadane akcje PZU przyniosły w III kwartale 2010 r. 5 mln zł dywidendy.
- Znaczące obniżenie kosztów ryzyka (liczonych jako relacja utworzonych w ciągu roku rezerw do średniego w danym roku stanu należności od sektora niefinansowego) do 114 punktów bazowych wobec 210 punktów bazowych w 2009 r. dzięki ożywieniu w gospodarce i poprawie sytuacji finansowej przedsiębiorstw.
- Dalsza poprawa efektywności, przejawiająca się spadkiem wskaźnika koszty/dochody do poziomu 51,8% wobec 54,2% na koniec 2009 r.
- Dalszy wzrost liczby klientów detalicznych BRE Banku, których liczba na koniec grudnia 2010 r. przekroczyła 3,7 mln. W ciągu 12 miesięcy 2010 r. ich liczba zwiększyła w porównaniu z grudniem 2009 r. o 394 tys. (+12,1% r/r.).
- Wzrost liczby klientów korporacyjnych do 13,3 tysiąca (o 435 netto w skali roku)
- Znaczne kapitałowe wzmocnienie Grupy BRE Banku o 1,97 mld zł w wyniku zakończonej sukcesem emisji nowych akcji. W efekcie współczynnik wypłacalności na koniec roku wyniósł 15,90% wobec 11,50% przed rokiem a współczynnik Core Tier 1 wzrósł do 10,40% wobec 6,62% przed rokiem

### II.2. Ogłoszenie strategii na lata 2010 - 2012 i jej skuteczna realizacja

W dniu 1 marca 2010 r. Bank ogłosił założenia swej strategii na lata 2010 -2012. Koncentruje się ona na rentownym wzroście w dwóch podstawowych segmentach działalności: Bankowości Detalicznej oraz w segmencie Korporacji i Rynków Finansowych

W **Bankowości Detalicznej** celem Grupy jest wzrost dochodów w najatrakcyjniejszych segmentach rynku poprzez skoncentrowanie się na obecnych i potencjalnych klientach zamożnych. Grupa zamierza osiągnąć wyższe dochody poprzez:

- pozyskiwanie nowych klientów dzięki szerokiej funkcjonalności rachunków bieżących,

- zwiększenie liczby produktów posiadanych przez klientów, dla których obecnie Grupa nie jest bankiem pierwszego wyboru,
- dokonanie segmentacji klientów detalicznych Grupy z wykorzystaniem systemu CRM w celu intensyfikacji sprzedaży produktów i usług.

Asortyment produktów i usług będących przedmiotem sprzedaży wiązanej obejmuje:

- pozahipoteczne produkty kredytowe udzielane m.in. w ramach przyznanych automatycznych limitów kredytowych dla wybranych klientów,
- kredyty hipoteczne, w tym walutowe kredyty hipoteczne,
- inne produkty z obszaru bankowości transakcyjnej, usługi maklerskie oraz produkty bancassurance.

Założono dalszy wzrost liczby klientów tak, by docelowo w 2012 r. ich liczba przekroczyła 4 mln.

Osiągnięte już w 2010 r. efekty realizacji strategii to wspomniany już we „Wstępie” istotny wzrost bazy klientowskiej, głównie w Bankowości Detalicznej (+394 tys. +12,1% r/r). Mimo tak dynamicznego wzrostu liczby klientów zwiększał się cross-selling, co przełożyło się na wzrost średniej liczby produktów przypadających na 1 klienta do 2,81 z 2,62 przed rokiem. Wzrósł również udział w rynku kredytów niehipotecznych z 3,2% na koniec 2009 do 3,6% na koniec 2010 r. Trwa również wdrażanie systemu CRM dla Bankowości Detalicznej.

W segmencie **Korporacji i Rynków Finansowych** Bank zamierza utrwalić pozycję w bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej poprzez bardziej efektywne wykorzystywanie sieci dystrybucji, jak również przez koncentrowanie działalności na nowych, atrakcyjnych obszarach rozwoju. W szczególności Bank zamierza rozbudować swoje usługi bankowości transakcyjnej oraz zwiększyć sprzedaż związaną produktów bankowości inwestycyjnej. Ponadto Bank zamierza rozwijać atrakcyjne obszary wzrostu, obejmujące:

- działalność związaną z obsługą podmiotów z sektora finansów publicznych charakteryzujących się atrakcyjnym profilem ryzyka/zyskowności,
- współpracę z polskimi spółkami zależnymi międzynarodowych przedsiębiorstw, w tym klientów Commerzbanku
- finansowanie projektów realizowanych z wykorzystaniem funduszy UE.

Bank zamierza także stać się liderem rynku w zakresie usług bankowości transakcyjnej poprzez dotarcie do jeszcze większej liczby klientów przy wykorzystaniu sieci placówek MultiBanku i współpracę ze spółkami zależnymi. Kontynuowany będzie rozwój produktów innowacyjnych (m.in. produktów oferowanych za pośrednictwem platformy iBRE, zarządzania gotówką, oferty kart płatniczych), automatyzacja wychodzących przelewów zagranicznych. Wykorzystane będą silne relacje z eksporterami i importerami. W związku ze stopniową poprawą sytuacji polskiej gospodarki Bank zamierza skoncentrować się na sprzedaży wiązanej i zwiększaniu wolumenu produktów i usług bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej, takich jak instrumenty dłużne, oraz produkty wspomagające zarządzanie ryzykiem (w tym opcje walutowe, kontrakty forward, instrumenty pochodne na stopę procentową i swapy towarowe).

Rok 2010 przyniósł, oprócz wzrostu liczby klientów korporacyjnych, znaczny wzrost udziału Banku w obsłudze jednostek sektora budżetowego. I tak w kredytach udział ten wzrósł z 0,8% do 4,1%, natomiast jeśli chodzi o depozyty z 0,1% do 0,6%. Ponadto odnotowano wzrost cross-sellingu, zwłaszcza w dziedzinie Cash Management.

W efekcie realizacji projektu „Cross-Border” (patrz punkt II.4.) zwiększa się baza klientów międzynarodowych, w tym pośrednio powiązanych z Commerzbankiem oraz rozszerza się zakres współpracy z nimi.

### **II.3. Sukces nowej emisji akcji BRE Banku**

W celu wsparcia wdrożenia strategii na lata 2010-2012 i dostosowania wskaźnika kapitału podstawowego do możliwych nowych wymagań kapitałowych stawianych zarówno przez organy

nadzoru jak i rynek, w dniu 30 marca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału w drodze emisji akcji z prawem poboru.

Nowa emisja była spektakularnym sukcesem. W jej wyniku pozyskano 1 979.4 mln zł a kapitały Banku zwiększyły się znacznie, zwiększając bezpieczeństwo jego działania. Należy podkreślić, że emisja cieszyła się dużym zainteresowaniem inwestorów, mimo konkurencyjnych ofert na rynku. Objęto wszystkie 12 371 200 oferowanych akcji, z 1,6 krotną nadsubskrypcją.

16 lipca 2010 r. nowa emisja została sądownie zarejestrowana a kapitał zakładowy wzrósł do 168 248 328 zł.

Pozytywne efekty realizowanej strategii w minionym roku, w połączeniu ze wzmocnioną bazą kapitałową, stwarzającą możliwości dalszej ekspansji dobrze rokują co do osiągnięcia celów strategii do 2012 roku.

## **II.4. Realizacja istotnych projektów w Banku**

W 2010 r. prowadzono szereg działań w ramach projektów, spośród których do najistotniejszych należy zaliczyć:

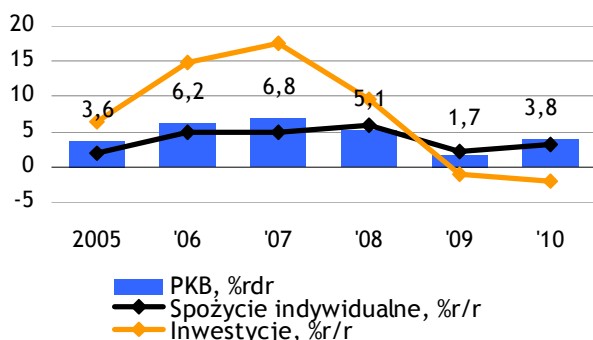
- Wdrożenie projektu MIFID (ang. - Market in Financial Instruments Directive) w celu dostosowania działalności do zmian prawnych, związanych z powyższą dyrektywą. W tym celu podjęto działania mające na celu wzmocnienie ochrony klientów inwestujących w instrumenty finansowe, a także zwiększające przejrzystość działania w zakresie ich oferowania.
- Kontynuację projektu AIRB (Advanced Internal Ratings Based approach), czyli zaawansowanej metody wewnętrznych ratingów w celu wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego. W grudniu 2009 r. Bank wystąpił do polskiego i niemieckiego nadzoru finansowego o zgodę na stosowanie tej metody. Prace nad wdrożeniem AIRB prowadzi również BRE Leasing i BRE Bank Hipoteczny.
- Sfinalizowanie projektu „Dresdner” - w następstwie fuzji Commerzbanku AG (CB) z Dresdner Bankiem w 2009 r. nastąpiło również przejęcie przez CB polskiego oddziału Dresdner Banku i przekształcenie go w Commerzbank AG Spółka Akcyjna Oddział w Polsce. Następnie - na mocy wcześniejszych umów i uzyskanych zgód - przedsiębiorstwo oddziału zostało nabyty przez BRE Bank w dniu 9 listopada 2010 r. Przejęto wówczas 263 klientów, 329 mln zł depozytów oraz 148 mln zł kredytów. Zatrudniono także 28 pracowników (wg danych na koniec października 2010 r.)
- Realizacja projektu Cross Border, rozpoczętego w końcu 2009 r. z myślą o usprawnieniu współpracy transgranicznej w ramach Grupy Commerzbank w obsłudze jej międzynarodowych klientów niemieckojęzycznych, którzy bezpośrednio lub poprzez sieć zagranicznych oddziałów czy też spółek powiązanych prowadzą swoją działalność w więcej niż jednym kraju. Celem projektu jest ujednolicenie obsługi oraz spójnej oferty w ramach jednej grupy bankowej, jaką stanowi Grupa Commerzbank. W wyniku projektu zidentyfikowano grupę podmiotów, obsługiwanych obecnie w Polsce przez inne banki. W pierwszej kolejności celem akwizycji będzie około połowa podmiotów z tej listy, która ma firmy - matki obsługiwane przez Commerzbank.
- Rozbudowa systemu windykacji kredytów w Bankowości Detalicznej poprzez rozwój modułu windykacyjnego monitoringu kredytów oraz utworzenia windykacyjnego Call center.
- Rozpoczęcie wdrażania systemu CRM w Bankowości Detalicznej w celu zwiększenia efektywności pracy doradców oraz poprawy jakości obsługi klientów. Projekt zakłada rozwój technologii analitycznych w celu zapewnienia informacji o sugerowanych działaniach w stosunku do klientów (przypisanie grup klientów do konkretnego doradcy, sugerowanie najlepszych propozycji sprzedażowych, wydarzenia na kliencie, historia kontaktów z klientem).

### III. Sytuacja makroekonomiczna w 2010 roku

#### III.1. Wzrost ożywienia gospodarczego

Rok 2010 przyniósł wyraźne ożywienie aktywności gospodarczej w Polsce.

##### Dynamika PKB i jego składowych



Dynamika PKB wzrosła w 2010 roku do 3,8% z 1,7% w 2009 roku, stopniowo rosnąc w kolejnych kwartałach: 3,0% r/r w I kwartale, 3,5% r/r w II kwartale, 4,2% r/r w III kwartale oraz ok. 4,2-4,5% r/r w IV kwartale (szacunek w oparciu o dane całoroczne).

Głównym czynnikiem ożywienia gospodarczego w 2010 roku było mocne odbicie w eksporcie, wygenerowane w głównej mierze wskutek rosnącego popytu ze strony przemysłu niemieckiego, który notował w zeszłym roku silne ożywienie. Dynamika eksportu w 2010 roku sięgnęła ok. 20% po spadku o 16% w 2009 roku.

Obok eksportu ważnym czynnikiem wzrostu w 2010 roku był proces pokryzysowej odbudowy zapasów, postępujący wraz ze wzrostem aktywności ekonomicznej. Inne pozytywne elementy ożywienia gospodarczego w 2010 roku to:

- Wzrost dynamiki produkcji przemysłowej do 9,8% po spadku o 4,5% w roku 2009; głównym stymulantem dla polskiego przemysłu był rosnący popyt zewnętrzny w ramach powiązań wewnątrzgałęziowych gospodarek Polski i Niemiec.
- Stopniowe odradzanie się konsumpcji prywatnej (dynamika wyniosła 3,2% wobec 2,1% w 2009 roku) wsparte poprawiającą się sytuacją na krajowym rynku pracy.
- Poprawa sytuacji na krajowym rynku pracy:
  - Wzrost zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw o 2,4% r/r (przyrost o 124,5 tysiąca etatów) wobec spadku o 0,2% r/r w 2009 roku (-98,1 tysiąca etatów). Przyrost zatrudnienia miał miejsce głównie w sektorze przetwórczym.
  - Spadkowy trend stopy bezrobocia rejestrowanego - po osiągnięciu maksimum w lutym (13,2%) do poziomu 12,3% wobec 12,1% na koniec 2009.
  - Umiarkowane tempo wzrostu płac (średnio o 3,5% r/r), co razem przełożyło się na wyraźny wzrost dynamiki realnego funduszu płac do 4,6% r/r na koniec 2010 roku z 1,1%/r/r rok wcześniej.

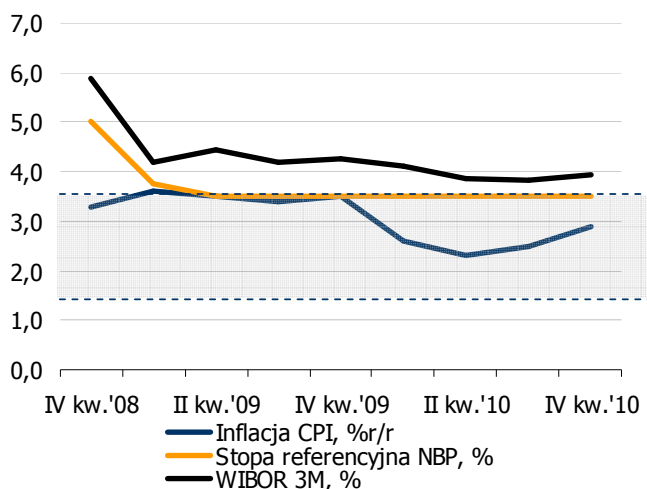
Mniej optymistycznie wyglądała sytuacja w inwestycjach. W I połowie 2010 roku miał miejsce ich silny spadek, głównie za sprawą głębokiego załamania inwestycji prywatnych (w sektorze dużych przedsiębiorstw w I połowie roku odnotowano spadek o 19,8% r/r). Ograniczany był on częściowo przez utrzymującą się ekspansję inwestycji publicznych (przede wszystkim inwestycje w infrastrukturę drogową). Natomiast w II połowie roku obserwowano stopniowe odbicie inwestycji sektora prywatnego (duże przedsiębiorstwa zanotowały wzrost o 3,4% r/r w III kwartale), choć koncentrowało się ono jeszcze w głównej mierze w energetyce (odtwarzanie mocy produkcyjnych) oraz budownictwie. Przetwórstwo przemysłowe nadal notowało spadki w tej kategorii. Nie mniej jednak w kolejnych kwartałach również sektor przetwórczy powinien zacząć zwiększać nakłady na środki trwałe, wraz z rosnącym popytem zarówno zewnętrznym jak i krajowym oraz towarzyszącym temu procesowi wzrostem wykorzystania mocy wytwórczych.

### III.2. Inflacja i stopy procentowe

W I połowie 2010 roku inflacja CPI obniżyła się z 3,5% r/r na koniec 2009 roku do 2,0% r/r w lipcu, głównie w efekcie silnych negatywnych efektów wysokiej bazy statystycznej z poprzedniego roku (vide: szybki wzrost cen w I połowie 2009 roku będący pokłosiem deprecjacji złotego).

W II połowie roku z jednej strony zanikły negatywne efekty bazy statystycznej, a z drugiej pojawiła się presja na ceny żywności (słabsza podaż), podwyżki cen gazu oraz paliw w obliczu rosnących cen ropy naftowej). Łącznie spowodowało to wzrost inflacji do 3,1% r/r na koniec roku.

W następstwie stopniowego narastania presji popytowej związanej z kontynuacją ożywienia polskiej gospodarki, jak również presji kosztowej, kolejne miesiące powinny przynieść dalszy wzrost wskaźnika CPI, choć mniej gwałtowny niż w II połowie 2010 roku.



Przez cały 2010 rok Rada Polityki Pieniężnej (RPP), od czerwca pod przewodnictwem nowego szefa NBP M. Belki, utrzymywała stopy procentowe bez zmian (główna na poziomie 3,50%), do pierwszej podwyżki stóp doszło dopiero w styczniu 2011 roku (o 25 punktów bazowych).

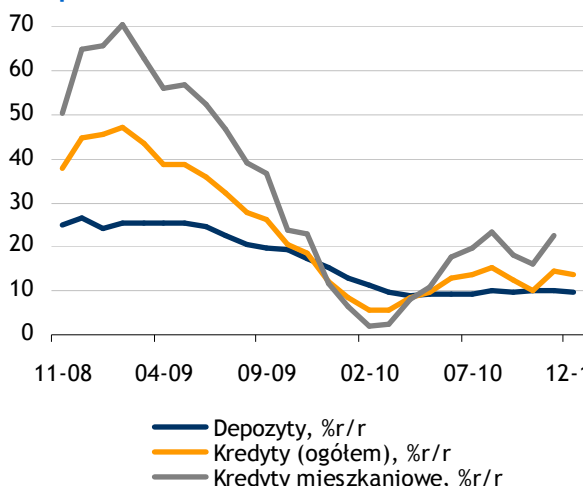
W październiku RPP zdecydowała o podwyższeniu stopy rezerwy obowiązkowej o 50 punktów bazowych do jej przedkryzysowego poziomu 3,50% w związku z normalizacją sytuacji na rynku pieniężnym.

### III.3. Sektor bankowy

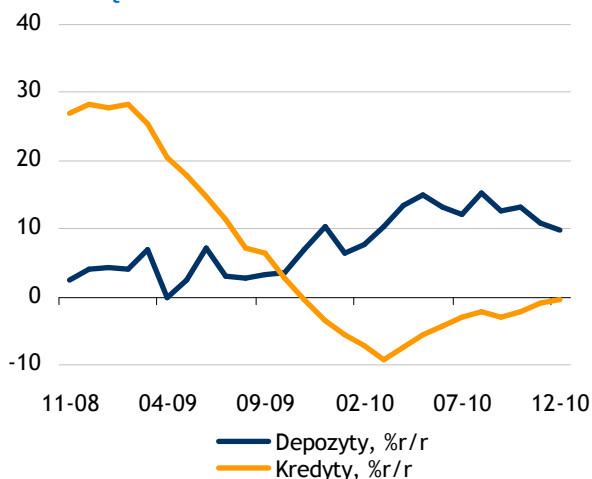
- **Wolumen depozytów detalicznych wzrósł o 37,5 mld zł** (po wzroście o 50,9 mld zł w 2009 roku), a tempo wzrostu wyniosło **9,8% r/r** w porównaniu z **15,3%** rok wcześniej. Należy podkreślić, że wzrost ten był ograniczany przez utrzymujące się dodatnie saldo wpłat i umorzeń funduszy inwestycyjnych (+10 mld zł w całym roku).
- **Depozyty korporacyjne wzrosły o 9,9% r/r** wobec 10,4% r/r rok wcześniej (wolumen depozytów wzrósł o 16,3 mld zł po wzroście o 15,5 mld zł w 2009 roku). Utrzymująca się silna dynamika depozytów korporacyjnych świadczyła o dalszej poprawie wyników finansowych polskich przedsiębiorstw przy jednocześnie wciąż ograniczonej działalności inwestycyjnej. W ostatnich miesiącach roku powoli odradzająca się akcja inwestycyjna doprowadziła do stopniowego spadku dynamiki depozytów korporacyjnych.
- **Nastąpiło wyraźne odbicie dynamiki kredytów detalicznych**, która po spadku w okolice 5% r/r w I kwartale, w kolejnych kwartałach zanotowała wzrost do **13,9% r/r** na koniec roku. W ujęciu wolumenowym kredyty detaliczne wzrosły w 2010 roku o 58,3 mld zł po wzroście o 45 mld zł w 2009 roku. Znaczące ożywienie na rynku kredytów detalicznych związane jest głównie z ponowną ekspansją banków na rynku kredytów mieszkaniowych (wzrosły one w 2010 roku o 22,7% r/r). Istotnym czynnikiem wzrostu wolumenu kredytów detalicznych były także zmiany kursu walutowego, a w szczególności deprecjacja złotego wobec franka szwajcarskiego, w którym denominowana jest duża część portfela kredytów hipotecznych w Polsce. Po uwzględnieniu efektu kursowego dynamika kredytów detalicznych wyniosła na koniec 2010 roku **8,5% r/r**.

- **Kredyty korporacyjne zanotowały nieznaczny spadek - o 0,3% r/r po spadku o 3,6% r/r w 2009 roku** (w ujęciu wolumenowym spadek wyniósł 0,7 mld zł wobec spadku o 8,2 mld zł w poprzednim roku). Niski popyt na kredyt wśród przedsiębiorstw w 2010 roku spowodowany był brakiem istotnego odbicia w sferze inwestycyjnej oraz buforem w postaci wysokiego poziomu depozytów korporacyjnych, z których finansowane były powoli odradzające się inwestycje. Co istotne, po wyeliminowaniu efektów kursowych dynamika wolumenu kredytów dla przedsiębiorstw powróciła na koniec 2010 roku do wartości dodatnich (+0,5% r/r).

Gospodarstwa domowe



Przedsiębiorstwa niefinansowe



### III.4. Rynek kapitałowy

Rok 2010 był dla GPW rokiem bardzo udanym i umocnił pozycję polskiej giełdy jako największego i najbardziej dynamicznie rozwijającego się rynku w środkowo - wschodniej części Europy.

Na głównym parkiecie zadebiutowały 34 spółki podczas gdy w 2009 było ich tylko 13. (w 2008 - 33). Łącznie z debiutantami na New Connect liczba nowych emitentów sięgnęła 120. Liczba firm na Giełdzie doszła do 400, w tym 27 zagranicznych. Na parkiet została wprowadzona sama GPW. Oferta spółki szacowana na 1,2 mld zł spotkała się z dużym zainteresowaniem inwestorów.

Bardzo aktywny pod względem przyciągania nowych emitentów był rynek NewConnect, na którym zadebiutowało 86 spółek. Na koniec roku na alternatywnym rynku Giełdy notowanych było 185 spółek.

Bardzo dobrze rozwijał się także rynek papierów dłużnych Catalyst uruchomiony przez Giełdę jesienią 2009 roku. Pierwszy pełny rok funkcjonowania tego rynku potwierdził, że platforma obrotu obligacjami zdobywa uznanie coraz większej liczby emitentów komunalnych i korporacyjnych. Na koniec roku 2010 notowanych jest 97 serii papierów dłużnych wyemitowanych przez 49 podmiotów.

Rok 2010 był jednocześnie bardzo udany pod względem głównych parametrów opisujących koniunkturę rynkową. Wzrosły indeksy, kapitalizacja i obroty. WIG na koniec roku znalazł się na poziomie 47 489 pkt o 18,8% więcej, niż przed rokiem, WIG 20 wzrósł do 2744 pkt o 14,9%. Wartość handlu akcjami na rynku regulowanym była wyższa o 18%, a na NewConnect aż o 202% w porównaniu z poprzednim rokiem. Na rynku terminowym wolumen obrotu kontraktami był wyższy o 4% a opcjami o 60% w porównaniu do roku 2009.

Łączna wartość IPO wyniosła w 2010 r. 15,4 mld zł, z czego największa była oferta PZU, w której sprzedano akcje o wartości ponad 8 mld zł. Kapitalizacja spółek krajowych wzrosła o 29%, do 543 mld zł. Kapitał z zachodnich funduszy inwestycyjnych sprawił, że średnie obroty na sesje wzrosły o 17%, do 1,6 mld zł.

Rosnące znaczenie i rozpoznawalność GPW na tle innych rynków przyciągała w ciągu całego roku nie tylko nowych emitentów i inwestorów, lecz również pośredników z kraju i zagranicy. W 2010 r.



bezpośredni dostęp do systemu transakcyjnego giełdy uzyskały m.in. czołowe firmy inwestycyjne świata - Nomura, UBS i Morgan Stanley.

W 2010 r. poprawiła się sytuacja funduszy inwestycyjnych. Wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych wyniosła 116,1 mld zł na koniec grudnia 2010 r. wobec 93,6 mld na koniec 2009 r. Wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych wynikał zarówno z dodatniego salda wpłat i umorzeń (9,4 mld zł w 2010 r.) jak i z poprawy wyników zarządzania.

Ożywienie na krajowym rynku akcji uzasadnione jest dobrą sytuacją fundamentalną polskiej gospodarki, choć utrzymujące się kłopoty fiskalne niektórych krajów strefy euro mogą być w najbliższej przyszłości źródłem ponownego globalnego wzrostu niepewności oraz w konsekwencji kolejnych korekt na rynkach kapitałowych.

## **IV. Akcjonariat i notowania akcji BRE Banku na GPW**

### **IV.1. Informacja o akcjach BRE Banku SA na koniec grudnia 2010 r.**

- Łączna liczba akcji BRE Banku: 42.086.674 akcji zwykłych i na okaziciela.
- Żadne akcje nie są uprzywilejowane, każda daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
- Wartość nominalna 1 akcji: 4 zł.
- Kapitał zakładowy BRE Banku: 168.346.696 zł, w całości opłacony.
- Akcje BRE Banku notowane na GPW od 1992 r.
- Akcje są składową indeksów GPW: WIG, WIG20 i WIG Banki; ponadto akcje wchodziły w skład indeksów WIG 20 short, WIG 20 lev i WIG PL a od lutego 2011 r. również w Respect Index.

Podwyższenie kapitału zakładowego, nastąpiło głównie w wyniku emisji nowych akcji, która miała miejsce w I półroczu 2010 r., w liczbie 12 371 200. Struktura akcjonariatu po objęciu akcji tej emisji przedstawiała się następująco:

- Commerzbank - 69,8%,
- Polskie fundusze emerytalne - 15,6%,
- Zagraniczne fundusze inwestycyjne - 7,1%,
- Polskie fundusze inwestycyjne - 5,5%,
- Klienci indywidualni - 1,4%,
- Zagraniczne fundusze emerytalne - 0,6%.

Inwestorzy krajowi (włączając indywidualnych) byli w posiadaniu 22,5% akcji oraz 75,0% akcji znajdujących się we free float.

Już po objęciu akcji nowej emisji nastąpił dalszy wzrost kapitału do poziomu 168.346.696 zł czyli o 98 368 zł. Był to efekt dwukrotnej emisji akcji objętych w ramach programu opcyjnego. Zostały one wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Banku, na podstawie uchwały nr 21 XXI ZWZ Banku z dnia 14 marca 2008 r. w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji spółki BRE Bank SA oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu umożliwienia objęcia akcji BRE Banku SA osobom biorącym udział w programie motywacyjnym oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji.

Pierwsza transza 15.695 akcji została zarejestrowana przez KDPW w dniu 5 sierpnia 2010 r., druga w liczbie 8.897 akcji w dniu 20 grudnia 2010 r.

## IV.2. Commerzbank AG - główny akcjonariusz BRE Banku

BRE Bank posiada od wielu lat strategicznego akcjonariusza. Jest nim Commerzbank AG, który wcześniej bezpośrednio, a obecnie poprzez swoją w 100% zależną spółkę Commerzbank Auslandsbanken Holding AG jest zaangażowany kapitałowo w BRE Bank.

Udział Commerzbanku wzrastał od 21% w 1995 r. poprzez 50% w 2000 r. do poziomu 72,16% w 2003 r. Począwszy od 2005 r. udział ten nieznacznie zmalał w związku z realizacją programów opcji menedżerskich w BRE Banku. Na koniec grudnia 2010 r. Commerzbank Auslandsbanken Holding AG posiadał 69,74% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu BRE Banku. Uczestniczył on w objęciu akcji nowej emisji w I półroczu 2010 r., proporcjonalnie do posiadanych udziałów.



Commerzbank jest drugim co do wielkości prywatnym bankiem niemieckim, z rozległą siecią oddziałów w Niemczech i Europie. W 2009 r. zakończyła się jego fuzja z Dresdner Banku AG. Było to jedno z największych przejęć w historii niemieckiej bankowości. Od 2009 r. największym jego udziałowcem jest państwo niemieckie, posiadające 25% akcji plus jedna akcja wystarczająca do blokowania kluczowych decyzji podejmowanych przez walne zgromadzenie akcjonariuszy i inne organy władz tego banku.

Zmiany w akcjonariacie Commerzbanku nie miały wpływu na jego zaangażowanie kapitałowe w BRE Banku SA. Grupa BRE Banku pozostaje najważniejszą afiliacją Commerzbanku w Europie Środkowej i Wschodniej i zgodnie z deklaracjami Zarządu Commerzbanku nie ma obecnie żadnych planów zmiany tej sytuacji.

## IV.3. Obszary współpracy z Commerzbankiem

Na mocy zawartego w 1994 r. porozumienia strategicznego BRE Bank był wielokrotnie dokapitalizowany. Ostatnie dokapitalizowanie w kwocie około 1,4 mld zł miało miejsce w 2010 r., kiedy to Commerzbank objął około 70% akcji nowej emisji. Udzielono też BRE Bankowi pożyczek podporządkowanych oraz objęto obligacje podporządkowane, w CHF na łączną kwotę 950 mln CHF. Ich równowartość na koniec 2010 r. wyniosła ok. 3 mld zł wobec 2,6 mld zł rok wcześniej (wyłącznie wynik różnic kursowych). Ponadto Bank korzystał i korzysta z kredytów z CB, których równowartość koniec 2010 r. osiągnęła 19,4 mld zł wobec 16,6 mld zł rok wcześniej.

W dniu 22 lutego 2011 r. Grupa BRE Banku została poinformowana przez Commerzbank AG, akcjonariusza większościowego Banku, iż w związku z trwale silną pozycją kapitałową i dochodową Grupy BRE Banku oraz zgodnie ze standardami międzynarodowymi, listy patronackie (tzw. letters of comfort) wydane dla BRE Banku i jego spółek zależnych - BRE Banku Hipotecznego i BRE Leasing - wygasną z końcem marca 2011 roku. W przekazanej Grupie BRE Bankowi informacji Commerzbank AG potwierdził, że BRE Bank jest ważną inwestycją strategiczną Grupy Commerzbanku na jego drugim rodzimym rynku, jakim jest Europa Środkowo - Wschodnia, oraz że BRE Bank, wraz ze swoimi spółkami zależnymi, posiada finansowanie od Grupy Commerzbanku.

Umowa o współpracy technicznej stworzyła BRE Bankowi możliwość dostępu do sieci operacyjnych CB oraz do sieci jego banków korespondentów na całym świecie. Ponadto CB postawił do dyspozycji BRE Banku swój know-how, co obecnie znajduje wyraz we współpracy w wielu różnych dziedzinach, na mocy odrębnych umów. Wśród tych dziedzin obecnie do najważniejszych należy zaliczyć:

1) Kontrola ryzyka, a w niej takie obszary jak:

- metodologie pomiaru ryzyka rynkowego oraz ryzyka płynności,
- metodologia monitorowania ryzyka operacyjnego,
- system ratingowy dla podmiotów korporacyjnych,
- optymalizacja procesu kredytowego i monitorowanie ryzyka kredytowego,



- dostosowanie się do wymogów Basel II.

W szczególności Bank korzysta z wiedzy ekspertów Commerzbanku w zakresie realizowanego obecnie projektu wdrożenia metod statystycznych do obliczania regulacyjnych wymogów kapitałowych w zakresie ryzyka kredytowego (AIRB). Mimo że decyzje dotyczące ryzyka kredytowego, ryzyka rynkowego oraz ryzyka płynności zapadają w BRE Banku, jednak metodologie stosowane w zarządzaniu tymi ryzykami są systematycznie uzgadniane z CB.

- 2) Współpraca w obsłudze klientów międzynarodowych, w tym klientów Commerzbanku.
- 3) Compliance i przeciwdziałanie praniu brudnych pieniędzy.
- 4) Współpraca w dziedzinie informatyki i logistyki.
- 5) Korzystanie przez BRE Bank z ratingu banków posiadanego przez CB.
- 6) Wspólny system raportowy w obszarze rachunkowości i controllingu.

BRE Bank jest również włączony w system trzyletniego planowania strategicznego Grupy CB.

#### IV.4. Notowania kursu akcji BRE Banku na GPW

Na notowania kursu akcji BRE Banku w 2010 r., a dokładniej w połowie maja istotnie wpłynęły okoliczności, związane z emisją akcji z prawem poboru.

W przypadku przeprowadzania przez spółkę notowaną na GPW emisji akcji z prawem poboru, których cena emisyjna jest niższa od aktualnego kursu giełdowego po „odłączeniu” prawa poboru, giełdowy kurs akcji spółki jest automatycznie korygowany o hipotetyczną cenę prawa poboru (ang. *TERP - Theoretical Ex-Rights Price*). Akcjonariusze mają bowiem prawo do kupna tańszych akcji i właśnie prawo to zostaje wycenione i „odłączone” od akcji na pierwszej sesji, na której akcje notowane są bez prawa poboru. Procedura wyceny prawa poboru i korygowania kursu odniesienia spółki emitującej akcje z prawem poboru określona jest w oficjalnym dokumencie GPW „Szczegółowe zasady obrotu giełdowego”.

W przypadku BRE Banku ostatnią sesją, na której nabycie istniejących akcji Banku umożliwiałoby nabycie praw poboru był 13 maja 2010 r. Na zamknięciu tej sesji akcje BRE Banku wyceniono na 266 zł. Zgodnie z formułą określoną ww. dokumencie hipotetyczną cenę prawa poboru do akcji BRE Banku ustalono na 31,2 zł. Kurs odniesienia akcji BRE banku na sesji w dniu 14 maja został ustalony jako kurs zamknięcia z sesji 13 maja pomniejszony o hipotetyczną wartość prawa poboru. Wyniósł on 234,8 zł.

Aby zapewnić porównywalność kursu BRE w minionym roku, na poniższym wykresie cena akcji BRE Banku sprzed 13 maja 2010 r. została skorygowana o wskaźnik 0,88275 wyliczony w następujący sposób: Iloraz TERP z 13 maja 2010 r., czyli 234,82 zł i ceny akcji na zamknięciu tego dnia, czyli 266 zł.

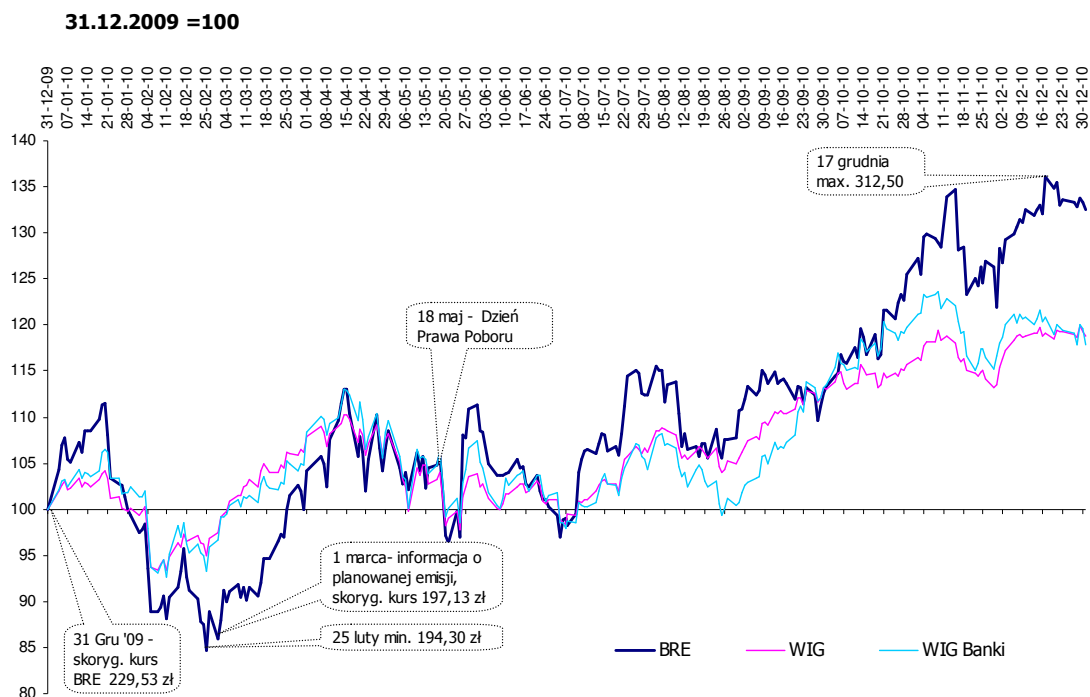
Kurs zamknięcia na 31 grudnia 2010 r. wyniósł **304,0 zł**, co w porównaniu ze skorygowaną ceną w ostatnim dniu grudnia 2009 r. **229,53 zł** oznaczało wzrost o 32,5%. W tym samym czasie indeksy giełdowe WIG, WIG 20 i WIG Banki wzrosły odpowiednio o 18,8%, 14,9% i 17,8%.

Kapitalizacja spółki na 31 grudnia 2010 r. **12, 8 mld zł (3,2 mld EUR)** wobec 7,7 mld zł (1,9 mld EUR) i 5,8 mld zł (1,4 mld EUR) na koniec 2008 roku.

Maksymalny kurs akcji BRE został osiągnięty 17 grudnia - **312,5 zł** za akcję, zaś minimalny 25 lutego **194,3 zł** (po skorygowaniu o prawo poboru).

Średnie dzienne obroty akcjami BRE Banku w 2010 roku wyniosły 11,2 mln zł i były wyższe niż w 2009 roku (10,9 mln zł).

## Dynamika kursu akcji BRE Banku w 2010 r. na tle indeksów WIG i WIG-Banki

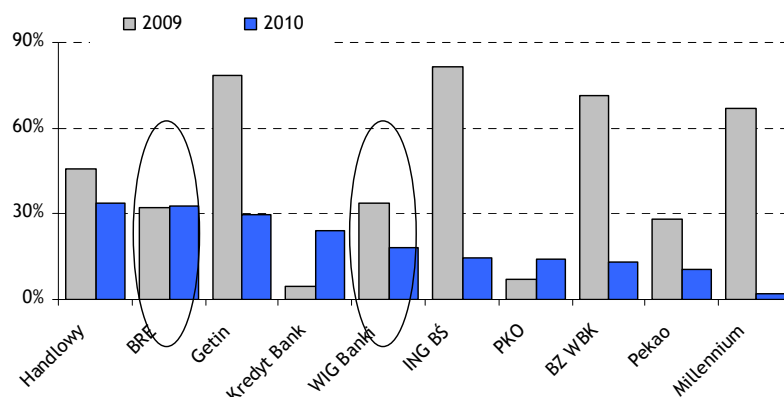


Wskaźnik P/BV (cena do wartości księgowej) na 31 grudnia 2010 r. wyniósł 1,9 wobec 1,7 na koniec 2009 r. Wskaźnik P/E (cena akcji/zysk na akcję) wyniósł 17,4 wobec wskaźnika 52,9 osiągniętego w 2009 r. Dla wskaźników za rok 2009 przyjęto skorygowaną cenę akcji 229,53 zł.

### IV.5. Stopa zwrotu i dywidenda

Poniższy wykres przedstawia stopę zwrotu z akcji BRE Banku w latach 2009 i 2010. Jak widać, w ostatnim roku akcje BRE przyniosły zwrot na poziomie 32,4% tylko nieco mniej w porównaniu z rekordzistą, którym był Citi Bank Handlowy (33,6%)

Stopa zwrotu z akcji BRE versus inne banki



Historie wypłaty dywidend przez BRE Bank przedstawiono w poniższym zestawieniu. Zarząd i Rada Nadzorcza będą rekomendować Walnemu Zgromadzeniu niewypłacanie dywidendy za 2010 r.

Dywidenda za rok	Dywidenda na akcję (zł)	Łączna wartość dywidendy (mln zł)	Dywidenda jako % zysku jednostkowego
1996	3,00	43,5	38
1997	3,00	46,6	32
1998	3,00	68,4	33
1999	8,00	182,4	27
2000	5,00	114,9	32
2001	10,00	230,0	68
2002 - 2009	Bez dywidendy		

## V. Ratingi BRE Banku i spółek Grupy

### V.1. Ratingi agencji Fitch Ratings

Na koniec grudnia 2010 r. BRE Bank posiadał następujące ratingi tej agencji:

- rating długoterminowy A (ocena 3 od góry w 11-stopniowej skali)
- rating krótkoterminowy F1 (ocena 1 od góry w 7-stopniowej skali)
- rating indywidualny C/D (ocena 6 w 9-stopniowej skali),
- rating wsparcia 1 (najwyższa ocena w 5-stopniowej skali)
- perspektywa ratingu długoterminowego BRE Banku - stabilna.

W dniu 2 lipca 2010 r. agencja podtrzymała powyższe ratingi.

Rating agencji Fitch posiada również spółka BRE Leasing: rating długoterminowy A, krótkoterminowy F1, rating wsparcia 1.

### V.2. Rating agencji Moody's Investors Service

Na koniec grudnia 2010 r. rating przedstawiał się następująco:

- rating depozytów długoterminowych Baa1 (jest to 8 ocena w skali 21-stopniowej) z perspektywą stabilną,
- rating depozytów krótkoterminowych P-2 (ocena druga w czterostopniowej skali),
- rating siły finansowej wyrażonej oceną D (w skali ocen od A do E) z perspektywą stabilną.

W 2010 r. agencja potwierdziła powyższe oceny.

Ratingi Moody's na koniec czerwca 2010 r. posiadały również następujące spółki BRE Banku:

- BRE Bank Hipoteczny SA - rating dla długoterminowych depozytów Baa3, dla depozytów krótkoterminowych P3. Rating siły finansowej E+ z perspektywą stabilną. Ponadto dla emitowanych przez BBH listów zastawnych listów zastawnych były następujące ratingi:
  - Baa1 - dla publicznych listów zastawnych oferowanych w ofercie publicznej.
  - Baa2 - dla hipotecznych listów zastawnych oferowanych w ofercie publicznej.
- Intermarket Bank AG: Baa2 dla depozytów długoterminowych, P-2 dla krótkoterminowych i D+ dla siły finansowej.

Oprócz ratingów dwóch wymienionych wyżej agencji BRE Bank posiada rating kredytowy BBBpi agencji Standard & Poor's (opracowywany na podstawie informacji publicznie dostępnych). Jest to 4 ocena w skali 8 stopniowej.

## VI. Grupa BRE Banku na rynku usług finansowych w 2010 r.

BRE Bank lokuje się w czołówce polskich banków pod względem wielkości aktywów i funduszy własnych. Wśród banków notowanych na warszawskiej giełdzie BRE Bank na koniec 2010 r. zajmował 3 miejsce pod względem aktywów, funduszy własnych i wielkości portfela kredytów i pożyczek dla sektora niefinansowego i budżetowego oraz 4 miejsce pod względem depozytów i zobowiązań wobec klientów (dane skonsolidowane).

Większość spółek Grupy również zajmuje znaczącą pozycję w poszczególnych sektorach rynku usług finansowych. Rynkowy udział oraz pozycję Banku i wybranych spółek na koniec 2010 r. w porównaniu z 2008 r. i 2009 r. ilustruje następujące zestawienie:

Rodzaj działalności	Pozycja na rynku w 2010 r*/	Udział		
Bankowość Korporacyjna		2010	2009	2008
Kredyty dla przedsiębiorstw	4	6,2%	6,4%	6,4%
Depozyty przedsiębiorstw	3	8,6%	8,9%	9,1%
Leasing	3	7,1%	8,1%	10,3%
Faktoring				
Polska	5	8,0%	13,8%	10,5%
Austria	1	43,0%	49,3%	57,0%
Węgry	3	11,4%	10,6%	14,3%
Czechy	3	13,4%	12,9%	16,0%
Bankowość Detaliczna (mBank+MultiBank)				
Kredyty ogółem		6,5%	6,4%	6,7%
w tym hipoteczne	2	8,7%	10,0%	11,1%
niehipoteczne	8	3,6%	3,2%	
Depozyty	7	4,8%	5,3%	5,4%
Bankowość Inwestycyjna				
Rynki finansowe				
Bony i obligacje skarbowe		5,7%	4,7%	13,6%
IRS/FRA		19,0%	19,5%	22,9%
FX spot i forward		5,2%	5,9%	6,2%
Nieskarbowe papiery dłużne (wartość zadłużenia)				
krótkoterminowe papiery dłużne	4	14,6%	24,7%	12,0%
obligacje przedsiębiorstw	2	18,1%	22,2%	19,0%
papiery dłużne banków	1	22,5%	24,4%	27,0%
Działalność maklerska				
obroty akcjami	8	5,4%	6,9%	5,4%

obroty obligacjami	4	5,5%	6,5%	5,3%
kontrakty terminowe	2	14,2%	15,0%	11,8%
opcje	1	21,8%	32,6%	28,5%

*Źródło: obliczenia własne na podstawie danych BRE Banku, NBP, GPW, Fitch Polska, Związku Przedsiębiorstw Leasingowych oraz informacji prasowych*

*\*/ tam, gdzie to było możliwe do ustalenia*

## VII. Rozwój Bankowości Korporacyjnej w 2010 r.

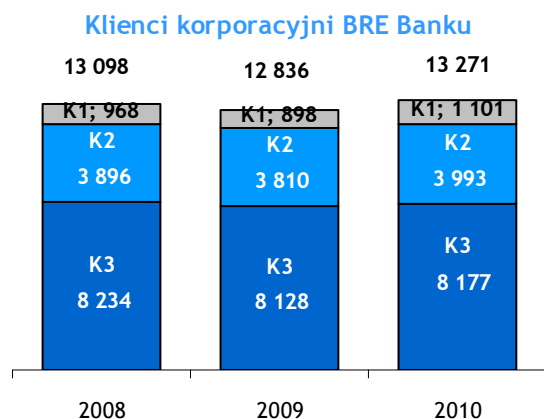
### VII.1. Klienci Korporacyjni i Instytucje

W roku 2010 sporo udało się w obszarze korporacyjnym osiągnąć. Zrealizowany został solidny, dwucyfrowy wzrost przychodów, pozyskano ponad 2,2 tysiąca (ponad 24,4% więcej niż w 2009 roku) nowych wartościowych klientów korporacyjnych oraz skutecznie realizowano strategię wzrostu w sektorze publicznym, osiągając ponad 4% udział w rynku finansowania JST.

W ramach strategicznych linii produktowych przygotowano i wdrożono wiele innowacji produktowych wspierających sprzedaż bankowości transakcyjnej. Dochód z działalności Cash management wzrósł w odniesieniu do 2009 roku o ponad 10%. Ponad 13% (YoY) wyższe były dochody zrealizowane na produktach finansowania strukturalnego i mezzanine.

#### VII.1.1. Klienci korporacyjni (BRE Bank)

Klienci korporacyjni są ważną grupą pod względem generowanego dochodu. Ich liczba w Banku na koniec 2010 roku wyniosła 13,3 tys., o 435 (w ujęciu netto) firm więcej, niż przed rokiem.



W trosce o lepszą obsługę oraz o zwiększenie kosztowej efektywności klienci podzieleni są na trzy segmenty:

- K1 to segment największych korporacji o rocznych obrotach powyżej 500 mln zł,
- K2 to segment firm średnich z rocznymi obrotami w przedziale 30-500 milionów złotych,
- K3 to małe i średnie przedsiębiorstwa o obrotach od 3 do 30 milionów zł.

Każdemu z segmentów oferowane są produkty dopasowane do jego potrzeb i oczekiwań oraz dedykowana jest forma obsługi, zależna od złożoności potrzeb, poziomu oczekiwań i wymagań wobec Banku oraz stopnia specjalizacji wiedzy i umiejętności potrzebnych do tej obsługi.

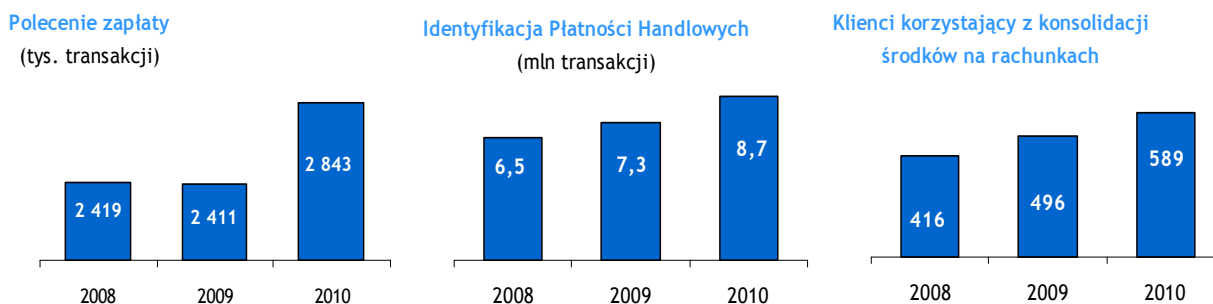
Takie podejście przyczynia się do lepszego wykorzystania tkwiącego we wszystkich segmentach potencjału, a wzrost cross-sellingu poprzez oferowanie produktów całej Grupy zaowocuje intensywniejszą współpracą i wzrostem dochodowości tej grupy klientów. Przyczynia się do tego funkcjonujący już od kilku lat system CRM. Umożliwia on prowadzenie wszechstronnych analiz potencjału i potrzeb klientów korporacyjnych w zakresie produktów i usług bankowych oraz planowania i monitorowania działań sprzedażowych.

Kredyty i depozyty klientów korporacyjnych zostały przedstawione w punkcie X.2. „Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej”.

## VII.1.2. Rozwój bankowości transakcyjnej

Osiągnięcia w zakresie akwizycji klientów oraz sprzedaży produktów przejawiają się przede wszystkim wzrostem wolumenu wykorzystywanych przez klientów produktów, względnie wzrostem liczby produktów sprzedanych.

- średnia, miesięczna liczba płatności krajowych realizowanych przez korporacyjnych klientów Banku wzrosła w 2010 roku o 48%, co wyraża się w realizacji niemal 2,3 mln płatności średnio miesięcznie. W grudniu poziom ten przekroczył 3 mln płatności. Aż 99,2% tych przelewów zlecono w formie elektronicznej, przy czym blisko 73% płatności elektronicznych przetworzono w pełni automatycznie, z pomocą interfejsów działających pomiędzy systemami ERP, finansowo-księgowymi lub kadrowo-płacowymi klientów a systemami Banku,
- średnia, miesięczna liczba płatności zagranicznych wzrosła o 13%, a wzrost ten w głównej mierze wynika z rosnącego wykorzystania przelewów SEPA (ich liczba wzrosła w porównaniu z 2009 r. o niemal 100%),
- średni, miesięczny wolumen obrotu gotówkowego klientów korporacyjnych wzrósł rok do roku o 15%,
- liczba wydanych kart płatniczych wzrosła względem roku poprzedniego o 144%, przy czym wynik ten jest przede wszystkim udziałem wprowadzonych do oferty w 2009 roku kart prepaid (wzrost liczby tych kart osiągnął poziom 539%),
- wolumen należności automatycznie identyfikowanych w ramach usługi BRE Collect zwiększył się o 20%. Miesięcznie, BRE Bank, w ramach wszystkich usług automatycznej identyfikacji należności, przetwarza prawie 9 mln transakcji, kierowanych do jego klientów korporacyjnych,
- liczba użytkowników platformy internetowej iBRE zwiększyła się w roku 2010 o 16,7% i pozostaje na poziomie przekraczającym 50 tys.,
- średnia, miesięczna liczba zleceń BRE Direct Debit (poleceń zapłaty), wysyłanych przez firmy obsługiwane przez BRE Bank wzrosła o 18%.
- znaczną dynamiką rozwoju (wzrost liczby transakcji względem 2009 o 127%) cechuje się też nowy produkt, BRE Mass Payments, wykorzystywany przede wszystkim do masowej realizacji przelewów płacowych.



## VII.1.3. Rozwój oferty

Zakres oferowanych produktów został znacznie poszerzony w roku 2010. Najważniejsze zmiany dotyczyły nowości i modyfikacji w bankowości transakcyjnej. Kontynuowano rozwój modułowej koncepcji Platformy Bankowości Internetowej iBRE, wprowadzając następujące nowości i innowacje:

**iBRE FX** – wprowadzenie platformy internetowej przeznaczonej do wymiany walut w trybie on-line: obsługuje ona transakcje walutowe w trybie on-line jako dodatkowy kanał dostępu do rynków finansowych. Platforma umożliwia dokonywanie szybkich i efektywnych transakcji wymiany walut po najlepszym kursie dostępnym na rynku międzybankowym. Zakładka Info FX to nowe i rzadkie

rozwiązanie: śledzi bieżące kursy wymiany różnych par walut, umożliwiając podjęcie optymalnej decyzji zakupu lub sprzedaży waluty,

**iBRE 2.0** - nowa wersja platformy internetowej banku. Zmiany w platformie dotyczyły usprawnienia obsługi systemu oraz dodatkowych funkcjonalności ułatwiających komunikację między klientami a Bankiem. iBRE 2.0 posiada nowy układ graficzny oraz wiele nowych funkcji, w tym również moduł komunikacyjny, interaktywny kalendarz, system powiadomień, oraz możliwość wyboru różnych języków (iBRE Trade),

**iBRE Client Area:** nowy moduł iBRE stworzony w celu komunikowania się jak również w celu nawiązania relacji między klientem i Bankiem. Użytkownik platformy otrzymuje specjalny interfejs umożliwiający kontakt z dedykowanymi ekspertami Banku oraz dostęp do informacji, które mają charakter zindywidualizowany,

**BRE Płace:** usługa umożliwiająca generowanie listy płac na skalę masową. iBRE daje użytkownikowi możliwość do wybrania kont obciążonych płatnościami i kont, które mają być obciążone kosztami banków korespondentów. Korzystanie z tej funkcji samoobsługi nie jest skomplikowane oraz gwarantuje poufność wykonywanych transakcji,

**BRE Mass Payment Plus:** usługa której celem jest wygenerowanie płatności masowych. Powstała dla jednostek oferujących najprostszą formę pośrednictwa finansowego: przyjmowanie zleceń płatniczych od klientów prywatnych oraz mikro-firm w celu przekazania ich osobom trzecim. BRE Mass Payment Plus dostępny jest wyłącznie w ramach platformy iBRE. Oferta jest skierowana do firm, które zostaną zarejestrowane jako nowe Instytucje Płatnicze zgodnie z nową Ustawą o Usługach Płatniczych,

**Rachunek powierniczy:** Specjalne konto bankowe stworzone w celu wykonywania rozliczeń finansowych wynikających z "umowy powierniczej" między klientem banku (powiernikiem, zwykle beneficjentem płatności) oraz zleceniodawcą (będącym płatnikiem). Środki przechowywane na rachunku powierniczym są objęte specjalnym zabezpieczeniem prawnym wynikającym z § 59 Ustawy Prawo Bankowe,

**Karty przedpłacone:** ten instrument płatności elektronicznej, wprowadzony pod koniec 2009 roku, został rozbudowywany oraz dystrybuowany na masową skalę do klientów oraz do ich kontrahentów (końcowych beneficjentów, użytkowników). Trzy rodzaje kart przedpłaconych: VISA Business Prepaid, VISA Profit Prepaid oraz VISA Bonus Prepaid umożliwiają – odpowiednio – dokonywanie transakcji gotówkowych i bezgotówkowych (w tym także internetowych),

**Pieniądz elektroniczny:** po wprowadzeniu kart przedpłaconych Bank zawarł pierwszą umowę dotyczącą kwestii pieniądza elektronicznego w 2011. Tym samym BRE Bank będzie drugim bankiem w Polsce wystawiającym pieniądz elektroniczny,

#### VII.1.4. Finansowanie strukturalne i mezzanine

Ta wydzielona w Banku część Bankowości Korporacyjnej oferuje następujące rodzaje finansowania: finansowanie akwizycyjne, finansowanie projektów, mezzanine finance i finansowanie konsorcjalne. W tym ostatnim Bank był istotnym uczestnikiem rynku, biorąc udział w 15 kredytach konsorcjalnych zajmując na koniec 2010 r. drugą pozycję. Łączna kwota zaangażowania z tytułu kredytów konsorcjalnych wyniosła na koniec 2010 roku 2,8 mld zł wobec 2,9 mld zł przed rokiem.

W pozostałych rodzajach finansowania Bank był obecny i widoczny na rynku. Dotyczyło to również działalności mezzanine, której ograniczenie wynikało z restrykcyjności rynku i zwrócenia się klientów ku innym, niosącym mniejsze ryzyko transakcjom. W związku z pogorszeniem sytuacji rynkowej przeprowadzono też kilka przypadków restrukturyzacji.

Ostatni kryzys na rynkach finansowych wymusił na bankach zmianę podejścia do finansowania dużych projektów. Obecne uwarunkowania rynkowe determinują działania w formule club deal. Dynamicznie rozwija się rynek kredytów konsorcjalnych. Wrócił również rynek syndykacji z underwritingiem, kiedy to bank organizuje całość finansowania, po czym znajduje na rynku inne banki zainteresowane transakcją, ale już na rynku wtórnym. Przykładem jest organizowana przez BRE transakcja finansowania budowy Stadionu Wrocław.

### VII.1.5. Placówki Bankowości Korporacyjnej

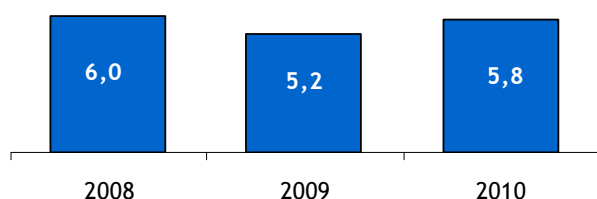
Bank obsługuje klientów korporacyjnych przez sieć placówek liczącą 24 oddziały i 21 Biur Korporacyjnych, zlokalizowanych w głównych polskich miastach Polski. W placówkach tych obsługiwani są również klienci Private Banking.

## VII.2. Spółki w obszarze Klienci Korporacyjni i Instytucje

### VII.2.1. Grupa Intermarket

Grupa Intermarket, w skład której wchodzi : Intermarket Bank AG (Austria), Polfactor SA (Polska), Transfinance a.s. (Czechy), Magyar Factor zRt. (Węgry), Transfactor Slovakia a.s. (Słowacja) oraz S-Factoring d.d. (Słowenia) świadczy usługi faktoringowe w sześciu krajach Europy Środkowej i Wschodniej.

**Łączna wartość obrotów spółek Grupy Intermarket**  
( w mld EUR)



Po spadku odnotowanym w 2009 roku obroty Grupy Intermarket w 2010 roku wykazały dynamikę na poziomie 11% rok do roku i wyniosły 5,8 mld EUR. Największe wzrosty odnotowały spółka węgierska (ok. 29%) i czeska (15%). Dwie największe spółki grupy odnotowały dynamikę na poziomie niecałych 10% (austriacka 9,5%, polska 8,0%).

### VII.2.2. Polfactor SA

W 2010 roku rynek faktoringowy w Polsce powrócił na ścieżkę wzrostu. Polfactor odnotował wzrost obrotów rok do roku o 8,0% do kwoty 4,5 mld zł. Spółka wykazuje dodatnią dynamikę obrotów nieprzerwanie od 8 lat. Spadek na 5 pozycję wśród firm zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów z udziałem w rynku 7,98% wynikał z dołączenia do PZF Raiffeisen Bank Polska S.A., który objął pozycję lidera. W dalszym ciągu produktem wiodącym w ofercie pozostaje faktoring z regresem.

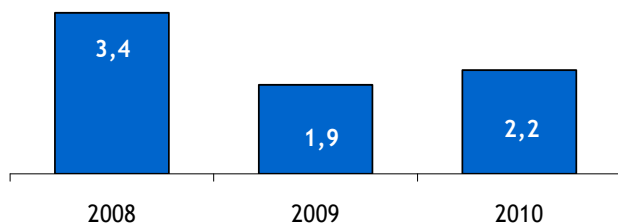
Zysk brutto spółki Polfactor zwiększył się o 86% rok do roku (z poziomu 6,5 mln zł w roku 2009 do poziomu 12,0 mln zł na koniec 2010 roku) dzięki niższym odpisom na należności faktoringowe.

Po raz drugi z rzędu Spółka otrzymała nominację w kategorii „Najlepsza oferta faktoringowa dla MSP” w rankingu Turbiny Polskiej Gospodarki organizowanej przez Gazetę Finansową (poprzednia nominacja w 2009 roku). Świadczy to o wysokiej ocenie oferty faktoringowej Spółki, która w czerwcu 2010 roku obchodziła 15-lecie swojej działalności.

### VII.2.3. BRE Leasing Sp. z o.o.

Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing w 2010 roku wyniosła 2 167 mln zł (15,7% wzrost w porównaniu do 2009 roku).

**Wartość umów zawartych przez BRE Leasing**  
(w mld zł)



W 2010 roku kontynuowana była również współpraca z bankowością detaliczną BRE Banku przy sprzedaży produktów leasingowych przedsiębiorcom - klientom mBanku i MultiBanku.

Wynik brutto BRE Leasing w 2010 roku wyniósł 44,1 mln zł, co oznacza ponad siedmiokrotny wzrost w porównaniu do 2009 roku.



Wzrost ten jest konsekwencją utworzenia w 2010 roku znacznie niższych niż w 2009 roku odpisów aktualizujących należności w kwocie 32,0 mln zł (104,5 mln zł w 2009 roku) oraz poprawą koniunktury na rynku leasingu w 2010 roku

Warto również odnotować, że BRE Leasing prowadzi prace nad wdrożeniem AIRB. W 2010 roku zacieśniano współpracę z Bankiem w zakresie cross sellingu.

Na przełomie stycznia i lutego 2011 roku pakiet 49,9 % udziałów BRE Leasing został odkupiony przez BRE Holding Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od BRE Banku) od Commerz Real AG (spółka w 100% zależna od Commerzbank AG). W ten sposób BRE Leasing w 100% stał się własnością BRE Banku.

#### **VII.2.4. BRE Holding Sp. z o.o.**

BRE Holding sp. z o.o. została utworzona w listopadzie 2007 roku przez BRE Bank, jako jedyne go wspólnika. Majątek spółki stanowią akcje i udziały w spółkach: BRE Bank Hipoteczny S.A., Polfactor S.A. oraz BRE Leasing Sp. z o.o. o łącznej wartości 185 mln zł, które zostały wniesione do spółki aportem przez BRE Bank w lutym 2008 roku oraz akcje spółki BRE.locum S.A., które zostały wniesione do spółki aportem przez BRE Bank w październiku 2010 roku.

Wartość otrzymanego przez BRE Holding w 2010 roku aportu w postaci akcji BRE.locum stanowiących 79,99% kapitału zakładowego tej spółki wyniosła 90,7 mln zł.

W 2010 roku głównym źródłem przychodów spółki były dywidendy od Polfactor S.A. w wysokości 875 tys. zł.

#### **VII.2.5. BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (BRE Gold FIZAN)**

Jest to fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych, którego wszystkie wyemitowane certyfikaty inwestycyjne zostały objęte przez BRE Bank SA. W I półroczu 2010 r. w związku z kilkukrotną aktualizacją wyceny wszystkich certyfikatów inwestycyjnych ich wartość uległa zmianie i na 31 grudnia 2010 r. wynosiła 242,4 mln zł.

Zysk brutto spółki za 2010 rok wyniósł 19 786 tys. zł.

#### **VII.2.6. Garbary Sp. z o.o.**

Spółka znajduje się w portfelu Banku od maja 2004 r. w wyniku restrukturyzacji zaangażowania Banku w papiery dłużne Tele-Tech Investment Sp. z o.o. Jedynym aktywem spółki Garbary jest nieruchomość gruntowa położona przy ul. Garbary 101/111 w Poznaniu, zabudowana kompleksem zakładów mięsnych (obecnie nieużytkowane), objęta obszarem ścisłej ochrony konserwatorskiej.

Ze względu na toczące się postępowanie sądowe i ustanowione zabezpieczenia spółka Garbary nie może zbyć w/w nieruchomości ani jej obciążać.

### **VII.3. Działalność Handlowa i Inwestycyjna**

Działalność Handlowa i Inwestycyjna obejmuje:

- Zarządzanie płynnością Banku oraz zarządzanie aktywami i pasywami Banku (w tym zarządzanie ryzykiem oprocentowania portfela pożyczek i depozytów. Dla zarządzania płynnością Banku przeprowadza się szereg transakcji, w tym transakcje rynku pieniężnego, swapy walutowe, transakcje pochodne na stopę procentową, transakcje nabywania bonów i obligacji skarbowych oraz bonów NBP, a także zawierania transakcji repo. Działania te realizuje Departament Skarbu.
- Zarządzanie ryzykiem walutowym Banku, obrót instrumentami walutowymi na rynku międzybankowym (transakcje spot i instrumenty pochodne), obrót instrumentami na stopę procentową (bony i obligacje skarbowe, instrumenty pochodne na stopę procentową), instrumentami pochodnymi na towary, akcjami notowanymi na rynku regulowanym i instrumentami pochodnymi na akcje i indeksy giełdowe);
- Organizacja emisji dłużnych papierów wartościowych dla klientów bankowości korporacyjnej i banków, a także obrót i sprzedaż tych papierów
- Bezpośrednia sprzedaż produktów rynków finansowych klientom bankowości korporacyjnej i niebankowym instytucjom finansowym (takimi jak np. zakłady ubezpieczeń, fundusze emerytalne i inwestycyjne oraz firmy zarządzające aktywami) oraz wybranym klientom private banking.

W 2010 roku na rynku obligacji skarbowych i instrumentów pochodnych na stopę procentową Bank utrzymał pozycję jednego z wiodących banków utrzymując swoje udziały na poziomie 6% na rynku bonów i obligacji i 19% na rynku IRS/FRA.

Rok 2010 był rokiem rekordowej emisji (2,4 mld zł) średnioterminowych papierów wartościowych, z czego 1,08 mld zł obligacji przedsiębiorstw, 0,78 mld obligacji banków i 0,55 mld zł obligacji komunalnych. Wśród największych emitentów średnioterminowych papierów dłużnych są Miasto Warszawa, NFI Empik, Echo Investment, Polnord, Arctic Paper, Tauron, Magellan, BOŚ Bank, BRE Bank Hipoteczny

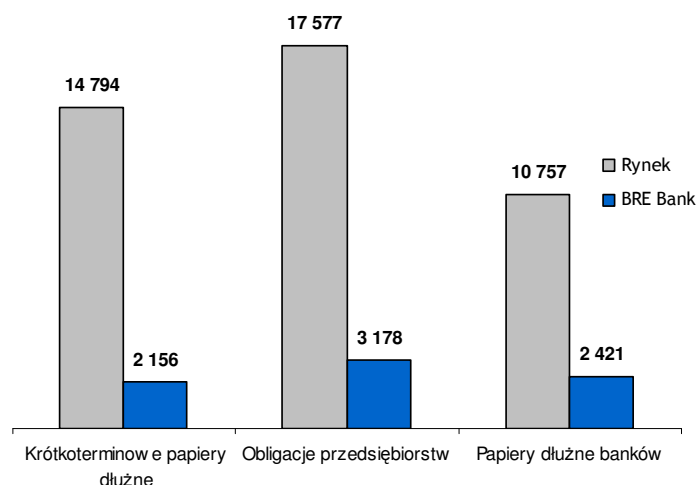
Bank znalazł się na drugiej pozycji na rynku papierów średnioterminowych przedsiębiorstw z udziałem ok. 18,1% rynku.

Na rynku obligacji banków (z wyłączeniem obligacji BGK) Bank był liderem, z udziałem 22,5%.

Wartość wyemitowanych krótkoterminowych papierów dłużnych wyniosła na koniec 2010 r. około 2,2 mld zł. Udział Banku w rynku obniżył się do 14,6% (4 pozycja) głównie z powodu pojawienia się na rynku dużej emisji papierów Polskiej Grupy Energetycznej, w której Bank nie brał udziału.

#### BRE Bank na rynku nieskarbowych papierów dłużnych

w g stanu na 31.12.2010 (mln zł)



Wdrożono szereg inicjatyw mających na celu zwiększenie wolumenu transakcji walutowych, głównie skierowanych na pozyskanie nowych klientów przez Bankowość Korporacyjną.

W marcu 2010 r. Bank zaoferował klientom korporacyjnym platformę wymiany walut iBREFX w pełni zintegrowaną z funkcjonalnością iBRE. Umożliwia ona klientom dokonywanie elektronicznych transakcji wymiany walut spot i forward po atrakcyjnych stawkach, tak jak w przypadku negocjacji, z jednoczesną możliwością kontaktu i zawarcia transakcji z dealerem w razie takiej potrzeby.

Wolumen natychmiastowych transakcji walutowych z klientami (w tym z niebankowymi instytucjami finansowymi) wzrósł w minionym roku o ok. 26% a udział Banku w rynku tych transakcji wyniósł powyżej 10%.

#### VII.3.1. Instytucje Finansowe

Do obszaru Działalności Handlowej i Inwestycyjnej obecnie zaliczana jest współpraca z instytucjami finansowymi (do II kwartału 2010 r. przypisywana do obszaru „Klienci Korporacyjni i Instytucje”), koncentrująca się m. in. na pozyskiwaniu finansowania z innych banków oraz lokowaniu w nich nadwyżek środków.

Liczba banków - korespondentów, z którymi BRE Bank dokonał autoryzacji kluczy swiftowych, wynosiła na koniec 2010 roku 1622 (o 23 więcej, niż przed rokiem)

Na koniec 2010 r. Bank posiadał 35 rachunków nostro. Liczba rachunków loro w złotych wynosiła 114. Oprócz rachunków złotych Bank utrzymuje jeszcze dla banków 8 rachunków w innych walutach.

Według stanu na 31.12.2010 r. Bank posiadał 23 czynne kredyty otrzymane na równowartość 22 964 mln zł, z czego w wykorzystaniu pozostawało 21 655 mln zł. W ciągu 2010 r. spłacono w terminie 1 kredyt finansowy w EUR oraz przed terminem część kredytu finansowego w CHF, w sumie na kwotę o równowartości 1 464 mln zł. W tym samym czasie zaciągnięto 4 nowe kredyty, 2 w USD, 1 w CHF i 1 w EUR oraz dokonano prolongat transz 7 kredytów w CHF, w sumie na równowartość 16 432 mln zł. Per saldo poziom wykorzystanych kredytów zaciągniętych był o 3 279 mln zł wyższy niż na koniec 2009 r. Przeszło jedna czwarta tej kwoty przypada na różnice kursowe.

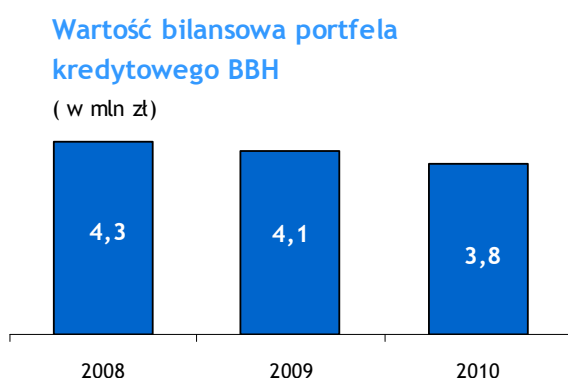
Bank utrzymywał również wiodącą pozycję w finansowaniu eksportu (średnioterminowe kredytowanie ubezpieczone w KUKKE) oraz rozwijał relacje w dziedzinie finansowania handlu z bankami - korespondentami, szczególnie z Rosji i Białorusi. Dodatkowo z sukcesem zakończono restrukturyzację ekspozycji na Kazachstan, odzyskując 100%.

Zaangażowanie BRE Banku z tytułu kredytów udzielonych innym bankom na 31 grudnia 2010 r. wyniosło łącznie równowartość 1.051 mln zł. W portfelu Banku znajdowało się 51 krótko- i długoterminowych czynnych kredytów udzielonych innym bankom. W roku 2010 r. zawarto 33 nowe umowy kredytowe o równowartości 920 mln zł.

## VII.4. Spółki w obszarze Działalność Handlowa i Inwestycyjna

### VII.4.1. BRE Bank Hipoteczny SA (BBH)

Portfel kredytowy brutto BBH spadł w stosunku do końca 2009 roku o 7% i wyniósł 3,8 mld zł. Wartość listów zastawnych wyemitowanych przez BBH na koniec 2010 roku wyniosła 1 910 mln zł, w tym 550 mln zł stanowiły listy zastawne wyemitowane w 2010 roku



Rok 2010 był dla BBH okresem powrotu na rynek po tym, jak skutki kryzysu oraz spowolnienia na rynku nieruchomości spowodowały zahamowanie dynamiki sprzedaży kredytów i skutkowało wzrostem kosztów refinansowania jego działalności, oraz wyższym ryzykiem kredytowym na rynku nieruchomości.

Po wstrzymaniu akcji kredytowej w 2009 roku BBH w 2010 roku powrócił na rynek finansowania nieruchomości i wznowił sprzedaż kredytów na nieruchomości komercyjne, stosując bardziej konserwatywne podejście do ryzyka kredytowego.

Pomimo utrzymujących się trudnych warunków rynkowych, BBH w 2010 roku odnotował zysk brutto w wysokości 37,8 mln zł (+16,4% r/r).

### VII.4.2. Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (DI BRE)

W 2010 roku DI BRE uczestniczył w przeprowadzeniu 17 transakcji, w tym IPO Tauron Polska, oferty publicznej akcji BRE Banku, prywatyzacji LW Bogdanka, sprzedaży akcji Grupy Lotos, emisji obligacji komunalnych.

Odczuwalna jest konkurencja ze strony głównie biur zagranicznych. W 2010 roku udział DI w obrocie na rynku akcji wyniósł 5,4%, co zagwarantowało ósmą pozycję na rynku. Na rynku obligacji spółka uzyskała czwarte miejsce z udziałem w wysokości 5,5%. Aktywność DI na rynku transakcji terminowych przyniosła drugą lokatę z udziałem na poziomie 14,2%.

Liczba rachunków prowadzonych przez DI stale rośnie i na koniec 2010 roku wynosiła 283 tysiące, co pozwoliło na utrzymanie pozycji lidera w zakresie liczby prowadzonych rachunków.

W 2010 roku DI BRE osiągnął zysk brutto w kwocie ponad 37 mln zł w porównaniu z 42 mln zł w 2009 roku w rezultacie niższego oprocentowania lokat oraz niższych dochodów na instrumentach kapitałowych i instrumentach na ryzyko rynkowe.

### VII.4.3. BRE Finance France SA

Jest to spółka SPV, której przedmiotem działalności jest pozyskiwanie dla BRE Banku środków finansowych z rynków międzynarodowych poprzez emisje euroobligacji. W grudniu 2009 roku Spółka dokonała wykupu ostatniej transzy w ramach Programu Emisji Euroobligacji. W 2010 roku spółka nie emitowała papierów dłużnych.

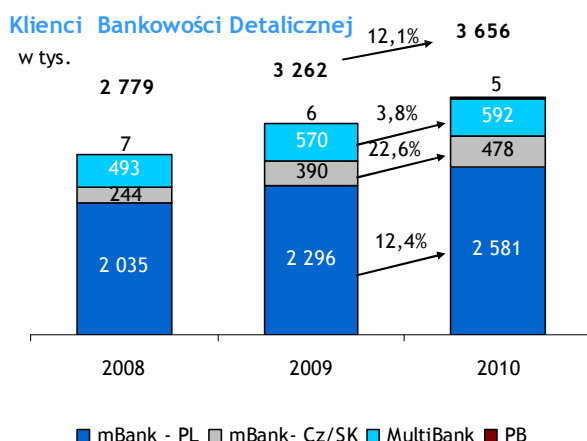
## VIII. Rozwój Bankowości Detalicznej w 2010 r.

### VIII.1. Rozwój Bankowości Detalicznej w BRE Banku

Model biznesowy bankowości detalicznej oparty jest na kilku markach (mBank w Polsce oraz w Czechach i na Słowacji, MultiBank oraz Private Banking), wielu kanałach dystrybucji oraz zintegrowanej platformie internetowej, przez którą Bank oferuje szeroki asortyment produktów i usług. Model taki pozwala na oferowanie różnym grupom klientów usług lepiej dopasowanych do ich potrzeb. Dzięki takiemu modelowi liczba klientów szybko przyrasta.

W ramach tego obszaru prowadzone są rachunki bieżące dla klientów indywidualnych, rachunki oszczędnościowe, lokaty terminowe, lokaty strukturyzowane, oferowane są produkty inwestycyjne, karty kredytowe i debetowe, dokonywane rozliczenia finansowe, operacje wekslowe, czekowe oraz wystawiane gwarancje, udziela się kredytów hipotecznych i konsumpcyjnych. Oferta obejmuje również internetowe usługi maklerskie oraz produkty ubezpieczeniowe. Ofertę uzupełnia platforma e-commerce oraz niezależny, wirtualny operator komórkowy - mBank mobile.

#### VIII.1.1. Dynamiczny wzrost liczby klientów



Na koniec 2010 r. liczba klientów Bankowości Detalicznej osiągnęła prawie 3,7 miliona i była o 394 tys. wyższa w stosunku do grudnia 2009 r. (+12,1%), Oznacza to, że średnio miesięcznie pozyskiwano 32,8 tys. klientów. Było to możliwe dzięki bardzo nowoczesnej bankowości internetowej, skutecznemu modelowi akwizycji oraz atrakcyjnej ofercie.

Pośród klientów obsługiwanych w Polsce są nie tylko osoby fizyczne, ale również mikroprzedsiębiorstwa. Na koniec grudnia 2010 r. było ich 389,7tys. (z czego większość, bo 292,1 tys. w mBanku). Od początku 2010 ich liczba wzrosła o 33,6 tys. (+9,4%).

Gros klientów detalicznych stanowią klienci internetowego **mBanku**, który w 2010 r. obchodził 10-lecie swojej działalności. W tym czasie stał się największym bankiem wirtualnym oraz trzecim największym bankiem detalicznym w Polsce.

Klientami mBanku są ludzie młodzi, dość dobrze wykształceni. Jednocześnie 78 % spośród nich ma więcej niż 26 lat, co oznacza, że są to osoby dorosłe, osiągające wynagrodzenie, a więc inwestujące i korzystające z kredytów. Bank zamierza kontynuować pozyskiwanie klientów o tym profilu, a jednocześnie dostosowywać ofertę dla już posiadanych klientów w miarę wzrostu poziomu ich zamożności, tak by pozostawać "bankiem na całe życie".

Z kolei klienci **MultiBanku** w liczbie 592 tys. to osoby o wyższym statusie materialnym, poszukujące usług wysokiej jakości oraz sprawnej obsługi dostosowanej do indywidualnych potrzeb. Elitarnej obsłudze najzamożniejszych klientów dedykowany jest Klub Aquarius.

Do klientów Bankowości Detalicznej zaliczani są również najbardziej zamożni - klienci **Private Banking**. Ich łączna liczba 5 tys. Dla najzamożniejszych szeroka gamę produktów i strategii inwestycyjnych oferuje spółka BRE Wealth Management.

Reasumując - bazę klientowską Bankowości Detalicznej cechuje bardzo dobra jakość jeśli chodzi o przekrój demograficzny i status materialny. Są to klienci rozwojowi, o dużym potencjale przychodowym. Wzrostowi przychodów służyć będzie aktywność Banku w tworzeniu przyjaznych rozwiązań, zarówno w zakresie oferty jak i kanałów dystrybucji, a w efekcie wzrost uproduktowania.

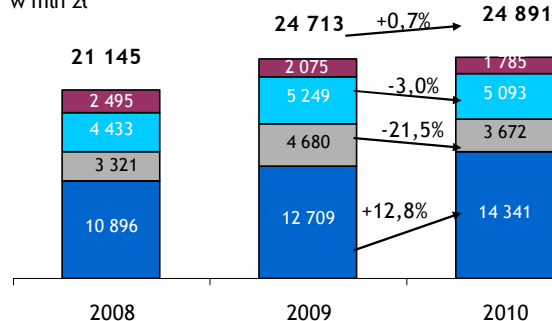
### VIII.1.2. Depozyty i fundusze inwestycyjne

Zarówno mBank jaki MultiBank oferują wiele rodzajów rachunków oraz szeroki wachlarz lokat. Klienci mogą też nabywać jednostki funduszy inwestycyjnych, zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Wartość środków zgromadzonych przez klientów Bankowości Detalicznej na koniec grudnia 2010 r. wyniosła 28,1 mld zł, z czego 24,9 mld zł zostało zdeponowanych na rachunkach i lokatach bankowych, a 3,2 mld zł w funduszach inwestycyjnych. Na koniec grudnia 2010 r. łączny poziom depozytów był nieznacznie (o 0,2 mld zł, +0,7%) wyższy w porównaniu ze stanem z końca 2009 r.

Wyższą dynamikę przyrostu depozytów wykazał mBank w Polsce, gdzie depozyty wzrosły o 12,8%. Spadły one natomiast o 21,5% w Czechach i na Słowacji oraz w MultiBanku (o 3,0%) jako efekt korekt w polityce cenowej Banku.

#### Depozyty

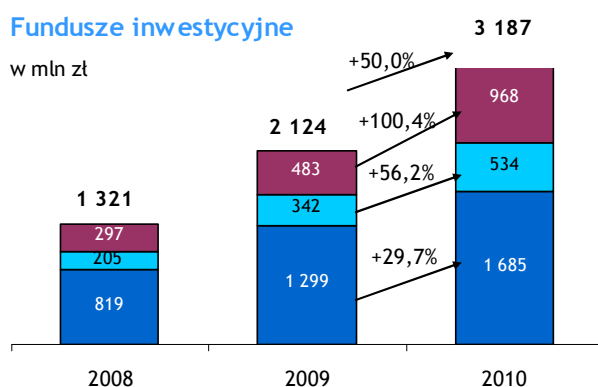
w mln zł



■ mBank ■ mBank CZ/SK ■ MultiBank ■ PB

#### Fundusze inwestycyjne

w mln zł



■ mBank ■ MultiBank ■ PB

Środki zgromadzone w funduszach inwestycyjnych były o 1 063 mln zł (+50,0%) wyższe dzięki znacznemu ożywieniu na rynku kapitałowym i rozwojowi oferty funduszy. Fundusze inwestycyjne cieszyły się szczególnym zainteresowaniem klientów Private Banking, którzy w jednostkach funduszy ulokowali ponad 100% środków więcej, niż na koniec 2009 r.

### VIII.1.3. Kredyty

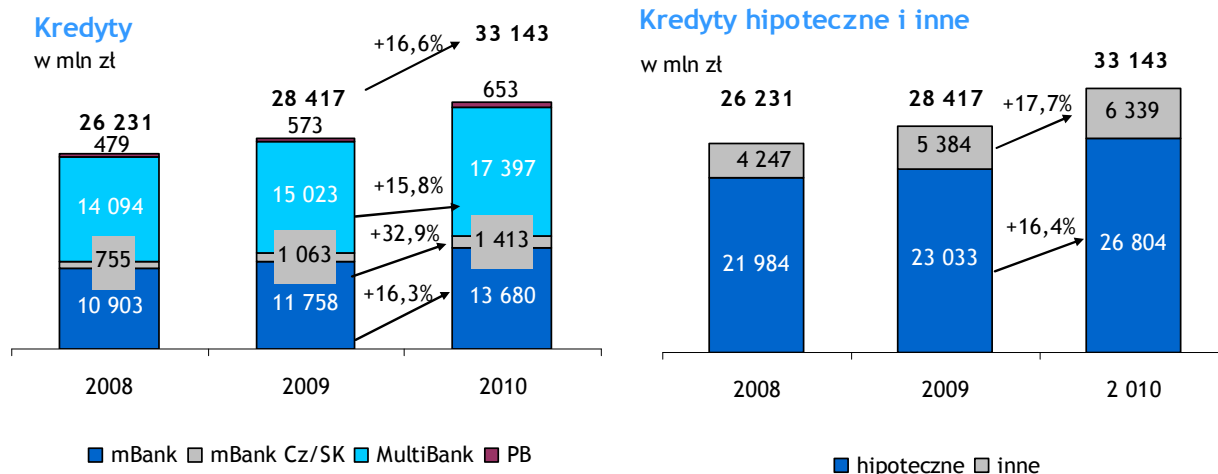
Wartość bilansowa kredytów udzielonych przez Bankowość Detaliczną w Polsce na koniec 2010 r. wyniosła 31,7 mld zł, z czego klientom mBanku udzielono 13,7 mld zł, a klientom MultiBanku 17,4 mld zł. Kredytobiorcami byli nie tylko klienci indywidualni, ale również osoby prowadzące działalność gospodarczą. Ich zadłużenie wyniosło 2,9 mld zł (głównie w MultiBanku: 2 mld zł). Portfel kredytowy klientów Private Banking osiągnął 653 mln zł. Ponadto równowartość 1,4 mld zł stanowiły kredyty udzielone klientom mBanku w Czechach i na Słowacji.

Łącznie wartość kredytów udzielonych klientom obszaru Bankowości Detalicznej wyniosła 33,1 mld zł, tj. o 16,6% więcej niż na koniec grudnia 2009 r. Należy jednak zauważyć, że ponieważ istotną część tego portfela stanowią kredyty walutowe, zwłaszcza hipoteczne udzielone w CHF, na tę dynamikę znacząco wpłynęły zmiany kursowe, a zwłaszcza umocnienie się CHF względem złotego. Eliminując wpływ zmian kursowych, portfel kredytowy byłby wyższy o około 7% w porównaniu do końca grudnia 2009 r. Wartość bilansowa kredytów po 12 miesiącach 2010 r. była wyższa o 4,7 mld zł, z czego najwięcej wzrósł portfel kredytowy MultiBanku (o 2,4 mld zł) oraz mBanku w Polsce (o 1,9 mld zł). W Czechach i na Słowacji portfel kredytowy wzrósł o 350 mln zł, a w Private Banking o 80 mln zł.

Na koniec grudnia 2010 r. struktura portfela kredytowego w Polsce przedstawiała się następująco:

- mBank: 78,8% kredyty hipoteczne, 7,1% kredyty gotówkowe, 6,1% linia kredytowa, 4,9% karty kredytowe, 3,1% pozostałe;

- MultiBank: 82,9% kredyty hipoteczne, 5,5% linia kredytowa, 2,1% kredyty gotówkowe, 1,6% karty kredytowe, 7,9% pozostałe.



W strukturze rodzajowej portfela kredytowego dominują **kredyty hipoteczne**, stanowiące na koniec czerwca 2010 r. 80,9% ogółu udzielonych kredytów. Ich dynamika w minionym roku wyniosła 16,4% (+3,8 mld zł), w czym też miała swój udział deprecjacja złotego względem CHF.

Poniżej podano krótką charakterystykę portfela kredytów hipotecznych na dzień 31 grudnia 2010 r., w porównaniu analogicznymi parametrami na dzień 31 grudnia 2009 r. (informacje w tabeli dotyczą tylko kredytów udzielonych w Polsce osobom fizycznym).

Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych (Polska)	Razem		PLN		FX	
	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010
Wartość bilansowa (w mld zł)	21,40	24,76	2,30	2,29	19,10	22,47
Srednia zapadalność (lata)	23,12	22,75	20,20	20,00	23,55	23,14
Srednia wartość (tys.zł)	251,67	278,32	208,34	206,28	258,14	288,59
Średnie LTV (w %)	80%	82%	57%	56%	83%	86%
NPL	0,52%	0,84%	1,80%	4,00%	0,37%	0,52%

W ciągu ostatniego roku wzrosła wartość bilansowa kredytów hipotecznych w walutach obcych o 17,6%. Wzrost odsetek kredytów niespłaconych (NPL - Non-Performing Loans), przy czym jest on wyższy dla kredytów udzielanych w złotych. Pogarszanie jakości portfela kredytów hipotecznych to efekt jego starzenia się.

Kredyty pozahipoteczne w ciągu 12 miesięcy 2010 r. wzrosły o 955 mln zł (+17,7%) do poziomu 6 339 mln zł na koniec grudnia 2010 r. Są to kredyty gotówkowe, kredyty w liniach kredytowych, kartach kredytowych oraz kredyty konsumpcyjne. Zgodnie z ogłoszoną w marcu 2010 r. strategią Banku do roku 2012, ich intensywna sprzedaż dla istniejącej bazy klientów ma być źródłem rosnących dochodów bankowości detalicznej.

W 2010 r. najszybciej przyrastały kredyty gotówkowe co związane jest bezpośrednio z wdrożeniem Limitu Globalnego w mBanku w lutym, a w Multibanku w lipcu 2010. Dzięki nowej ścieżce dostępu do limitów przygotowanych dla klientów regularnie zasilających rachunki, wzrosła świadomość łatwego i szybkiego dostępu do kredytów w Banku.

W obszarze firm w mBanku i Multibanku najwyższy wolumen sprzedaży został osiągnięty w „Pożyczce Gotówkowej” dla firm, co było efektem rozpoczęcia sprzedaży w ramach limitów gwarantowanych.

Sprzedaż kredytów pozahipotecznych w 2010 roku zarówno w obszarze firm, jak i osób fizycznych skoncentrowana była na klientach wewnętrznych.



#### **VIII.1.4. Karty**

Przyrost kredytów w kartach to głównie efekt przyrostu liczby kart kredytowych. W ciągu 12 miesięcy 2010 r. ich liczba wzrosła o 71,5 tys. i na koniec grudnia wyniosła 570,5 tys. sztuk, z czego 394,4 tys. wydano klientom mBanku, a 176,1 tys. klientom MultiBanku.

Liczba wydanych kart debetowych na koniec grudnia 2010 r. roku wynosiła 3 024,8 tys. (mBank 2 369,1 tys. MultiBank 655,7 tys.) i była o 518,9 tys. wyższa niż w grudniu 2009 r.

#### **VIII.1.5. Rozwój usług okołobankowych**

Usługi maklerskie i ubezpieczeniowe świadczone w obszarze Bankowości Detalicznej to istotny atut dla klientów i rosnące źródło dochodów dla Grupy BRE Banku.

W obliczu ożywienia na rynku kapitałowym, w 2010 r. rosła liczba klientów korzystających z usług maklerskich. W mBanku w ramach usługi eMakler klienci prowadzili 189 tys. rachunków inwestycyjnych, o 44 tys. więcej niż na koniec 2009 r. W MultiBanku klienci posiadali 31 tys. rachunków (+11 tys.) prowadzonych w ramach Usługi Maklerskiej. Obroty na tych rachunkach w 2010 r. stanowiły 28,4% obrotów przeprowadzonych przez Dom Inwestycyjny BRE Banku.

Sprzedaż ubezpieczeń (komunikacyjnych, turystycznych, ubezpieczeń nieruchomości) odbywa się w ramach Centrum Ubezpieczeń w MultiBanku oraz przez moduł mUbezpieczenia w mBanku (w tym szczególnie popularny Supermarket Ubezpieczeń Samochodowych). Prowadzi ją również spółka BRE Ubezpieczenia TUiR (szerzej w punkcie „Spółki w obszarze Bankowości Detalicznej”).

#### **VIII.1.6. Rozwój oferty Bankowości Detalicznej**

Rok 2010 r. to okres dalszego rozwoju oferty produktowej. Do nowych lub istotnie zmodyfikowanych produktów oraz działań wspierających sprzedaż należy zaliczyć:

##### **w MultiBanku**

- Limit Globalny - indywidualny limit kredytowy dla klienta, wyznaczony na bazie historii współpracy z nim, widoczny dla niego w systemie transakcyjnym i gotowy do zaakceptowania; Obejmuje on 3 produkty: kredyt w linii, kartę kredytową i kredyt gotówkowy, a klient może sam zdecydować na którym z produktów zaciągnie w Banku kredyt.
- Wprowadzenie do oferty MultiBanku kredytu mieszkaniowego z dopłatą, tzw. kredytu „Rodzina na swoim”,
- Wprowadzenie karty debetowej MasterCard Debit AQ i kredytowej MasterCard Gold.
- Pozyskanie nowych partnerów programów rabatowych.
- Wprowadzenie do oferty ubezpieczenia od utraty pracy do kredytów hipotecznych,
- Apartamenty w MultiBanku (przy współpracy z BRE Property Partners) - od czerwca zamożni klienci MultiBanku mogą inwestować w ekskluzywne posiadłości na wynajem,
- Rozszerzenie oferty Aquarius o bezprowizyjne wypłaty środków ze wszystkich bankomatów w Polsce i na świecie. Przyłączenie się MultiBanku do Programu Partnerskiego mBank.net.pl,
- Wprowadzenie bezstykowej karty kredytowej Visa n payWave,
- Wprowadzenie do oferty polisy Strategia Bezpieczny Zysk - ubezpieczenia grupowego na życie i dożycie, pełniące również rolę produktu oszczędnościowego,
- Wprowadzenie przelewów on-line między mBankiem i MultiBankiem,
- Rozszerzenie oferty ubezpieczeniowej o Pakiety Medyczne „Dbaj o Zdrowie”,
- Umożliwienie dokonywania płatności poprzez MultiTransfer z karty kredytowej MultiBanku.

##### **w mBanku w Polsce**

- Limit Globalny - indywidualny limit kredytowy dla klienta, wyznaczony na bazie historii współpracy z nim, widoczny dla niego w systemie transakcyjnym i gotowy do zaakceptowania;

Obejmuje on 3 produkty: kredyt w linii, kartę kredytową i kredyt gotówkowy, a klient może sam zdecydować na którym z produktów zaciągnie w Banku kredyt.

- Pożyczka gotówkowa dla firm.
- Kredyt samochodowy w euro.
- Kredyt ratalny w karcie kredytowej.
- Wprowadzenie usługi BILIX, która umożliwia prezentowanie faktur i dokonanie płatności za nie poprzez serwis transakcyjny.
- Doładowania SMS - usługa, która pozwala na doładowanie telefonu komórkowego z rachunku w mBanku poprzez wysłanie SMSa.
- Wprowadzenie aplikacji na iPhone'a.
- Rozszerzenie funkcjonalności mTransferu o możliwość dokonania przelewu z karty kredytowej, jak również uzyskania kredytu gotówkowego w ramach Transferu.
- Wprowadzenie przelewów on-line między mBankiem i MultiBankiem.
- Wprowadzenie przelewu ekspresowego - szybkiego przelewu pomiędzy mBankiem a innymi bankami w Polsce.
- Wprowadzenie do oferty karty stykowej MasterCard Debit do eKonta oraz zbliżeniowej karty debetowej Visa Electron PayWave.
- Rozszerzenie oferty o nowy produkt ubezpieczeniowy - Pakiety Medyczne Zdrowie 24h - umożliwiające korzystanie z profesjonalnej opieki medycznej w sieci ponad 700 placówek w całej Polsce.
- Rozszerzenie oferty eKonta o nowe produkty - pakiety Assistance Auto 24h, Dom24h i Opieka24h.

#### **W mBanku zagranicą**

- Na Słowacji zostały wdrożone mFondy (odpowiednik Supermarketu Funduszy Inwestycyjnych) a także przelewy SEPA.
- Dodatkowo wprowadzono do oferty zmodyfikowany produkt hipoteczny Hipoteka Light (wprowadzona opłata za wcześniejszą spłatę i brak rachunku bilansującego za cenę atrakcyjniejszą dla klienta).
- Zaoferowano kredyt gotówkowy - w Czechach na podstawie ustalonego wcześniej limitu dla klienta, widocznego dla niego w systemie transakcyjnym i gotowego do zaakceptowania; na Słowacji przyjęto kryterium dochodowe.
- W Czechach zaoferowano pierwszy produkt kredytowy dla mikroprzedsiębiorstw - business overdraft.

#### **W Private Banking i Wealth Management**

- Przemodelowanie i ukierunkowanie obsługi w stronę faktycznego doradztwa inwestycyjnego. Wprowadzenie indywidualnego zarządzania aktywami a także czterech modelowych strategii zarządzania, wsparte narzędziami Bilans Klienta i Fund Picking - autorskiego rankingu funduszy inwestycyjnych .
- Wprowadzenie nowego produktu „Stabilny Portfel Aktywów”.
- W związku ze zmianami modelu obsługi zmienione zostały progi przystąpienia do oferty BRE Private Banking & Wealth Management:
  - korzystanie z usług BRE PB&WM dostępne od 1 mln zł lub równowartość w walucie obcej,



- o indywidualne doradztwo inwestycyjne - dostępne jest dla klientów, dysponujących aktywami z przeznaczeniem pod usługę min. 2 mln zł lub równowartość w walucie obcej,
- o usługa zarządzania portfelem papierów wartościowych na zlecenie (asset management) - dostępne dla klientów z aktywami min. 5 mln zł.

#### **VIII.1.7. Racjonalizacja sieci placówek Bankowości Detalicznej**

Największą sieć dystrybucji posiada mBank. Od lipca 2009 r. w Polsce sieć ta zarządzana jest przez spółkę zależną Aspiro. Na dzień 31 grudnia 2010 r. sieć ta liczyła 115 lokalizacji (65 mKiosków, 24 Centra Finansowe i 26 mKiosków partnerskich) wobec 142 na koniec 2009 r. Rok 2010 był bowiem okresem racjonalizacji sieci placówek detalicznych, zarówno w Polsce, jak i za granicą.

Liczba placówek mBanku w Czechach zmalała z 27 do 26 (obecnie działa tam 17 mKiosków i 9 centrów finansowych) a na Słowacji z 16 do 9 (5 mKiosków i 4 centra finansowe).

MultiBank działa poprzez 133 placówki (72 Centra Usług Finansowych, 61 Placówek Partnerskich, w tym: 51 Placówek Przyszłości wobec 134 na koniec 2009 r.

Klienci spółek przypisanych do Bankowości Detalicznej czyli BRE Ubezpieczenia są obsługiwani w placówkach mBanku i MultiBanku, natomiast BRE Wealth Management, analogicznie jak klienci Private Banking - w placówkach korporacyjnych.

### **VIII.2. Spółki w obszarze Bankowości Detalicznej**

Do obszaru Bankowości Detalicznej zaliczane są następujące spółki:

#### **VIII.2.1. Aspiro SA**

Aspiro kontynuując strategię oferowania klientom produktów zarówno mBanku, jak i MultiBanku oraz komplementarnych produktów banków trzecich, dotychczas wdrożyło do sprzedaży ofertę 21 partnerów, obejmującą łącznie 44 produkty. Tym samym klienci mogą wnioskować w placówkach Aspiro oraz za pośrednictwem agentów mobilnych o: kredyty hipoteczne, produkty biznesowe, kredyty gotówkowe, produkty ubezpieczeniowe i leasing.

Dystrybucja odbywa się na terenie całego kraju w 24 Centrach Finansowych, 65 mKioskach, 26 mKioskach Partnerskich oraz 32 Punktach Obsługi Agencji.

Spółka w 2010 roku osiągnęła zysk brutto w wysokości 7,9 mln zł wobec 1,2 mln zł straty brutto w 2009 roku.

#### **VIII.2.2. BRE Wealth Management**

W 2010 roku do oferty BRE Wealth Management włączono usługę asset allocation, polegającą na doradztwie w zakresie strategicznej alokacji aktywów klienta z uwzględnieniem aktywów finansowych i pozafinansowych. Rozbudowano ofertę w zakresie tworzenia struktur transgranicznych.

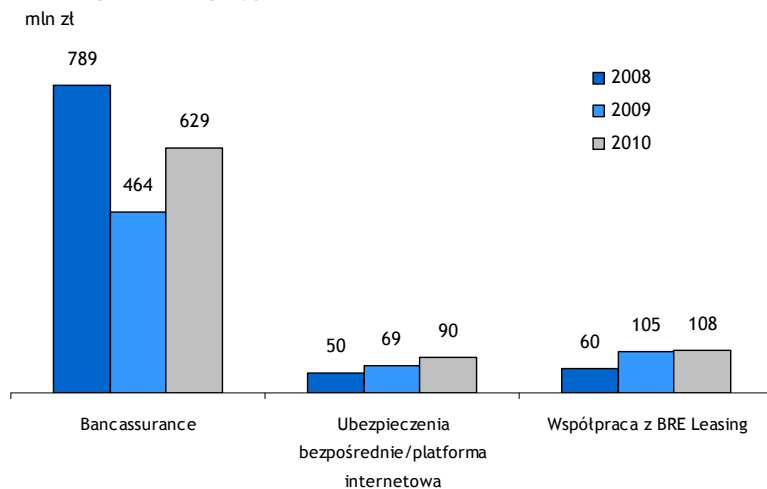
W 2010 roku Spółka zrealizowała zysk brutto w wysokości 10,7 mln zł, ponad 70% wyższy niż rok wcześniej. Rosnące aktywa przyniosły wzrost wyniku na działalności prowizyjnej do 20 mln zł w porównaniu z 13 mln zł w 2009 roku. Podejmowane działania rozwojowe spowodowały poniesienie większych niż w 2009 roku kosztów administracyjnych (9,8 mln zł, wzrost sięgający 72%).

#### **VIII.2.3. BRE Ubezpieczenia TUiR S.A.**

Rozwój spółki BRE Ubezpieczenia odbywał się w trzech filarach jej działalności : ubezpieczenia bezpośrednie poprzez platformę internetową, bancassurance i współpraca z BRE Leasing.

W ramach platformy internetowej BRE Ubezpieczenia zebrало w 2010 roku łącznie 89,6 mln zł przypisu składki brutto, co stanowi 33% wzrost w porównaniu z 2009 rokiem. Sprzedaż w tym kanale jest zdominowana przez ubezpieczenia komunikacyjne, stanowiące 94% przypisanej składki. Pozostała część to ubezpieczenia nieruchomości i turystyczne. Bancassurance osiągnął przypis składki na poziomie 629,3 mln zł, co jest wynikiem o 35% lepszym w porównaniu z 2009 rokiem. Aż 70% przypisu składki brutto przypada na produkty inwestycyjne. Bardzo dobre wyniki sprzedażowe w listopadzie i grudniu przyniosły zwiększenie przypisu składki brutto na współpracy z BRE Leasing do kwoty niemalże 108 mln zł.

**BRE Ubezpieczenia -przypis składki brutto**



Zysk brutto spółki w ujęciu skonsolidowanym (łącznie z BRE Ubezpieczenia sp. z o.o.), wynikający ze statutowego sprawozdania spółki (uwzględniający odroczone koszty akwizycji) za 2010 rok wyniósł 17,0 mln zł w porównaniu z 25,0 mln zł w 2009 roku. Pogorszenie wyników finansowych to głównie efekt zmniejszającej się marży na produktach hipotecznych w zakresie ubezpieczeń pomostowych. W rezultacie marża brutto na działalności bancassurance wyniosła 25 mln zł, o 5 mln zł mniej niż rok wcześniej. Rosnąca składka w obszarze direct wygenerowała marżę brutto na poziomie 9,9 mln zł w porównaniu z 9 mln zł uzyskanymi w 2009 roku.

Marża brutto osiągnięta na współpracy z BRE Leasing wyniosła 6,3 mln zł wobec 7,7 mln zł rok wcześniej. Wynik z lokat ukształtował się na poziomie 5,5 mln zł, o 1,8 mln zł więcej w porównaniu z 2009 rokiem.

## IX. Pozostała działalność Grupy BRE Banku

### IX.1. Usługi powiernicze w BRE Banku

BRE Bank jest jednym z najbardziej aktywnych uczestników rynku usług powierniczych. Nie są one przypisane do żadnego z obszarów działalności biznesowej, ale ze względu na znaczącą pozycję Banku w tej dziedzinie warto je pokrótce przedstawić.

Klientami Banku w obszarze usług powierniczych są przede wszystkim krajowe i zagraniczne instytucje finansowe, banki oferujące usługi powiernicze i inwestycyjne, fundusze emerytalne i inwestycyjne, towarzystwa ubezpieczeniowe, instytucje typu asset management oraz instytucje niefinansowe.

Bank świadczy usługi polegające między innymi na rozliczaniu transakcji na papierach wartościowych ewidencjonowanych na rynkach krajowych i zagranicznych, przechowywaniu aktywów klientów, prowadzeniu rachunków papierów wartościowych oraz rejestrów papierów w obrocie niepublicznym, prowadzeniu rejestrów aktywów funduszy emerytalnych i inwestycyjnych oraz kontroli wyceny ich aktywów, a także obsłudze pożyczek z papierów wartościowych.

Rok 2010 r. był dla Banku okresem dynamicznego rozwoju usług powierniczych. Bank pozyskał nowych klientów, głównie fundusze inwestycyjne. W okresie tym uruchomiona została obsługa operacyjna 69 funduszy inwestycyjnych, w efekcie czego ilość obsługiwanych funduszy inwestycyjnych została podwojona i oscyluje wokół 20% udziału w rynku. Na uruchomienie obsługi czeka kolejnych 40 funduszy.

Z końcem roku 2010 roku łączna wartość aktywów klientów przechowywanych w ramach usług powierniczych Banku wzrosła o 25% w stosunku do końca roku 2009 i osiągnęła najwyższą wartość w historii tej działalności w BRE Banku SA.

## **IX.2. Pozostałe konsolidowane spółki**

### **Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.**

W 2010 roku CERI kontynuowała współpracę z bankowością korporacyjną BRE Banku (wprowadzanie automatyzacji wybranych produktów, np. Przekaz Pocztowy, wprowadzenie dodatkowej funkcjonalności w zakresie produktu IPM, obsługi dokumentacji pism kategorizacyjnych i potwierdzeń odbioru) oraz z bankowością detaliczną (wzrost liczby transakcji w obszarze kredytów hipotecznych, skrócenie czasu otwarcia i obsługi rachunków dla osób fizycznych, obsługa nowej usługi przeniesienia rachunków z innych Banków do mBanku i do innych Banków z mBanku), a także ze spółkami z Grupy BRE głównie w zakresie obsługi archiwum elektronicznego i papierowego, wprowadzono także obsługę dokumentacji zarządzania flotą samochodową.

W 2010 roku nastąpiło znaczne rozszerzenie obsługi dla Commerzbanku w zakresie archiwum papierowego i elektronicznego. Ponadto spółka rozwijała współpracę z klientami zewnętrznymi, w tym z Agencjami Finansowymi. Wskaźnik udziału przychodów w segmencie klient zewnętrzny do przychodów ogółem za 2010 rok ukształtował się na poziomie 13,5% wobec 14,2% na koniec 2009 roku.

Wynik finansowy brutto CERI za 2010 rok ukształtował się na poziomie 3,6 mln zł wobec 0,9 mln zł na koniec 2009 roku.

### **BRE.locum S.A.**

Pomimo trwającej stagnacji na rynku mieszkaniowym, sprzedaż mieszkań przez BRE.locum na mocy umów przedwstępnych wykazywała w 2010 roku trend rosnący, co może zapowiadać wzrost popytu w kolejnych latach na oferowane przez BRE.locum mieszkania. W 2010 roku sprzedano 259 mieszkań podczas gdy w 2009 roku było to 187 mieszkań.

Według stanu na koniec grudnia 2010 roku spółka miała w ofercie 202 mieszkania w projektach ukończonych oraz 133 mieszkania w projekcie realizowanym w Warszawie i 126 w projekcie realizowanym w Poznaniu.

Spółka deweloperska BRE Banku odnotowała w 2010 roku zysk brutto w wysokości 7,6 mln zł, tj. około 30,3 mln zł mniej niż w 2009 roku, jednak na wynik 2009 roku istotny wpływ miała sprzedaż gruntów w Alejach Jerozolimskich w Warszawie, która zwiększyła wynik 2009 roku o kwotę 19,8 mln zł.

## **X. Sytuacja finansowa Grupy BRE Banku w 2010 r.**

### **X.1. Rachunek zysków i strat Grupy BRE Banku**

Rok 2010 zakończył się dla Grupy BRE Banku zyskiem brutto w kwocie 872,5 mln zł, co było poziomem przeszło 4-krotnie wyższym, niż przed rokiem (209,4 mln zł). Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Banku w kwocie 641,6 mln zł był ponad 5-krotnie wyższy, niż po 12 miesiącach 2009 r.

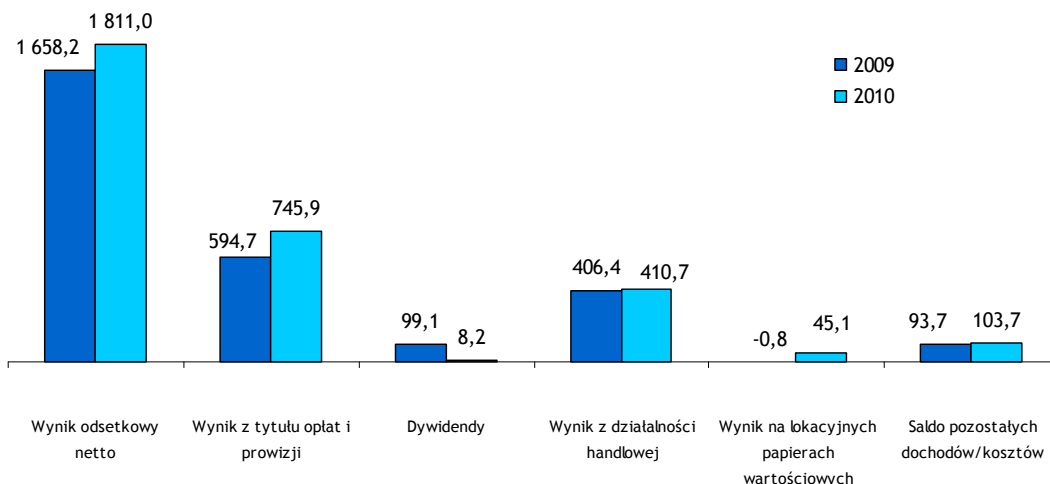
Przyczyną tak radykalnej poprawy sytuacji finansowej były zarówno wyższe dochody z działalności, znacznie niższe odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, jak wolniejszy wzrost kosztów, niż dochodów.

#### **X.1.1. Dochody Grupy BRE Banku**

Osiągnięte w 2010 r. dochody wyniosły 3 124,6 mln zł i były o 273,3 mln zł (+9,6%) wyższe, niż w 2009r. Do wzrostu tego przyczyniły się głównie znaczna poprawa wyniku odsetkowego oraz wyniku z tytułu opłat i prowizji.

### Dochody Grupy BRE Banku

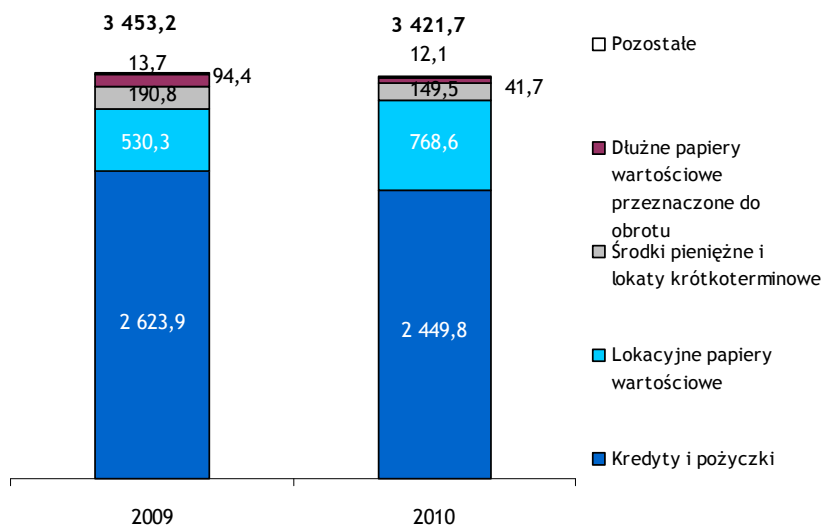
(w mln zł)



**Wynik z tytułu odsetek** był głównym źródłem dochodów Grupy BRE Banku w 2010 r. Wyniósł on 1 811,0 mln zł, co było poziomem o 152,8 mln zł (+9,2%) wyższym, niż w 2009 r. Grupa zanotowała niewielki spadek przychodów, ale jednocześnie znaczny, bo wynoszący ponad 10% spadek kosztów odsetkowych.

### Struktura przychodów z tytułu odsetek

w mln



Głównym źródłem przychodów odsetkowych (71,6%) pozostawały kredyty i pożyczki. Przychody z tego tytułu były o 174,1 mln zł niższe niż przed rokiem z powodu niższych bazowych nominalnych stóp procentowych. W związku ze znacznym wzrostem wolumenu lokacyjnych papierów wartościowych, przychód odsetkowy od tej pozycji aktywów wzrósł rok do roku o 238,3 mln zł, tj. 44,9%. Obniżka nominalnych stóp procentowych przyczyniła się do spadku przychodów odsetkowych od lokat krótkoterminowych. Na spadek przychodów odsetkowych od dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wpływ miało zmniejszenie wolumenu tej pozycji aktywów.

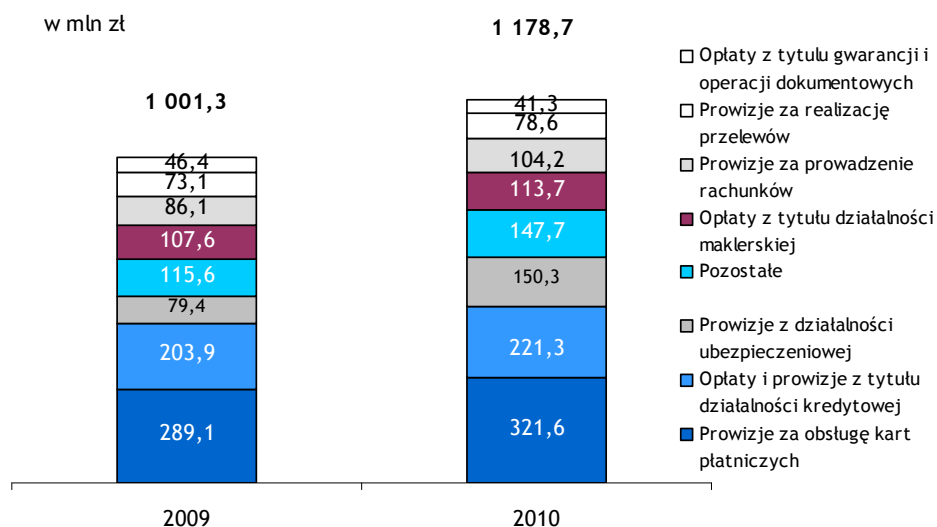
Po stronie kosztów odsetkowych niższe obciążenie zarejestrowano głównie z tytułu rozliczeń z bankami i klientami (spadek w porównaniu do ubiegłego roku o 154,8 mln zł, tj. 9,4%). Niższe w stosunku do 2009 roku były również poniesione koszty odsetkowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (spadek o 21,9 mln zł, tj. 24,3%).

Marża odsetkowa w Grupie BRE Banku, kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych, osiągnęła w 2010 r. poziom 2,2% p.a. wobec 2,3% p.a. w roku poprzednim. Spadek ten spowodowany jest wzrostem udziału lokacyjnych papierów wartościowych w aktywach odsetkowych. Jednocześnie należy podkreślić, że odnosząc marżę odsetkową netto do aktywów ważonych ryzykiem otrzymana relacja na koniec roku wyniosła 3,3% wobec 2,9% na koniec 2009 r. Przeciętne oprocentowanie depozytów i kredytów w BRE Banku w 2010 roku przedstawiało się następująco:

Przeciętna podstawowa stopa procentowa (Bank)				
		Detal	Korporacje	Bank ogółem
<b>Depozyty</b>				
	złotowe	2,94%	2,68%	2,87%
	walutowe	0,93%	0,17%	0,68%
<b>Kredyty</b>				
	złotowe	9,08%	5,66%	6,96%
	walutowe	2,35%	2,67%	2,40%
<b>W tym hipoteczne</b>				
	złotowe	5,47%		
	walutowe	2,28%		

**Wynik z tytułu prowizji**, który stanowi 23,9% dochodów Grupy BRE Banku, charakteryzuje się wysoką dynamiką wzrostu w stosunku do 2009 r. W omawianym okresie wyniósł on 745,9 mln zł i był wyższy od ubiegłorocznego o 151,2 mln zł, tj. o 25,4%. Dynamika wzrostu przychodów prowizyjnych (17,7% w stosunku do 2009 r.) była prawie trzykrotnie wyższa, niż dynamika wzrostu kosztów prowizyjnych (6,5%).

### Struktura przychodów z opłat i prowizji



Największy wzrost, zarówno kwotowy (70,9 mln zł) jaki procentowy (+89,3%), dotyczył przychodów prowizyjnych z działalności ubezpieczeniowej, co związane jest rosnącą sprzedażą produktów ubezpieczeniowych, w tym bancassurance (zwłaszcza produktów związanych z kartami, rachunkami) przez spółkę BRE Ubezpieczenia. Istotnie wzrosły prowizje za obsługę kart płatniczych (32,5 mln zł, +11,2%). O przeszło 17,4 mln zł wyższe były opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej (+ 8,5%) oraz prowizje za prowadzenie rachunków (+21,0%). Wzrost przychodów prowizyjnych za prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizji za obsługę kart płatniczych wiązać należy z dynamicznym rozwojem bazy klientów Grupy BRE Banku.

**Wynik na działalności handlowej** w 2010 r. (410,7 mln zł) i w porównaniu do 2009 r. był wyższy o 4,3 mln zł czyli 1,1%. Nastąpiło obniżenie wyniku z pozycji wymiany, który był niższy od osiągniętego w 2009 r. o 45,1 mln zł, tj. 10,9%. Spowodowane było to zarówno mniejszą aktywnością klientów

na rynku walutowym, jak i zmianą stawianych klientom Grupy wymogów, dotyczących zawierania transakcji walutowych, odzwierciedlających rozsądniejsze zarządzanie ryzykiem. Przyczyniło się to zmniejszenia się liczby zawieranych transakcji walutowych. Wynik na pozostałej działalności handlowej był w 2010 r. wyższy o 49,4 mln zł w porównaniu do poprzedniego roku, przede wszystkim za sprawą dodatniej wyceny pochodnych instrumentów odsetkowych a także wyższych dochodów z instrumentów na ryzyko rynkowe.

**Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych** w 2010 r. wyniósł 45,1 mln zł i obejmuje głównie dochód ze sprzedaży części akcji PZU przez spółkę zależną BRE Gold FIZ (zrealizowany dochód to 16,9 mln zł w II kwartale i 30,5 mln zł w III kwartale).

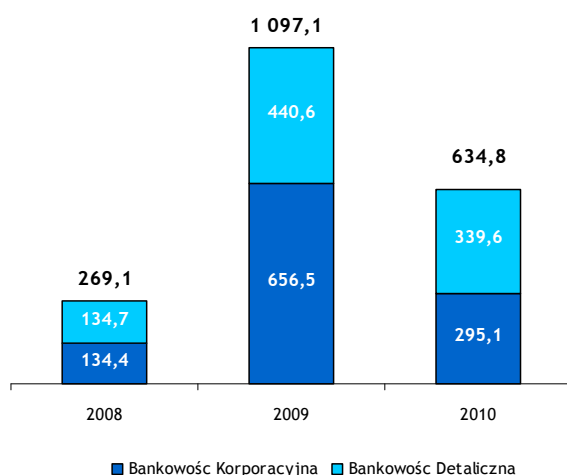
**Saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych** wyniosło w 2010 r. 103,7 mln zł i było wyższe od osiągniętego rok wcześniej o 9,9 mln zł (+10,6%), kiedy wynik obciążony był odpisem w wysokości 18,0 mln zł, dotyczącym utraty wartości aktywów związanych z finansowaniem spółki Compagnia de Factoring Grupy Intermarket Bank AG.

#### X.1.2. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Odpisy netto z tytułu trwałej utraty wartości kredytów i pożyczek w Grupie BRE Banku osiągnęły na koniec 2010 roku poziom 634,8 mln zł, wobec 1 097,1 mln zł w rok wcześniej, co oznacza spadek o 462,4 mln zł, tj. 42,1%. Znacznemu zmniejszeniu uległo saldo rezerw w Banku (561,9 mln zł na koniec 2010 roku wobec 966,7 mln zł w 2009 r.) jak i w spółkach zależnych (72,8 mln zł wobec 130,5 mln zł w 2009 r.).

W Bankowości Korporacyjnej główną przyczyną tego spadku był brak w 2010 r. odpisów na należności kredytowe od klientów posiadających zobowiązania z tytułu transakcji pochodnych, podczas gdy w 2009 r. w Banku zarejestrowano 275,1 mln zł odpisów z tego tytułu. Zmniejszenie kosztów ryzyka kredytowego wynikało z ogólnej poprawy sytuacji finansowej klientów Grupy, właściwego poziomu rezerw utworzonych w poprzednich okresach, podjętych działań restrukturyzacyjnych oraz zmiany zasad sprzedaży instrumentów pochodnych i monitoringu zaangażowań. Przełożyło się to na zmniejszenie odpisów z tytułu utraty wartości kredytów w Bankowości Korporacyjnej z 656,5 mln zł do 295,1 mln zł (co nastąpiło głównie w obszarze Klienci Korporacyjni i Instytucje - z 629,5 mln zł na koniec 2009 roku do 279,6 mln zł w 2010 r.)

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek  
w mln zł



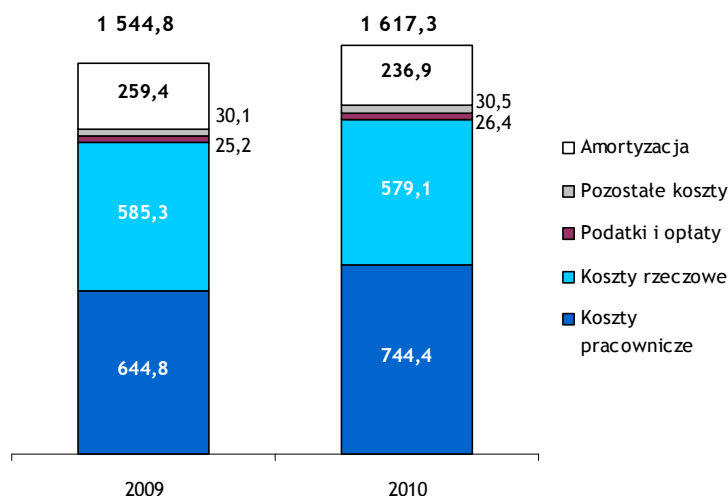
W Bankowości Detalicznej istotnym powodem odpisów był w 2009 r. produkt „Kredyt ratalny plus” - udzielany tzw. klientom zewnętrznym, czyli takim, którzy nie mieli wcześniej rachunku w mBanku. Ponieważ kredyt ten nie jest udzielany już od maja 2009 r. problemy z jego jakością stopniowo wygasają. W efekcie odpisy na kredyty gotówkowe mBanku w 2010 r. spadły do 78,6 mln zł wobec 247,8 mln zł rok wcześniej. Łączne odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów w pionie Bankowości Detalicznej obniżyły się do 339,6 mln zł na koniec 2010 roku wobec 440,6 mln zł przed rokiem.

#### X.1.3. Zmiany w poziomie kosztów w Grupie BRE Banku

Ogólne koszty administracyjne w 2010 r. były wyższe o 94,9 mln zł, tj. 7,4% od kosztów poniesionych w 2009 r. Łącznie z amortyzacją osiągnęły poziom 1 617,3 mln zł, czyli o 4,7% więcej niż przed rokiem.

**Koszty działania i amortyzacja**

w mln zł



Na wzrost ten wpłynęły głównie wyższe o 99,6 mln zł (+15,5%) koszty pracownicze, będąc efektem wyższych odpisów na premie w związku z lepszymi wynikami całego Banku oraz bonusy sprzedażowe w Bankowości Detalicznej. Przyczynił się do tego również wzrost zatrudnienia w Grupie o 8,1%. Koszty rzeczowe nieznacznie spadły i były o 6,2 mln zł, tj. o 1,0% niższe w efekcie przeprowadzonych inicjatyw w zakresie optymalizacji. Poziom amortyzacji obniżył się o 22,4 mln zł (-8,7%) do poziomu 236,9 mln zł. Jest to wynik przyspieszonej amortyzacji wartości niematerialnych (a konkretnie głównych systemów informatycznych Globus i Altamira) dokonanej w 2009 r. na kwotę 20,7 mln zł. Spowodowało to obniżenie bazy kosztowej w 2010 r.

**X.2. Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej****X.2.1. Zmiany w aktywach Grupy BRE Banku**

W 2010 r. odnotowano wzrost aktywów Grupy o 9 018,6 mln zł, tj. 11,1%. Ich wartość na dzień 31 grudnia 2010 r. osiągnęła poziom 90 042,4 mln zł.

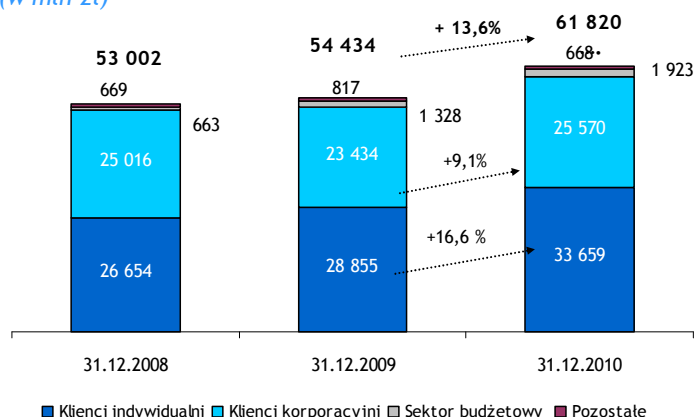
AKTYWA	31.12.2009		31.12.2010		Różnica od 31.12.2009 w mln zł	31.12.2009 =100%
	w mln zł	w %	w mln zł	w %		
Kasa, operacje z bankiem centralnym	3 786,8	4,7%	2 359,9	2,6%	(1 426,9)	62,3%
Należności od banków	2 530,6	3,1%	2 511,0	2,8%	(19,6)	99,2%
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 065,2	1,3%	1 565,7	1,7%	500,5	147,0%
Pochodne instrumenty finansowe	1 933,6	2,4%	1 226,7	1,4%	(706,9)	63,4%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	52 468,8	64,8%	59 370,4	65,9%	6 901,6	113,2%
Lokacyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	13 120,7	16,2%	18 762,7	20,8%	5 642,0	143,0%
Aktywa zastawione	3 516,5	4,3%	1 830,8	2,0%	(1 685,7)	52,1%
Wartości niematerialne	441,4	0,5%	427,8	0,5%	(13,6)	96,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	786,4	1,0%	777,6	0,9%	(8,8)	98,9%
Pozostałe aktywa	1 373,9	1,7%	1 209,8	1,3%	(164,1)	88,1%
<b>A k t y w a   r a z e m</b>	<b>81 023,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>90 042,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>9 018,5</b>	<b>111,1%</b>

Największy udział w strukturze bilansu utrzymały kredyty i pożyczki udzielone klientom, stanowiące 65,9 % sumy aktywów (wobec 64,8% na koniec 2009 roku). Przyrost wolumenu kredytów i pożyczek netto w stosunku do końca ubiegłego roku wyniósł 6 901,6 mln zł, tj. 13,2%.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	31.12.2009		31.12.2010	
	W mln zł	w %	w mln zł	w %
W złotych	22 366,2	42,6%	25 367,90	42,7%
W walutach obcych	30 102,6	57,4%	34 002,50	57,3%
w tym w CHF	20 196,8	38,5%	22 073,50	37,2%
<b>Razem</b>	<b>52 468,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>59 370,4</b>	<b>100,0%</b>

W dużej mierze przyczyną tego wzrostu było osłabienie kursu złotego. Gdyby nie jego wpływ, portfel kredytowy byłby o 8,3% wyższy. W tabeli pokazano znaczny udział kredytów udzielonych w walutach, zwłaszcza w CHF.

#### Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto) (w mln zł)



Najsilniej (o 4 804 mln zł, +16,6% wzrosły kredyty udzielone klientom indywidualnym. Był to zarówno efekt osłabienia się złotego, zwłaszcza wobec CHF, ale też ożywienia sprzedaży kredytów gotówkowych, udzielanych w złotych.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym wykazały wzrost o 2 136 mln zł (+9,1%).

Zważywszy jednak, że na pozycji tej zaważył wyjątkowo wysoki na koniec 2010 r. poziom transakcji repo z klientami (3 338 mln zł wobec 354 mln zł przed rokiem) de facto były one nieco niższe niż na koniec 2009 roku, co związane było ograniczonym popytem tej grupy klientów. Natomiast kredyty udzielone dla sektora budżetowego były o 595 mln zł (+44,8%) wyższe, co jest dowodem na rosnącą aktywność Banku w obsłudze tego sektora.

Drugą co wielkości pozycję aktywów stanowiły lokacyjne papiery wartościowe. Ich wartość w ciągu 2010 r. wzrosła o 5 642,0 mln zł, tj. 43,0%. Wzrost ten wynikał głównie z ulokowania w papiery lokacyjne nowo pozyskanych depozytów od klientów oraz środków z emisji akcji BRE Banku. Środki te będą wykorzystywane w miarę wzrostu popytu na kredyty.

Należności od banków na koniec 2010 roku miały wartość zbliżoną do końca 2009 r.

#### X.2.2. Zobowiązania i kapitały

Zmiany w zobowiązaniach i kapitałach Grupy w 2010 r. ilustruje poniższe zestawienie:

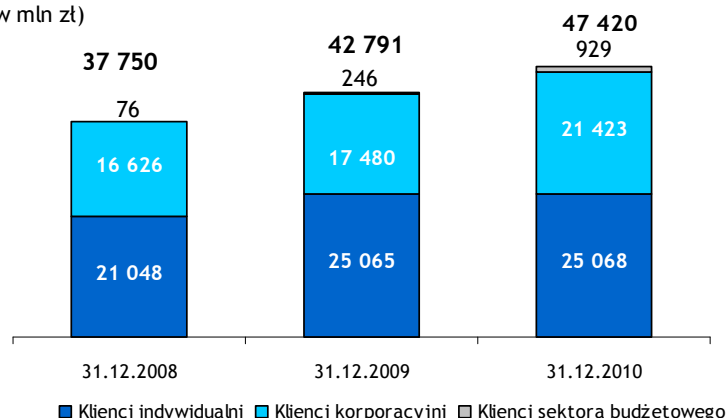


ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY	31.12.2009		31.12.2010			
	w mln zł	w %	w mln zł	w %	Różnica w mln zł	31.12.2009 =100%
Zobowiązania wobec banku centralnego	2 003,8	2,5%	-	0,0%	(2 003,8)	0,0%
Zobowiązania wobec innych banków	25 019,8	30,9%	28 727,0	31,9%	3 707,2	114,8%
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 935,5	2,4%	1 363,5	1,5%	(572,0)	70,4%
Zobowiązania wobec klientów	42 791,4	52,8%	47 420,1	52,7%	4 628,7	110,8%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 415,7	1,7%	1 371,8	1,5%	(43,9)	96,9%
Zobowiązania podporządkowane	2 632,0	3,2%	3 010,1	3,3%	378,1	114,4%
Pozostałe zobowiązania	954,5	1,2%	1 072,7	1,2%	118,2	112,4%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>76 752,7</b>	<b>94,7%</b>	<b>82 965,2</b>	<b>92,1%</b>	<b>6 212,5</b>	<b>108,1%</b>
<b>Kapitały razem</b>	<b>4 271,2</b>	<b>5,3%</b>	<b>7 077,3</b>	<b>7,9%</b>	<b>2 806,1</b>	<b>165,7%</b>
<b>Kapitały i zobowiązania razem</b>	<b>81 023,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>90 042,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>9 018,5</b>	<b>111,1%</b>

Dominującym źródłem finansowania działalności Grupy BRE Banku pozostają zobowiązania wobec klientów, które stanowiły na dzień 31 grudnia 2010 r. 52,7% zobowiązań i kapitałów. Wartość zobowiązań wobec klientów wzrosła w ciągu roku 2010 r. o 4 628,7 mln zł, tj. 10,8% i osiągnęła poziom 47 420,1 mln zł.

#### Zobowiązania wobec klientów

(w mln zł)



Odnutowany przyrost dotyczył głównie zobowiązań wobec klientów korporacyjnych (wzrost o 3 943,3 mln zł). Na wzrost ten istotny wpływ miał wyjątkowo wysoki poziom transakcji repo na koniec grudnia 2010 r. których wartość wyniosła 2 708,2 mln zł wobec 881,2 mln zł rok wcześniej.

Zobowiązania wobec klientów indywidualnych pozostawały na prawie identycznym poziomie jak w końcu 2009 r. Był to efekt zamierzonej polityki cenowej minionym roku.

Natomiast na uwagę zasługuje fakt, że w analizowanym okresie prawie czterokrotnie (do poziomu 929 mln zł) wzrosły zobowiązania wobec sektora budżetowego, co jest efektem wzmożonego zaangażowania Banku w działalność w tym segmencie rynku.

Zobowiązania wobec banków wzrosły w stosunku do końca ubiegłego roku o 3 707,2 mln zł, tj. 14,8%. Wzrost ten wynikał głównie z osłabienia kursu złotego wobec walut obcych oraz wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów długoterminowych zaciągniętych przez Bank. Do wzrostu tych zobowiązań przyczyniło się też większe zaangażowanie Grupy w transakcje sell buy back.

Wartość zobowiązań podporządkowanych o 14,4% to wyłącznie efekt zmian kursu CHF, albowiem zobowiązania te zostały zaciągnięte w tej walucie.

Udział kapitałów własnych w zobowiązaniach i kapitałach Grupy BRE Banku wyniósł na koniec grudnia 2010 r. 7,9%, wobec 5,3% na koniec 2009 r. Wzrost jest przede wszystkim wynikiem przeprowadzonej

w I półroczu emisji akcji BRE Banku, co zwiększyło kapitały o 1 966,2 mln zł, zwiększając bezpieczeństwo jego działania jak też możliwości ekspansji biznesowej.

Opis udzielonych przez Bank gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych szczegółowo przedstawiony jest w nocie 36 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2010 rok.

### X.3. Wskaźniki efektywności

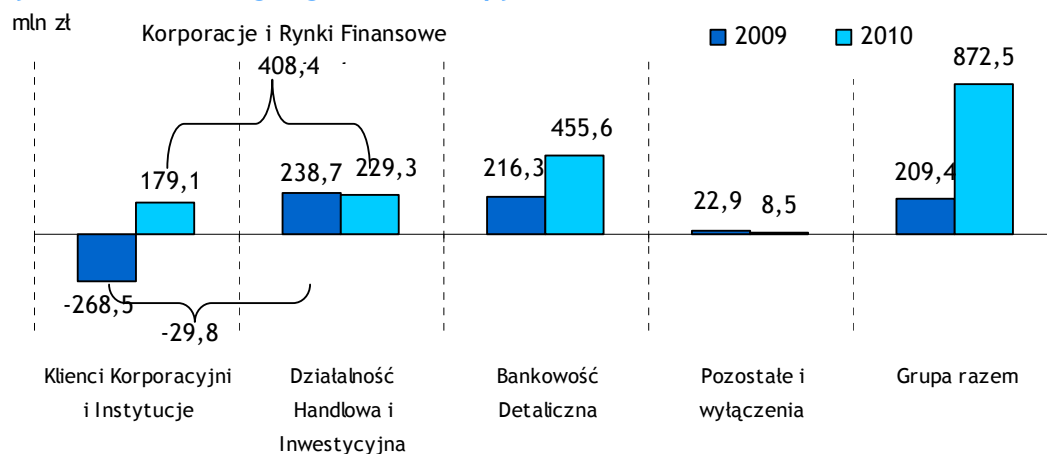
Podstawowe wskaźniki efektywności w Grupie BRE Banku kształtowały się następująco:

	31.12.2009	31.12.2010	
ROA netto	0,16%	0,77%	ROA netto = zysk netto (z udziałami mniejszości) / suma aktywów
ROE brutto	5,1%	15,6%	ROE brutto = zysk brutto / Kapitał (z udziałami mniejszości, bez zysku bieżącego)
ROE netto	3,2%	11,8%	ROE netto = zysk netto (z udziałami mniejszości) / Kapitał (z udziałami mniejszości, bez zysku bieżącego)
Koszty/Dochody (C/I)	54,2%	51,8 %	C/I = ogólne koszty administracyjne + amortyzacja / dochody (w tym saldo pozostałych przychodów / kosztów)
Marża odsetkowa	2,3%	2,2%	Marża odsetkowa = wynik odsetkowy / średni stan aktywów odsetkowych
Współczynnik wypłacalności	11,50%	15,90%	
Współczynnik Core Tier 1	6,62%	10,40%	

### X.4. Wkład obszarów biznesowych w wynik Grupy BRE Banku

Poniższy wykres ilustruje wkład obszarów biznesowych w zysk brutto Grupy BRE Banku w 2010 r.

Wynik brutto według segmentów Grupy BRE Banku



#### Klienci Korporacyjni i Instytucje

W 2010 r. segment osiągnął zysk brutto na poziomie 179,1 mln zł, wobec straty 268,5 mln zł w roku 2009. Zdecydowaną poprawę wyniku w bieżącym okresie przypisać należy głównie:

- Zwiększeniu poziomu dochodów z działalności podstawowej: wyniku z tytułu odsetek o 30,4 mln zł, wyniku z tytułu prowizji o 9,8 mln zł oraz wyniku na działalności handlowej o 42,0 mln zł.

- Transakcji sprzedaży akcji PZU, z której dochód wyniósł 47,5 mln zł, wobec straty na wyniku z lokacyjnych papierów wartościowych odnotowanej rok wcześniej (-19,8 mln zł) wynikającej głównie z rozpoznania przez Intermarket Bank ujemnej wyceny swojej spółki zależnej w Rumunii.
- Znacznie niższymi odpisami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek. W szczególności zmniejszył się poziom odpisów na kredyty powiązane z instrumentami pochodnymi - w 2010 r. rozwiązano z tego tytułu rezerwy w wysokości 23,3 mln zł, wobec zawiązanych rok wcześniej rezerw w wysokości 275,1 mln zł.

### **Działalność Handlowa i Inwestycyjna**

W 2010 r. segment osiągnął zysk brutto na poziomie 229,3 mln zł czyli o 9,4 mln zł mniej niż w roku 2009, kiedy to zysk brutto wyniósł 238,7 mln zł. Lekkie pogorszenie wyniku segmentu jest przede wszystkim konsekwencją niższego o 41,1 mln zł wyniku z działalności handlowej, w tym głównie z pozycji wymiany. Powodem jest głównie bardzo wysoki wynik w tej pozycji w 2009 r. kiedy rozliczane były duże wolumeny walutowych transakcji pochodnych. Należy jednak zauważyć, że ta pozycja dochodów w skali Grupy wzrosła o 1%. Segment zanotował natomiast wzrost wyniku odsetkowego o 29,8 mln zł, tj. 26,9%, co związane było z utrzymywaniem większego portfela lokacyjnych papierów wartościowych oraz wzrost wyniku z tytułu prowizji (generowanego głównie przez Dom Inwestycyjny BRE Banku) o 8,3 mln, tj. 10,8%.

### **Bankowość Detaliczna**

W 2010 r. segment osiągnął zysk brutto na poziomie 455,6 mln zł wobec 216,3 mln zł (+110,6%) dzięki:

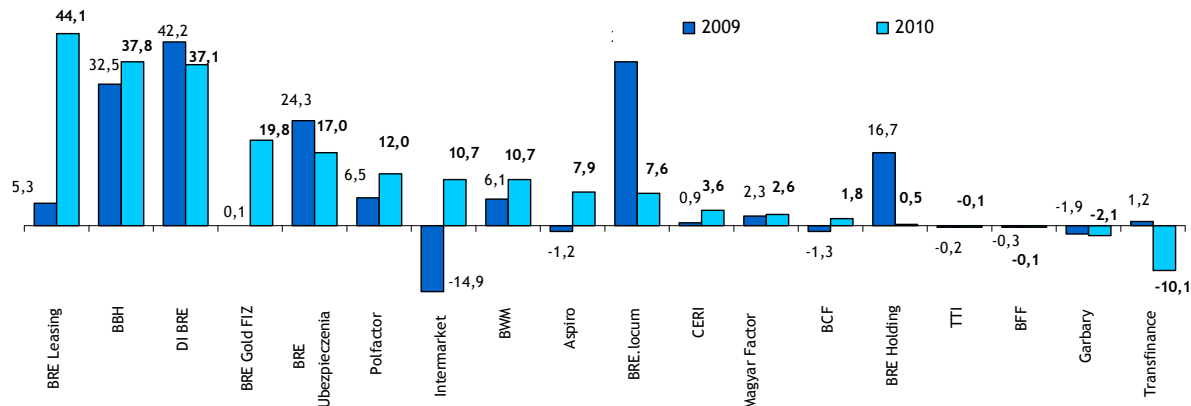
- Przyrostowi opłat i prowizji o 79,4% (+137,8 mln zł); poprawa wyniku prowizyjnego wiąże się z kilkoma czynnikami, wśród których najważniejsze to: skuteczna akwizycja klientów, wzrost liczby rachunków bankowych i wzrost wydanych kart oraz rozwój działalności spółek ubezpieczeniowych Grupy, co przekłada się z kolei na oferowanie nowych produktów klientom segmentu.
- Wyższemu wynikowi z tytułu odsetek (wzrost w porównaniu do 2009 r. o 93,0 mln zł, tj. 9,7%). Wzrost ten wynika głównie z rosnącego wolumenu kredytów oraz poprawy marży na produktach depozytowych.
- Niższymi o 101,0 mln zł, tj. 22,9% odpisami na ryzyko kredytowe, co ma związek z przeprowadzonymi zmianami w polityce kredytowej dotyczącej klientów indywidualnych, polegającymi głównie na zaprzestaniu udzielania kredytów gotówkowych nowym klientom bez wcześniejszej relacji z Bankiem. W konsekwencji poziom rezerw zawiązanych w związku z portfelem kredytów gotówkowych w mBanku wyniósł na koniec 2010 r. 78,6 mln zł wobec 247,8 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku

## **X.5. Wyniki spółek Grupy BRE Banku**

W 2010 r. spółki konsolidowane wypracowały łącznie 217,6 mln zł zysku brutto, wobec 169,0 mln zł rok wcześniej. Swoje wyniki w porównaniu do poprzedniego roku poprawiły między innymi: BRE Leasing, BRE Bank Hipoteczny, BRE Wealth Management oraz Intermarket Bank.

## Wynik brutto konsolidowanych spółek

(w mln zł)



## XI. Podstawowe ryzyka w działalności Grupy BRE Banku

BRE Bank prowadzi proces monitorowania ryzyka kredytowego, operacyjnego, rynkowego, płynności i stopy procentowej księgi bankowej w ramach Grupy BRE Banku w oparciu o miary ryzyka stosowane w BRE Banku, przy równoczesnym uwzględnieniu różnic wynikających z rodzaju i skali działalności realizowanej przez podmioty z Grupy. Ponadto Bank w ramach procesu ICAAP monitoruje inne rodzaje ryzyka na które jest wyeksponowany w swojej działalności.

### XI.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest najważniejszym rodzajem ryzyka, na jakie narażona jest Grupa BRE Banku, dlatego znaczną uwagę poświęca się na zarządzanie nim. Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko, że kredytobiorca nie będzie w stanie spłacić całości zobowiązania wobec Grupy w wyznaczonych terminach i kwotach.

Na dzień bilansowy tworzone są rezerwy na poniesione straty. Ze względu na wysoką koncentrację portfela ryzyka, zmiany w gospodarce lub kondycji sektora gospodarki, który ma znaczny udział w portfelu Grupy, zobowiązania te mogą powodować dodatkowe ryzyko, na które na dzień bilansowy nie utworzono rezerwy. W związku z tym kierownictwo dokładnie monitoruje klientów i grupy klientów, na których ekspozycja Banku jest znacząca. Grupa zarządza poziomem ryzyka kredytowego, jakie podejmuje ustalając limity akceptowanego ryzyka w odniesieniu do jednego kredytobiorcy lub grupy kredytobiorców powiązanych oraz poprzez strukturę sublimitów. Zarządzanie ryzykiem uwzględnia także ustalanie limitów w odniesieniu do koncentracji terytorialnej i branżowej. Ryzyko kredytowe monitorowane jest na bieżąco, na podstawie spływających dokumentów finansowych klientów oraz na podstawie obserwacji wszelkich trendów, sygnałów i prognoz gospodarczych.

Jedną z metod ograniczania ryzyka kredytowego jest system podejmowania decyzji kredytowych przez odpowiednie organa decyzyjne. Kryterium kwalifikującym daną sprawę do rozpatrzenia przez właściwy organ decyzyjny jest kwota zaangażowania oraz poziom ryzyka związanego z klientem i realizowaną transakcją (rating wewnętrzny). Ponadto BRE Bank redukuje ryzyko kredytowe poprzez dywersyfikację portfela kredytowego. Służy temu między innymi analiza struktury portfela Banku i wynikające z niej wnioski, zalecenia i rekomendacje dotyczące zaangażowania się Banku w wybrane sektory i rynki.

Do pomiaru ryzyka portfela kredytowego Bank stosuje metody oparte na szacowaniu oczekiwanej straty (ang. Expected Loss) oraz wartości portfela narażonej na ryzyko (ang. Credit Value at Risk) wyznaczone na bazie rozszerzonego modelu CreditRisk+ uwzględniającego, między innymi, zjawiska korelacji pomiędzy branżami gospodarczymi oraz ryzyko rezydualne. W celu bieżącego monitorowania ryzyka kredytowego weryfikacji podlegają wewnętrzne oceny ratingowe oraz zdarzenia „default” zgodnie z definicjami Basel II oraz MSSF.

BRE Bank sprawuje również kontrolę nad ryzykiem kredytowym w spółkach Grupy generujących ten rodzaj ryzyka.

### XI.1.2. Jakość portfela kredytowego

Na dzień 31.12.2010 r. wśród kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom należności, które utraciły wartość stanowiły 5,3% wobec 4,7% na koniec 2009 r.

Rezerwa utworzona na należności od klientów wzrosła z 1 964,8 mln zł na koniec 2009 r. do 2 449,8 mln zł na koniec grudnia 2010 r., z czego 215,9 mln zł stanowiła rezerwa na przyszłe nieujawnione straty (Incured but Not Identified - IBNI) wobec 232,5 mln zł na koniec 2009 r. Poziom pokrycia należności, które utraciły wartość rezerwami wyniósł 68,0 % wobec 67,6% na koniec 2009 r.

W 2010 r. wzrosła liczba wystawionych tytułów egzekucyjnych. W Banku w stosunku do klientów korporacyjnych wystawiono ich 191 wobec 113 w 2009 r. natomiast w Bankowości Detalicznej wystawiono 36 173 wobec 15 843 tytułów rok wcześniej.

Poniższe zestawienie ukazuje jakość portfela kredytowego Grupy BRE Banku w podziale na grupy klientów na koniec 2010 r. w porównaniu z 2009 r. Bardziej szczegółowe informacje na temat jakości i koncentracji portfela kredytowego zawarte są w notach 3 i 22 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2010 rok.

Jakość portfela kredytowego Grupy BRE Banku		31.12.2009	31.12.2010
		w mln zł	w mln zł
<b>Należności od klientów - zaangażowanie brutto ogółem</b>		<b>54 433,6</b>	<b>61 820,10</b>
Należności bez utraty wartości		51 872,7	58 534,90
Należności, które utraciły wartość		2 560,9	3 285,20
<b>Udział w portfelu należności, które utraciły wartość w %</b>		<b>4,7%</b>	<b>5,3%</b>
<b>Rezerwa utworzona na należności od klientów</b>		<b>1 964,8</b>	<b>2 449,8</b>
Rezerwy utworzone na należności bez utraty wartości		232,5	215,9
Rezerwy na należności, które utraciły wartość		1 732,3	2 233,9
<b>Współczynnik pokrycia rezerwami należności, które utraciły wartość</b>		<b>67,6%</b>	<b>68,0%</b>
<b>Współczynnik pokrycia rezerwami całego portfela kredytowego</b>		<b>3,6%</b>	<b>4,0%</b>
<b>Klienci indywidualni - zaangażowanie brutto</b>		<b>28 855,1</b>	<b>33 658,70</b>
Należności bez utraty wartości		28 146,3	32 509,50
Należności, które utraciły wartość		708,8	1 149,2
<b>Udział w portfelu należności, które utraciły wartość w %</b>		<b>2,5%</b>	<b>3,4%</b>
<b>Klienci korporacyjni - zaangażowanie brutto</b>		<b>23 434,0</b>	<b>25 570,30</b>
Należności bez utraty wartości		21 581,8	23 434,40
Należności, które utraciły wartość		1 852,2	2 135,9
<b>Udział w portfelu należności, które utraciły wartość w %</b>		<b>7,9%</b>	<b>8,4%</b>
<b>Pozostali klienci - zaangażowanie brutto</b>		<b>2 144,5</b>	<b>2 591,10</b>
Należności bez utraty wartości		2 144,5	2 591,10
Należności, które utraciły wartość		-	-
<b>Udział w portfelu należności, które utraciły wartość w %</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

### XI.2. Ryzyko płynności

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie i utrzymywanie zdolności Banku do wywiązywania się zarówno z bieżących, jak i przyszłych zobowiązań, z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności.

BRE Bank monitoruje płynność finansową w trybie dziennym, wykorzystując metody oparte o analizę przepływów pieniężnych. Pomiar ryzyka płynności bazuje na modelu wewnętrznym, który został zbudowany na podstawie analizy specyfiki Banku, zmienności bazy depozytowej, koncentracji finansowania oraz planowanego rozwoju poszczególnych portfeli. Codziennemu monitorowaniu poddawane są: wartość niedopasowania w określonych przedziałach czasowych (luka), wielkość nadzwyczajnych miar płynności, poziom rezerw płynnościowych Banku oraz stopień wykorzystania zewnętrznych limitów nadzorczych i wewnętrznych limitów płynnościowych, ustalanych przez Komitet Ryzyka. Bank ocenia na bieżąco swoją sytuację płynnościową oraz prawdopodobieństwo jej pogorszenia, stosując metody scenariuszowe. Regularnie przygotowywane są i prezentowane stosownym Komitetom oraz Zarządowi Banku, wyniki testów warunków skrajnych (stress tests).

Bank na bieżąco monitoruje również poziom koncentracji finansowania, szczególnie w zakresie bazy depozytowej oraz stan rezerw płynnościowych. Bank posiada ustalone procedury działania na wypadek zagrożenia utraty płynności finansowej. W roku 2010 r. płynność i finansowanie Banku pozostawały na adekwatnym do potrzeb poziomie. Sytuację obszernie ilustruje nota 3.7. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego według MSSF za 2010 rok.

### XI.3. Ryzyko rynkowe

W prowadzonej działalności Bank jest narażony na ryzyko rynkowe, czyli niekorzystnej dla Banku zmiany wyceny wartości bieżącej portfela handlowego oraz portfela bankowego Banku następującej w wyniku zmian czynników ryzyka rynkowego - stóp procentowych, kursów walutowych, cen papierów wartościowych oraz zmienności implikowanej instrumentów opcyjnych.

Poniżej przedstawiono strukturę walutową bilansu Grupy BRE Banku. Dzięki zbilansowanej pozycji walutowej Grupa BRE Banku jest w mniejszym stopniu narażona na ryzyko kursowe i ryzyko stopy procentowej.

31.12.2010	PLN	EUR	USD	CHF	GBP	Inne	Razem
Aktywa razem (w mln zł)	54 349,8	9 255,9	1 994,2	22 082,7	43,2	2 316,6	90 042,4
Zobowiązania razem	47 040,5	8 938,3	1 947,5	21 833,9	83,1	3 121,8	82 965,2
Pozycja bilansowa netto	7 309,3	317,7	46,6	248,8	-39,9	-805,2	7 077,3
Zobowiązania do udzielenia kredytów oraz pozostałe udzielone zobowiązania finansowe	10 518,1	917,5	144,0	0,1	4,3	126,7	11 710,8

Kwantyfikacja ekspozycji na ryzyko rynkowe odbywa się przez pomiar wartości zagrożonej (ang. Value at Risk - VaR), wyznaczanie wartości testów warunków skrajnych (tzw. stres testy), a także analizy scenariuszowe oparte na zachowaniach rynków, które miały miejsce podczas przeszłych kryzysów finansowych. Ryzyko rynkowe, w szczególności ryzyko stóp procentowych, jest kwantyfikowane również przez wyznaczanie wartości zagrożonego dochodu odsetkowego (ang. Earning at Risk - EaR) dla portfela bankowego.

W celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko rynkowe decyzjami Komitetu Ryzyka BRE Banku SA ustanawiane są limity VaR oraz, mające charakter liczb kontrolnych, limity testów warunków skrajnych i dla portfela bankowego limity niedopasowania terminów przeszacowania. Wykorzystanie wszystkich powyższych limitów jest monitorowane i kontrolowane w trybie dziennym.

#### Wartość zagrożona

W 2010 r. ryzyko rynkowe mierzone wartością zagrożoną VaR (w horyzoncie jednodniowym, na poziomie ufności 97,5%) utrzymywało się na umiarkowanym poziomie w relacji do limitów VaR. Średnia wartość miary VaR dla całego portfela Banku (portfel handlowy i portfel bankowy) wynosiła 7,31 mln PLN, a maksymalny poziom VaR wyniósł 10,38 mln PLN. Wykorzystanie limitów wartości zagrożonej było na bezpiecznym poziomie i średnio dla portfela Departamentu Rynków Finansowych (DFM) wynosiło 16,61%, a dla portfela Departamentu Skarbu (DS) 48,15%. Na wysokość wartości zagrożonej (VaR) miały wpływ w przeważającej mierze portfele instrumentów wrażliwych na stopę procentową (należące głównie do księgi bankowej), takich jak papiery dłużne, transakcje wymiany stóp procentowych oraz, w drugiej kolejności, portfele instrumentów wrażliwych na zmiany kursów wymiany walut (należące do księgi handlowej), takich jak opcje walutowe oraz transakcje wymiany walut. Inne grupy czynników ryzyka miały relatywnie niski wpływ na wartość zagrożoną.



## VaR

w tys. zł	2009				2010			
	31.12.2009	średnia	maksimum	minimum	31.12.2010	średnia	maksimum	minimum
<b>Ryzyko stopy procentowej</b>	6 496	7 278	8 847	4 881	9 529	7 242	10 411	3 895
<b>Ryzyko walutowe</b>	2 293	2 778	4 310	1 139	222	651	2 786	178
<b>Ryzyko cen akcji</b>	163	152	694	1	25	184	906	2
<b>VaR całkowity</b>	7 685	9 396	14 657	6 485	9 423	7 314	10 375	3 951

## Testy warunków skrajnych

Dodatkowymi miarami ryzyka rynkowego, które uzupełniają pomiar wartości zagrożonej, są testy warunków skrajnych, które pokazują hipotetyczną zmianę bieżącej wyceny portfeli Banku, która nastąpiłaby w skutek przyjęcia przez czynniki ryzyka wyspecyfikowanych skrajnych wartości w horyzoncie jednodniowym.

W regularnie prowadzonych testach warunków skrajnych, w których scenariusze składają się z dużych, ekstremalnie skorelowanych zmian wartości czynników ryzyka, jednakowych w każdej grupie, poziom ryzyka rynkowego utrzymywał się w 2010 roku w bezpiecznym przedziale poniżej ustanowionych liczb kontrolnych - średnie wykorzystanie tych limitów wynosiło w Departamencie Skarbu (DS) 49% a w Departamencie Rynków Finansowych (DFM) 17%. Spośród tego rodzaju scenariuszy największa potencjalna strata obserwowana była przy dużych zmianach stóp procentowych (głównie stóp krajowych). Dla scenariusza 15% wzrostu poziomu stóp procentowych średnia strata portfela DS w 2010 wyniosłaby 54,91 mln zł, natomiast średnia strata DFM w okresie styczeń-maj przy tym scenariuszu wyniosłaby 4,75 mln zł., a w okresie październik-grudzień 10,55 mln zł. Natomiast w okresie czerwiec-wrzesień największa średnia strata DFM została odnotowana przy 15% spadku poziomu stóp procentowych i wyniosłaby 7,42 mln zł.

Ponadto Bank przeprowadza testy warunków skrajnych oparte na zaobserwowanych przeszłych sytuacjach kryzysowych. Średnia wartość tych testów wynosiła w 2010 r. dla portfela DFM 11,66 mln PLN, a dla portfela DS 71,96 mln PLN.

## Ryzyko stopy procentowej portfela bankowego

W 2010 r. poziom ryzyka stopy procentowej portfela bankowego, mierzony wartością EaR (potencjalnym spadkiem dochodu odsetkowego w okresie 12 miesięcy, który nastąpiłby przy założeniu zmiany rynkowych stóp procentowych o 100 punktów bazowych w niekorzystnym kierunku i przy założeniu utrzymywania niezmiennego portfela w tym okresie) był umiarkowany dla pozycji w PLN i CHF, a dla pozycji w CZK, USD i EUR niski w związku z niewielkim niedopasowaniem pozycji odsetkowych w tych walutach. Na koniec 2010 r. EaR (wyrażony w mln PLN) wynosił: dla pozycji w PLN - 35,83, w CHF - 16,28, natomiast dla pozycji w CZK - 5,49, w EUR - 4,56, a w USD - 0,12. Ponadto, w zakresie portfela bankowego, Bank monitorował ryzyko bazowe, ryzyko krzywej dochodowości oraz opcji klienta. W 2010 r. nie zanotowano przekroczenia limitów niedopasowania przeszacowania.

Poniższa tabela prezentuje potencjalny spadek dochodu odsetkowego w okresie 12 miesięcy, przy założeniu zmiany rynkowych stóp procentowych w niekorzystnym kierunku o 100 p.b.



w mln zł	2009 r.				2010 r.			
	31.12.2009	średnia	maksimum	minimum	31.12.2010	średnia	maksimum	minimum
<b>PLN</b>	7,47	12,20	29,38	0,08	35,83	24,45	49,79	0,11
<b>USD</b>	1,46	0,97	3,39	0,01	0,12	0,70	3,04	0,00
<b>EUR</b>	0,13	2,62	6,89	0,01	4,56	2,54	7,38	0,02
<b>CHF</b>	14,18	13,46	19,80	7,22	16,28	13,97	21,68	8,98
<b>CZK</b>	5,09	5,05	8,41	2,20	5,49	4,74	6,65	2,97

#### XI.4. Ryzyko operacyjne

W ramach monitorowania i kontroli ryzyka operacyjnego w 2010 r. BRE Bank kontynuował stosowanie narzędzi i metod wdrożonych w poprzednich latach. W szczególności, w celu kontroli ryzyka operacyjnego BRE Bank zbiera dane o zdarzeniach i stratach operacyjnych w centralnej bazie danych, monitoruje parametry procesów biznesowych i operacyjnych za pomocą kluczowych czynników ryzyka, przeprowadza ankiety samooceny ryzyka operacyjnego w jednostkach organizacyjnych Banku, definiuje scenariusze, w celu identyfikacji, a następnie ograniczenia ryzyka wystąpienia bardzo poważnych strat operacyjnych.

Jednocześnie postępuje dalsza integracja wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy BRE Banku w ramach kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym. Obecnie te same zasady i standardy kontroli ryzyka operacyjnego, wdrożone w BRE Banku obejmują również całą Grupę Kapitałową i spółki zależne. W szczególności w 2010 wdrożono w spółkach grupy kapitałowej aplikację do analizy Kluczowych Czynników Ryzyka (KRI) oraz przeprowadzono samoocenę ryzyka operacyjnego.

#### XI.5. Adekwatność kapitałowa

Jedno z głównych zadań zarządzania bilansem bankowym polega na zapewnieniu odpowiedniego poziomu kapitału. Zarząd Banku zapewnia spójność procesu zarządzania kapitałem i ryzykiem poprzez system strategii, polityk i procedur, dotyczących zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, które stanowią architekturę funkcjonującego procesu ICAAP. Ponadto zgodnie z obowiązującą w Banku Polityką Zarządzania Kapitałem, Bank utrzymuje optymalny poziom i strukturę funduszy własnych, zapewniając utrzymanie współczynnika wypłacalności na poziomie wyższym niż ustawowe minimum, przy jednoczesnym zabezpieczeniu wszystkich istotnych rodzajów ryzyka zidentyfikowanych w działalności Banku

Polityka zarządzania kapitałem w BRE Banku opiera się o dwa podstawowe filary:

1. Utrzymanie optymalnego poziomu i struktury funduszy własnych, przy wykorzystaniu dostępnych metod i środków (zatrzymanie zysku netto, pożyczka podporządkowana, emisja akcji, itd.);
2. Efektywne wykorzystanie istniejącego kapitału między innymi poprzez zastosowanie systemu mierników efektywności wykorzystania kapitału, ograniczenie działalności nie przynoszącej oczekiwanej stopy zwrotu, rozwój produktów o niższej absorpcji kapitału.

Poniżej przedstawiono, jak poprawiał się współczynnik wypłacalności w okresie ostatnich 3 lat (dane w mln zł) .

Adekwatność kapitałowa	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Fundusze własne razem	5 911,8	6 263,8	8 970,9
Aktywa i zobowiązania pozabilansowe ważone ryzykiem razem	53 706,4	49 200,0	51 334,8
Całkowity wymóg kapitałowy	4 712,2	4 356,9	4 513,3
Współczynnik wypłacalności (%)	10,04%	11,50%	15,90%

### Proces dostosowawczy do wymogów Basel II

Zadania realizowane w Pionie Ryzyka są zdominowane przez Projekt Basel II AIRB (ang: Advanced Internal Rating Based approach), czyli projekt wdrożenia metody wewnętrznych ratingów na potrzeby wyznaczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego, który jest jednym z największych i najważniejszych projektów realizowanych przez Bank. Istotność projektu podkreśla fakt, iż w skład Komitetu Sterującego wchodzi cały Zarząd BRE Banku oraz przedstawiciele kierownictwa Commerzbanku. Zakres projektu pokrywa wszystkie istotne aspekty pomiaru ryzyka kredytowego i ładu wewnętrznego w tym obszarze. Ramy czasowe projektu obejmują lata 2009 - 2013, co jest związane ze stopniowym obejmowaniem poszczególnych portfeli ekspozycji Banku, jak również spółek z Grupy BRE Banku (BRE Bank Hipoteczny i BRE Leasing) metodą AIRB.

Stosowanie metody wewnętrznych ratingów wymaga zgody Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) i niemieckiego Urzędu Nadzoru Finansowego (BaFin), której uzyskanie uwarunkowane jest spełnieniem szeregu wymogów. W wyniku realizacji projektu AIRB, Bank w grudniu 2009 r. wystąpił do obu Nadzorów z wnioskiem o akceptację stosowania metody AIRB. W II kwartale 2010 r. w Banku została przeprowadzona przez KNF inspekcja problemowa mająca na celu zweryfikowanie poziomu dostosowania BRE Banku SA do stosowania metody wewnętrznych ratingów. Obejmowała ona analizę wszystkich modeli wykorzystywanych w procesie zarządzania ryzykiem kredytowym objętych pierwszą fazą wdrożenia AIRB, jak również procesów kredytowych, wspierających je narzędzi IT, oraz systemu służącego do kalkulacji wymogu kapitałowego.

BRE Bank dokonał wstępnych analiz wpływu koncepcji Basel III na sytuację w zakresie adekwatności kapitałowej i płynności Banku. W 2011 r. planowane są dalsze analizy, oparte na finalnej wersji koncepcji Basel III.

## XII. Rozwój kadrowy

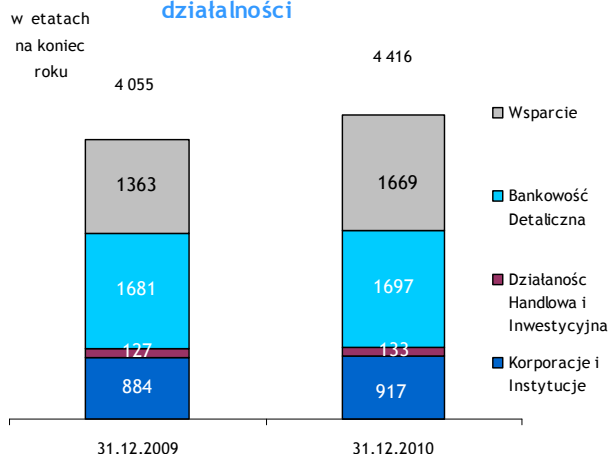
### XII.1. Zmiany w poziomie zatrudnienia

Na koniec 2010 r. w BRE Banku zatrudnionych było 5 300 osób, co w stosunku do końca 2009 r. oznaczało przyrost o 399 osób (+8,1%). Przyrost zatrudnienia miał miejsce głównie w obszarach wsparcia (+ 322 do poziomu 1 734 osób) w związku z przejęciem pracowników informatycznej spółki BRE Systems, powołaniem projektu „Nowy model windykacji klientów mBanku i MultiBanku” oraz z przejęciem pracowników Oddziału Commerzbank AG w Polsce.

Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty było w BRE Banku wyższe w stosunku do 2009 roku i na koniec 2010 r. wyniosło 4.416 etatów. (+9,0%) Duża różnica między zatrudnieniem w osobach i w etatach wynika głównie z faktu zatrudniania sporej grupy osób w placówkach partnerskich MultiBanku na 0,05 etatu.

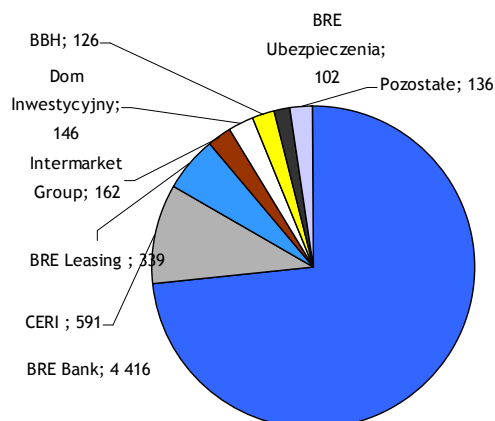
W całej Grupie zatrudnienie na koniec roku 2010 wyniosło 6 018 etatów wobec 5 566 rok wcześniej (+8,1%). Strukturę zatrudnienia w Grupie - według spółek oraz w samym Banku - według obszarów działalności przedstawiono na wykresie poniżej:

### Zatrudnienie w BRE Banku wg obszarów działalności



### Zatrudnienie w Grupie BRE Banku

w etatach na koniec 2010 r.



Pracownicy Banku są stosunkowo młodzi - 63,5% nie przekroczyło 35 roku życia. Są również dobrze wykształceni, o czym świadczy fakt, że 78,0% posiada wykształcenie wyższe. Odsetek osób z wyższym wykształceniem stale wzrasta - na koniec 2009 r. było to 74%. Wiele osób studiuje oraz podnosi kwalifikacje na studiach podyplomowych oraz na wewnętrznych studiach MBA.

## XII.2. Szkolenia

Podnoszenie kwalifikacji odbywa się głównie przez szkolenia i działania rozwojowe, powiązane z celami biznesowymi Banku. W 2010 r. najbardziej popularną formą stały się szkolenia e-learningowe. Średnio na pracownika przypadają 3,2 szkolenia organizowane w tej formie, a łączna liczba sesji szkoleniowych wyniosła 18,8 tysiąca. W formie tej odbywały się zarówno szkolenia ogólnobankowe, jak i szkolenia produktowe dla pracowników sprzedażowych, szkolenia informatyczne czy finansowe.

Ponadto odbywały się szkolenia tradycyjne, którymi w 2010 roku objęto ponad 4 tysiące pracowników. Były to głównie szkolenia grupowe, które przeszło 3,5 tys. osób a ponad 0,5 tys. szkolonych było indywidualnie.

Duża część szkoleń w 2010 r. skierowana była do menedżerów średniego szczebla w celu rozwoju ich kompetencji. Do najważniejszych należy zaliczyć:

- II edycję Wewnętrznego Programu BREmba (studia MBA) na które zakwalifikowano 23 osoby
- Program „Standard Menedżerski” (realizowany metodą e-learningu)
- Coachingowy Styl Zarządzania (realizowany metodą e-learningu)
- Rozwój kompetencji sprzedażowych - MultiBank.

## XII.3. System motywacyjny w BRE Banku

System motywacyjny BRE Banku obejmuje zarówno politykę wynagradzania jak i elementy niematerialne (np. możliwości rozwoju zawodowego). System motywacyjny odgrywa kluczową rolę w kształtowaniu kultury korporacyjnej i buduje przewagę konkurencyjną poprzez pozyskiwanie i utrzymywanie kompetentnych pracowników.

Polityka wynagradzania BRE Banku obejmuje zarówno wynagrodzenie zasadnicze (stałe), jak i część zmienną uzależnioną od celów osiąganych przez całą organizację i indywidualne osoby.

Od 2009 r. Bank uczestniczy w rynkowych badaniach wynagrodzeń, dzięki czemu na bieżąco monitorowana jest konkurencyjność wynagrodzeń całkowitych (część stała oraz zmienna) pracowników na tle rynku.

W 2010 r. podjęto decyzję o uruchomieniu, przyjętego w dniu 27.10.2008 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku, programu opcji na akcje dla kluczowej kadry Banku. W 2010 r. została uruchomiona pierwsza transza tego programu, która objęła 72 pracowników. W 2010 r. Zarząd Banku podjął również decyzję o uruchomieniu kolejnych dwóch transz od 2011 r. oraz wskazał ich uczestników - w sumie 103 pracowników.

#### **XII.4. MBO (Zarządzanie przez cele)- nowy system planowania i oceny**

Przez cały 2010 rok trwały intensywne prace nad nowym systemem planowania i oceny, który wszedł w życie od 2011 r. W listopadzie zdecydowano o wprowadzeniu MBO (Zarządzania przez cele) - nowego systemu, który istotnie zmienił podejście do planowania i rozliczania celów, uświadamiając pracownikom, jak realizowane przez nich cele indywidualne przekładają się na wyniki całego Banku.

To proste w założeniach i skuteczne narzędzie menedżerskie do definiowania oraz delegowania celów i zadań dla każdego z pracowników. Opiera się na założeniu, że cele wyznaczone pracownikom są powiązane z celami strategicznymi organizacji. Odpowiednie skaskadowanie celów strategicznych pozwala skupić zaangażowanie pracowników na sprawach najistotniejszych, dając jednocześnie wymierną efektywność i oszczędność czasu.

System pełni w organizacji kilka funkcji:

- ma bezpośrednie przełożenie na wynik banku - dyscyplinowanie i angażowanie całej organizacji w realizację wyników
- stanowi bezpośrednią platformę komunikacji - przekazywanie informacji dot. roli i udziału indywidualnego pracownika w budowaniu organizacji i realizacji celów strategicznych Banku.

### **XIII. Nakłady inwestycyjne**

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2010 r. były nieco niższe niż rok wcześniej. W skali Grupy wyniosły 257,0 mln zł wobec 270,0 mln zł w 2009 r. Natomiast w samym Banku wynosiły one 128,6 mln zł podczas gdy rok wcześniej wydano 182,2 mln zł.

Inwestycje poniesione w Banku w większości, bo w kwocie 98,6 mln zł dotyczyły obszaru **informatyki**. Bank kontynuował modernizację i rozwój podstawowych komponentów środowiska informatycznego. Prace obejmujące rozwój nowych funkcjonalności, poprawę dostępności oraz ciągłości biznesowej istniejących rozwiązań informatycznych dotyczyły systemów informatycznych, funkcjonujących w głównych obszarach biznesowych Banku.

Główne projekty realizowane w 2010 r. w Banku to:

- Debt Management System (rozwój modułu windykacyjnego dla Bankowości Detalicznej w ramach systemie Altamira).
- Kolejne fazy rozwoju aplikacji Custody - wspierającej działalność powierniczą oraz jej integracja z iBRE.
- Dalszy rozwój systemu Kondor+.
- Modyfikacje w systemie Finrep (system automatycznej sprawozdawczości dla NBP).
- SK Tuning - poprawa funkcjonalności systemu kredytowego w celu lepszej oceny ryzyka.
- Charging module - baza cen w systemie Customer Relationship Management (CRM).
- Zmiany techniczne i funkcjonalne w systemie SEPA (przelewy w ramach jednolitego obszaru płatności w euro).
- Karty Prepaid typu MasterCard - pieniądź elektroniczny zakupywany przez klientów firmowych.

- Monitorowanie transakcji vs. MIS-HURT - nowe funkcjonalności dla CRM
- Rozwój systemu CRM w Bankowości Korporacyjnej.
- Dalszy rozwój systemu UniFlow (przepływ wniosków kredytowych) w Bankowości Detalicznej.
- Dalsza rozbudowa Call Center w Bankowości Detalicznej.
- Dalsze prace nad projektem AIRB (metoda wewnętrznych ratingów).
- Rozwój funkcjonalności systemu Altamira.
- Piazza/Ariba (scentralizowany system do obsługi zakupów wyposażenia biurowego i IT).
- CHDB - tworzenie centralnej hurtowni bazy danych przez połączenie i ujednolicenie korporacyjnej i detalicznej hurtowni danych.

Nakłady w obszarze logistyki i bezpieczeństwa w kwocie 30,0 mln zł były związane z rozwojem i modernizacją sieci oddziałów korporacyjnych i Centrali oraz wyposażaniem placówek detalicznych i obejmowały:

**W obszarze Bankowości Korporacyjnej :**

- Dokonano modernizacji pomieszczeń w siedzibie Oddziału Korporacyjnego w Warszawie przy ul. Królewskiej 14, zgodnie z nowym modelem funkcjonalnym i wizualnym. Zmodernizowano również oddziały w Rzeszowie i Rybniku.
- Przeprowadzano adaptację pomieszczeń w nowej lokalizacji Oddziału Korporacyjnego w Białymstoku oraz zaadoptowano i wyposażono nowe Biuro Korporacyjne w Siedlcach.
- Rozpoczęto modernizację sal konferencyjnych w siedzibie Centrali przy ul. Senatorskiej.

**W obszarze Bankowości Detalicznej**

- Zakupiono i zainstalowano wplatomaty w ramach sieci MultiBanku i mBanku,
- Dostosowano pomieszczenia i wyposażono placówki sieci MultiBanku w związku z zakupem i instalacją recyklerów i multisejfów.
- Wymieniono reklamy zewnętrzne w placówkach.
- Zaadaptowano powierzchnię i zakupiono wyposażenia dla Zespołu Windykacji Departamentu Kredytów Detalicznych.

## **XIV. Zamierzenia i perspektywy Grupy BRE Banku na przyszłość**

### **XIV.I. Sprzyjające czynniki makroekonomiczne**

W 2011 roku gospodarka polska będzie kontynuowała tendencje rysujące się już w 2010 roku. Według Głównego Ekonomisty Banku (GEB) tempo wzrostu PKB wyniesie 4,2% w ujęciu rocznym, co plasuje się blisko konsensusu rynkowego. Przechodzenie do bardziej dojrzałej fazy ożywienia będzie przejawiało się w rosnącej roli popytu wewnętrznego, przyspieszeniu konsumpcji, a przede wszystkim inwestycji, których tempo wzrostu GEB szacuje na około 10% w ujęciu rocznym. Kontynuacji ożywienia towarzyszyć będzie poprawa sytuacji na rynku pracy: przyspieszenie dynamiki zatrudnienia, płac oraz spadek stopy bezrobocia.

Wysoka bieżąca inflacja oraz sygnały narastania presji inflacyjnej w polskiej gospodarce będą skutkować podwyżkami stóp procentowych ze strony Rady Polityki Pieniężnej. Z uwagi jednak na wyjściowy wysoki poziom stóp procentowych, antyinflacyjne oddziaływanie kursu walutowego oraz niższe niż w przeszłości tempo wzrostu PKB, skala zacieśnienia polityki pieniężnej nie będzie duża - według oczekiwań Głównego Ekonomisty cykl podwyżek zamknie się w 75-100 punktach bazowych. Można tym samym oczekiwać, że stopa WIBOR 3M uplasuje się na koniec roku na poziomie około 4,6%.

Jako waluta cykliczna, złoty będzie się umacniać w ślad z kontynuacją ożywienia gospodarczego, wyższymi stopami procentowymi (cykl zacieśnienia polityki pieniężnej) oraz postępującą konsolidacją fiskalną, zwiększającą bezpieczeństwo inwestycji w Polsce w oczach zagranicznych inwestorów. Według Głównego Ekonomisty, poziom kursu EURPLN uplasuje się na koniec roku na poziomie 3,70, poziom kursu USDPLN na poziomie 2,55 zaś poziom kursu CHFPLN na poziomie 2,68.

Pozytywny wpływ zmian dokonujących się w gospodarce powinny odczuć również banki, co będzie się przejawiało w następujących zjawiskach (prognozy GEB):

- W 2011 roku oczekiwany jest wzrost dynamiki depozytów detalicznych do ok. 11% r/r wobec 9,8% r/r na koniec 2010. Pozytywnie na dynamikę depozytów będzie wpływała dalsza poprawa sytuacji finansowej gospodarstw domowych, wraz z kontynuacją wzrostów zatrudnienia oraz płac. Wzrost depozytów będzie wspierany także przez rosnące stopy procentowe (w styczniu RPP rozpoczęła cykl podwyżek stóp), choć efekt ten będzie częściowo ograniczony przez rosnącą równoległą inflację, wpływającą negatywnie na poziom realnych stóp procentowych. Dynamika depozytów detalicznych będzie też ograniczana przez utrzymujący się na relatywnie wysokim poziomie napływ środków do funduszy inwestycyjnych (w 2010 roku uległ on wyraźnemu przyspieszeniu).
- W przypadku depozytów korporacyjnych oczekiwany jest wzrost o około 7% w 2011 roku wobec 9,9% w 2010 roku. Spadek dynamiki depozytów korporacyjnych będzie związany z rosnącymi potrzebami przedsiębiorstw w zakresie finansowania inwestycji oraz z postępującym wzrostem aktywności gospodarczej; spadek nie powinien być jednak znaczny ze względu na cały czas poprawiające się wyniki finansowe polskich przedsiębiorstw.
- Dalsza poprawa sytuacji na rynku pracy i rosnąca wraz z nią zdolność kredytowa gospodarstw domowych będą wspierać wzrost akcji kredytowej w segmencie detalicznym w 2011 roku. Niemniej jednak spodziewane jest lekkie obniżenie dynamiki wolumenu kredytów detalicznych - do około 10% r/r z 13,9% r/r na koniec 2010. Związane będzie to m.in. z wejściem w życie zaostrzającej kryteria udzielania kredytów rekomendacji T, jak również planowanym przez rząd ograniczeniom w programie dofinansowania kredytów mieszkaniowych „Rodzina na swoim”. Czynnikiem ograniczającym wzrost wolumenu kredytów detalicznych będzie także oczekiwana aprecjacja złotego (szczególnie znaczenie miała będzie aprecjacja polskiej waluty wobec franka szwajcarskiego, w którym denominowana jest znaczna część portfela kredytów mieszkaniowych w Polsce).
- Utrzymujący się ożywienie krajowej gospodarki będzie sprzyjało popytowi na kredyt ze strony przedsiębiorstw. W 2011 roku spodziewamy się wzrostu kredytów korporacyjnych o ok. 12% r/r wobec spadku o 0,3% r/r w 2010. Wzrost popytu będzie dotyczył zarówno kredytu obrotowego w związku z coraz większą skalą bieżącej działalności przedsiębiorstw, jak również kredytu inwestycyjnego w reakcji na rosnące potrzeby inwestycyjne w warunkach coraz wyższego poziomu wykorzystania mocy wytwórczych. Trzeba jednak podkreślić, że popyt na kredyt korporacyjny będzie częściowo ograniczany przez drenaż nadbudowanych w międzyczasie depozytów polskich firm.



## XIV.2. Dobra pozycja wyjściowa BRE Banku

Wiele czynników, w tym oczekiwany pozytywny rozwój otoczenia makroekonomicznego przemawia za tym, by rok 2011 i kolejne lata przyniosły Grupie BRE Banku dalszą poprawę wyników biznesowych i finansowych.

Poniższa tabela pokazuje z jednej strony jakie są w nadchodzących latach oczekiwane trendy w polskiej gospodarce, z drugiej zaś - jakie to otwiera możliwości przed Bankiem i jego spółkami.

Ogólne trendy/ Oczekiwania	Dobra wyjściowa pozycja Grupy BRE Banku
<b>Bankowość Korporacyjna</b>	
<p><b>Ożywienie w kredytach korporacyjnych dzięki:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Prognozowanemu wzrostowi w inwestycjach prywatnych</li> <li>■ Niewystarczającej własnej bazy depozytowej firm do sfinansowania ekspansji.</li> </ul> <p><b>Spodziewane znaczne nakłady np. w sektorze energetycznym, zarówno w sferze wytwarzania jak i dystrybucji; będzie rósł udział rynków finansowych w pozyskiwaniu środków</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Większe możliwości ekspansji kredytowej dzięki znacznemu podwyższeniu kapitału w drodze emisji nowych akcji.</li> <li>■ Rosnąca baza klientowska, mocna pozycja na rynku kredytów korporacyjnych oraz rozwinięta sieć oddziałów i biur korporacyjnych.</li> <li>■ Doświadczenie w finansowaniu strukturyzowanym i Mezzanine.</li> <li>■ Wiodący organizator i dealer na krajowym rynku nieskarbowych papierów dłużnych.</li> </ul>
<p><b>Znaczne inwestycje sektora publicznego, popyt ze strony jednostek samorządu terytorialnego poszukujących funduszy do współfinansowania projektów z funduszy UE.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Kompleksowa oferta dla jednostek samorządu terytorialnego.</li> <li>■ Selektywne finansowanie jednostek samorządu terytorialnego.</li> <li>■ Ustalona pozycja we współfinansowaniu projektów unijnych.</li> </ul>
<p><b>Rosnący popyt na usługi bankowości transakcyjnej</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Planowany dalszy rozwój innowacyjnej platformy internetowej iBRE</li> <li>■ Uznane i innowacyjne produkty Cash Management</li> <li>■ Zaawansowane rozwiązania w zakresie płatności i zarządzania płynnością</li> </ul>
<p><b>Gospodarcze ożywienie w Niemczech, które są - największym partnerem handlowym Polski</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Wiodąca pozycja wśród banków współpracujących z niemieckimi klientami</li> <li>■ Działające w BRE od lat tzw. German Desk, obiecujące perspektywy biznesowe</li> </ul>



	<p>rozpoczętego w 2010 projektu cross-border</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Doświadczenie w obsłudze transakcji handlu zagranicznego i produktach zabezpieczających przed ryzykiem kursowym i stopy procentowej</li> </ul>
<b>Bankowość Detaliczna</b>	
<b>Korzystne perspektywy dla polskiego rynku bankowości internetowej - spodziewany wzrost liczby rachunków internetowych o 1 mln rokrocznie (według Związku Banków Polskich)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Najbardziej skuteczny, odnoszący sukcesy model akwizycji klientów - szybki wzrost bazy klientowskiej</li> </ul>
<b>Spodziewany wzrost udziału segmentu klientów zamożnych w dochodach bankowości detalicznej</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Dobra pozycja BRE Banku w segmencie zamożnych klientów dzięki wielokanałowemu modelowi dystrybucji i strategii sprzedaży</li> <li>■ Dalszy rozwój oferty produktowej dedykowanej klientom zamożnym w zakresie oszczędności i inwestycji, jak i produktów kredytowych</li> <li>■ Wdrożenie nowych narzędzi wspierających proces obsługi klientów zamożnych</li> </ul>
<b>Rosnące znaczenie indywidualizacji oferty i jakości obsługi</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Dobra pozycja BRE w segmentach klientów z wysokim potencjałem z jego wygodną platformą internetową przygotowaną na zindywidualizowaną ofertę</li> <li>■ Koncentracja na jakości obsługi i zwiększaniu lojalności klientów poprzez nowe rozwiązania transakcyjne</li> </ul>
<b>Rosnąca świadomość potrzeby długoterminowego oszczędzania, w tym produktów emerytalnych</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Nowe rozwiązania w usługach oszczędnościowych i inwestycyjnych</li> <li>■ Wprowadzenie nowych produktów regularnego oszczędzania, m.in. produktów zarządzanych przez ekspertów BRE Wealth Management</li> <li>■ Dalszy rozwój IKE, serwisu maklerskiego i oferty funduszy inwestycyjnych</li> </ul>
<b>Kontynuacja wysokiego popytu na kredyty detaliczne</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Szybkie i proste kredyty w 15 minut poprzez zdalne kanały dystrybucji</li> <li>■ Kredyty samochodowe dostępne w ramach Globalnego Limitu</li> <li>■ Dalsza poprawa oferty kart kredytowych dla najlepszych klientów</li> <li>■ Doświadczenie w sprzedaży kredytów hipotecznych</li> </ul>

Bazując na powyższych trendach należy stwierdzić, że Grupa BRE Banku jest gotowa do wykorzystania możliwości wzrostu, wdrażając konsekwentnie swą strategię na lata 2010 - 2012 (krótko przedstawioną w punkcie II.2.) Oczekuje się, że następujące czynniki będą motorem rozwoju w najbliższej przyszłości:

- Pozytywne przełożenie zmian w otoczeniu gospodarczym na funkcjonowanie Grupy BRE Banku
- Dążenie do konsekwentnej realizacji strategii na lata 2010-2012.
- Silna koncentracja na tworzeniu dochodów i rentownym wzroście, przy jednoczesnej wysokiej dyscyplinie kosztowej.
- Kontynuacja konserwatywnego poziomu zabezpieczenia rezerwami portfela kredytowego wraz z poprawą sytuacji w polskiej gospodarce.
- Silna baza kapitałowa, zapewniająca wysokie bezpieczeństwo działania oraz możliwość dalszej ekspansji rynkowej.
- Bardzo dobra sytuacja płynnościowa, pozwalająca na wykorzystanie zasobów płynnościowych w miarę pojawiającego się w gospodarce popytu na finansowanie.
- Wysoki potencjał sprzedażowy posiadanej bazy około 3,7 mln klientów dzięki wciąż wielkim możliwościom wzrostu cross - sellingu .
- Silna pozycja Grupy BRE Banku na polskim rynku usług finansowych.

Powyższe czynniki powinny pozwolić na osiągnięcia średniorocznego wzrostu dochodów rzędu 10%, obniżeniem do roku 2012 wskaźnika kosztów do dochodów do poziomu około 50% a wskaźnika ROE brutto do poziomu około 20%.

## XV. Działalność BRE Banku na rzecz otoczenia

BRE Bank od wielu lat kieruje się w swej pozakomercyjnej aktywności przekonaniem o stale rosnącej wadze i słuszności podejmowania działań sponsorskich i charytatywnych. Główny nurt tej działalności realizowany jest przez Fundację BRE Banku, ale również w ramach wolontariatu pracowniczego, czy wspieranych przez Bank inicjatyw.



Sukces Pisany Szminką to inicjatywa, mająca na celu wspieranie i promowanie kobiecej przedsiębiorczości w Polsce. Trzy razy w roku organizowane są seminaria edukacyjne *Jutro Należy Do Kobiet. W ostatniej edycji w październiku 2010 wzięło udział 130 kobiet.* Od ponad dwóch lat Bank jest partnerem cyklicznej audycji *Sukces Pisany Szminką* na antenie radia PIN, a od października 2010 r. na kanale TVN 24 programu o tym samym tytule. W ramach projektu odbywa się również konkurs *Sukces Pisany Szminką Bizneswoman Roku.* Pod koniec listopada 2010 r. przyznano nagrody za 2009 r. Nagrodę główną, a tym samym tytuł Bizneswoman Roku 2009, otrzymała Justyna Garstecka, właścicielka i Prezes firmy Motherhood produkującej akcesoria dla kobiet w ciąży i młodych mam.

### „Zróbmy razem coś dobrego”

Rok 2010 był drugim rokiem funkcjonowania wolontariatu pracowniczego pod nazwą „Zróbmy razem coś dobrego”. Umożliwia on zrealizowanie projektu społecznego według indywidualnego pomysłu pracowników. Osoby biorące udział w programie mają szansę zainicjować i zrealizować ciekawy projekt, w który mogą włączyć się jego koledzy i koleżanki z pracy, znajomi i rodzina. Co kwartał

organizowane są kolejne edycje programu: wiosenna, letnia, jesienna i zimowa. Kapituła wybiera 5 najciekawszych projektów, które są zgodne z celami statutowymi Fundacji BRE Banku (edukacja, ochrona zdrowia i opieka społeczna, kultura i sztuka). Następnie pięć zespołów otrzymuje wsparcie finansowe na realizację swoich pomysłów. W 2010 r. odbyły się 4 edycje w ramach których zrealizowano w sumie 20 różnych przedsięwzięć. W ramach akcji 66 pracowników poświęciło na prace charytatywne 449 godzin swojego wolnego czasu.

### Fundacja BRE Banku

Realizacją zadań na rzecz społeczeństwa zajmuje się głównie Fundacja BRE Banku, która posiada status organizacji pożytku publicznego i działa głównie na rzecz rozwoju nauki i edukacji. Poza tym wspiera ochronę zdrowia i opiekę społeczną oraz kulturę i sztukę. Misją Fundacji jest wspieranie działań służących rozwojowi indywidualnemu oraz podnoszenie poziomu wiedzy i jakości życia.



Rok 2010 był 16-tym rokiem działalności Fundacji. W ciągu szesnastu lat istnienia do Fundacji wpłynęło ponad 10 tys. wniosków. Udało się pomóc w ok. 5 tys. przypadków, a na cele statutowe Fundacji przeznaczono kwotę blisko 20 mln zł.

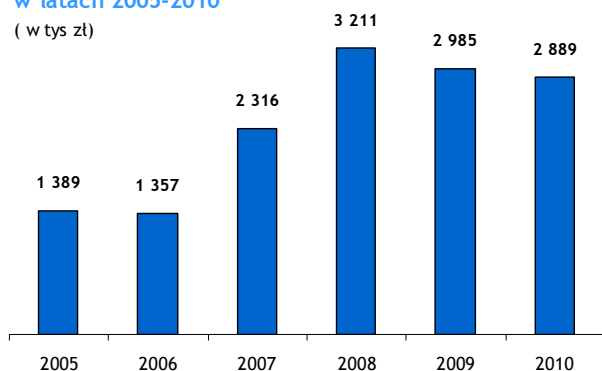
Fundacja kieruje pomocą finansową do szerokiego grona beneficjentów, począwszy od najmłodszych. Wspiera akcje propagujące edukację i przedsiębiorczość, dofinansowuje koszty leczenia i rehabilitacji. Fundacja urzeczywistnia swoją misję w trzech obszarach życia społecznego:

- nauka i edukacja
- ochrona zdrowia, opieka społeczna i pomoc charytatywna
- kultura i sztuka, ochrona dóbr dziedzictwa narodowego.

W 2010 r. Fundacja BRE Banku realizowała przyjętą na lata 2010-2012 strategię, udzielając wsparcia finansowego dla przedsięwzięć realizowanych w szczególności w następujących formach:

- 1/ Programy wieloletnie - np. programy stypendialne bądź edukacyjne,
- 2/ Kampanie społeczne
- 3/ Wsparcie lub dotacja dla jednorazowego przedsięwzięcia, projektu, w wymienionych wyżej 3 obszarach,
- 4/ Współdział w realizacji akcji wolontariatu pracowniczego BRE Banku.

Wydatki Fundacji BRE Banku  
w latach 2005-2010  
(w tys. zł)



W 2010 r. wydatkowano na cele statutowe Fundacji łączną kwotę 2 889,35 tys. zł. (o ponad 3,0 % mniej w porównaniu do 2009 r.).

Zgodnie z przyjętą strategią w efekcie alokacji środków ich struktura przedstawiała się następująco:

- Edukacja, nauka, wspieranie przedsiębiorczości - 52,5 %
- Ochrona zdrowia i pomoc społeczna - 34,9 %
- Kultura, ochrona dóbr dziedzictwa narodowego - 12,6%.

Fundacja kontynuowała w 2010 roku współpracę ze stałymi partnerami, realizując swoją misję wspierania działań służących rozwojowi indywidualnemu oraz podnoszeniu poziomu wiedzy i jakości życia społeczeństwa. Udzieliła też wsparcia finansowego dla nowych inicjatyw i projektów.

Ważniejsze przedsięwzięcia finansowane w 2010 roku przez Fundację:

- Zgodnie z zawartą w dniu 16 grudnia 2005 r. umową o współpracy Fundacja BRE Banku i Fundacja CASE kontynuowały współpracę polegającą na inicjowaniu i organizowaniu seminariów i konferencji dla naukowców, ekspertów i praktyków zarządzania na temat problemów transformacji polskiego systemu gospodarczego, a w szczególności systemu bankowego oraz publikacji dotyczących problematyki ekonomii i finansów.
- Fundacja Edukacyjna Przedsiębiorczości - kontynuowano współpracę przy realizacji „Programu Stypendiów Pomostowych” (program pomocy materialnej dla młodzieży w trudnej sytuacji materialnej rozpoczynającej studia wyższe). W 2010 r. Fundacja BRE Banku ufundowała 30 stypendiów. W ramach dotychczasowej współpracy z FEP kontynuowano też realizację innego wspólnego przedsięwzięcia: Konkursu dla stypendystów FEP. Fundacja w ramach tego projektu ufundowała dla laureatów tego konkursu 32 stypendia.
- Fundacja Akademickie Inkubatory Przedsiębiorczości - umowa o dofinansowanie przez Fundację BRE kolejnego konkursu na biznesplany dla młodych ludzi, organizowanego w ramach Akademickich Inkubatorów Przedsiębiorczości.
- Krajowy Fundusz na Rzecz Dzieci - Fundacja w 2010 r. udzieliła wsparcia dla Programu Pomocy Wybitnie Zdolnym oraz ufundowała nagrody dla laureatów Polskich Eliminacji Konkursu Prac Młodych Naukowców Unii Europejskiej.
- Fundacja Dzieciom „Zdążyć z Pomocą” została wsparta darowiznami finansowanymi na koszty leczenia ponad 150 dzieci oraz pomocą finansową przeznaczoną na doposażenie ośrodka rehabilitacji Amicus.
- Fundacja ABCXXI „Cała Polska Czyta Dzieciom” - dofinansowanie prowadzonej kampanii.
- Stowarzyszenie Przyjaciół Integracji - dofinansowano realizację projektu „Edukacja ekonomiczna i wsparcie przedsiębiorczości osób z niepełnosprawnością” oraz dofinansowano kolejną edycję konkursu „Człowiek bez Barrier” (konkurs promujący ludzi, którzy pomimo niepełnosprawności osiągnęli sukces życiowy).
- Zamek Królewski z siedzibą w Warszawie - dofinansowanie projektu multikulturalnego realizowanego w 2010 roku - Królewskie Arkady Sztuki.
- Fundacja Młodzieżowej Przedsiębiorczości - wsparcie finansowe Ogólnopolskiego Konkursu na Najlepsze Młodzieżowe Miniprzedsiębiorstwo PRODUKCIK 2010.
- Fundacja 10 kwietnia - dofinansowanie utworzenia funduszu stypendialnego na rzecz dzieci ofiar katastrofy lotniczej w Smoleńsku 10 kwietnia.

## **XVI. Otrzymane nagrody i wyróżnienia**

Działalność Banku i spółek została w minionym roku doceniona przez zarówno przez klientów jak i zewnętrznych ekspertów, co znalazło wyraz w przyznaniu szeregu nagród i wyróżnień. Do najważniejszych należy zaliczyć następujące:



BRE najlepszym korporacyjnym bankiem internetowym - w konkursie „World’s Best Internet Banks 2010” organizowanym przez magazyn Global Finance uznano BRE Bank za najlepszy korporacyjny bank internetowy w Europie Środkowo-Wschodniej. BRE Bank został wyróżniony spośród aż 250 międzynarodowych banków, które brały udział w tegorocznym konkursie.

- Nagroda „Róża bez kolców” dla najlepszego banku polecanego przez największe przedsiębiorstwa w Polsce w rankingu organizowanym przez miesięcznik Home & Market. Ranking dotyczył przede wszystkim poziomu obsługi.
- Wyróżnienie honorowe oraz godło promocyjne XI edycji konkursu Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców, organizowanego przez Krajową Izbę Gospodarczą.
- Tytuł „Europrodukt” w konkursie, którego patronami jest Ministerstwo Gospodarki i Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości dla:
  - Internetowej Platformy Wymiany Walut iBRE FX,
  - Płatniczych Kart Przedpłaconych i modułu iBRE CARDS,
  - Modelu Zarządzania Jakością w segmencie Małych i Średnich Przedsiębiorstw (MSP).
- Trzy złote medale Forum Jakości „Quality International 2010” w konkursie organizowanym przez Ministerstwo Rozwoju Regionalnego, Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości, ISO Forum i Forum Biznesu (dodatek do Dziennika Gazeta Prawna) dla:
  - modelu zarządzania jakością usług w segmencie MSP,
  - BRE Collection - Innowacyjnej Platformy Kompleksowego Zarządzania Należnościami,
  - Wieloproduktowej linii kredytowej dla MSP.
- Medal Europejski przyznawany przez Europejski Komitet Ekonomiczno-Społeczny, Urząd Komitetu Integracji Europejskiej oraz Business Centre Club dla BRE Collection jako jednej z najbardziej innowacyjnych platform na rynku.
- Produkty bankowości transakcyjnej BRE Banku: płatnicze karty przedpłacone oraz usługi zarządzania należnościami, w tym automatyczna identyfikacja płatności, zostały zakwalifikowane do finału konkursu Financial World Innovation Awards 2010.
- Tytuł „Best Private Banking in Poland” nadawany przez Euromoney Magazine już po raz drugi z rzędu dla BRE Private Banking & Wealth Management.
- 3 miejsce w kategorii „Najlepsze Relacje Inwestorskie w Polsce” w rankingu „European Investor Relations” prowadzonym przez „Institutional Investor”.
- Nominacja do nagrody za najlepsze relacje inwestorskie w Polsce („Best Investor Relations by Polish company”) w konkursie organizowanym przez wydawnictwo IR Magazine.
- 2 miejsce w rankingu miesięcznika „Euromoney” „Najlepiej zarządzane firmy w Europie Środkowej i Wschodniej” w kategorii „Najbardziej dostępna kadra zarządzająca”.

- Nagroda „Złoty Bank 2010” dla mBanku, przyznana przez internautów w plebiscycie „Złoty Bankier”, a zwycięskie kategorie to:
  - Najlepsze konto osobiste dla internauty,
  - Najlepsza karta kredytowa,
  - Najlepsze konto firmowe dla przedsiębiorcy internetowego,
- MultiBank liderem w kategorii Bankowość (najwyższa jakość jeśli chodzi o organizację, czas i miejsce obsługi a także ofertę produktową), według „Wskaźnika Jakości Obsługi w Polsce” (obliczanego przez wyspecjalizowany portal na podstawie opinii 200 tys. użytkowników); mBank zdobył najwyższy poziom zadowolenia klientów.
- mBank uznany za Bank Najbliższy Klientowi (dzięki opinii użytkowników i łatwości obsługi w rankingu) przeprowadzonym przez Indicator i Expander we współpracy z Dziennikiem Gazeta Prawna. Jednocześnie MultiBank został uznany za bank najsprawniej działający, a ocenie podlegała działalność placówek, systemów transakcyjnych, strona internetowa i infolinia.
- W konkursie dla spółek giełdowych The Best Annual Report, organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków (IRiP) raport roczny Grupy BRE Banku po raz trzeci (na pięć dotychczasowych edycji) zdobył pierwszą nagrodę wśród instytucji finansowych.
- Dom Inwestycyjny BRE Banku uznany w rankingu Rzeczypospolitej na najlepszą instytucję finansową w kategorii domów maklerskich (czerwiec 2010), a w rankingu WarsawScan uznano, że jego analizy mają najwyższą jakość. Zespołu Analiz DI BRE Banku zajął również I miejsce w raporcie londyńskiej firmy AQ Research (luty 2010). DI BRE Banku zwyciężył w IX Rankingu Analityków Giełdowych za 2010 r. (Najlepszy Analityk Giełdowy 2010 - Kamil Kliszcz Gazeta Giełdy Parkiet (grudzień 2010)
- Spółka BRE Ubezpieczenia otrzymała Srebrny Medal Akademii Polskiego Sukcesu i Polskiego Klubu Biznesu za jakość i osiągnięcia na polskim rynku ubezpieczeń (grudzień 2010)
- 
- Spółka CERi po raz drugi zakwalifikowała się do grona laureatów rankingu Dynamicznych Małych i Średnich firm - Gazele Biznesu.

## **XVII. Oświadczenie BRE Banku SA o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2010 r.**

Zgodnie z § 91. ust 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U nr 33/2009 poz. 259), Zarząd BRE Banku SA przekazuje Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w BRE Banku w 2010 roku.

Informacje zawarte w Oświadczeniu spełniają wymagania raportu o stosowaniu „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” określonych w § 1 Uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 11 grudnia 2007 roku. W związku z tym w myśl § 2 Uchwały nr 718/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 16 grudnia 2009 roku przekazanie GPW niniejszego oświadczenia jest równoważne przekazaniu GPW raportu, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy.

### **XVII.1. Zasady ładu korporacyjnego, którym podlega BRE Bank SA**

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, którym podlega BRE Bank zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętym Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 roku. Tekst „Dobrych Praktyk Spółek



Notowanych na GPW” dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (<http://corp-gov.gpw.pl/>), a link do strony znajduje się również na stronie internetowej BRE Banku (<http://www.brebank.pl>).

Bank uwzględnił w wewnętrznych dokumentach ustrojowych regulacje dotyczące zasad ładu korporacyjnego, w tym w szczególności odnoszące się do zasad funkcjonowania Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej (w tym jej komitetów) oraz uprawnień akcjonariuszy i Rady Nadzorczej.

Niezależnie od „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, BRE Bank już w 1995 roku zobowiązał się dobrowolnie do przestrzegania dobrych praktyk branżowych, czyli zasad Dobrej Praktyki Bankowej, opracowanych przez Związek Banków Polskich (pod pierwotną nazwą - Kodeks Dobrej Praktyki Bankowej). Zasady Dobrej Praktyki Bankowej stanowią zbiór zasad postępowania związanych z działalnością banków i odnoszą się do banków, osób w nich zatrudnionych oraz osób, za których pośrednictwem banki wykonują czynności bankowe. Zgodnie z Zarządzeniem Prezesa Zarządu, w BRE Banku stosowane są Zasady Dobrej Praktyki Bankowej, wyszczególnione w załączniku nr 1 do Uchwały nr 11 XXI Walnego Zgromadzenia Związku Banków Polskich z dnia 22 kwietnia 2010 roku. Dokument ten dostępny jest na stronie Związku Banków Polskich ([http://www.zbp.pl/prawo\\_bankowe](http://www.zbp.pl/prawo_bankowe))

## **XVII.2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego**

Rok 2010 potwierdził przywiązanie BRE Banku do najwyższych standardów ładu korporacyjnego. Nie odnotowano żadnych naruszeń reguł, dla których stosuje się zasadę „comply or explain” wyszczególnionych w rozdziałach II, III i IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

W zakresie I rozdziału „Dobrych praktyk Spółek Notowanych na GPW” zawierających „Rekomendacje” komentarza wymagają dwa punkty.

Znowelizowany Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 19 maja 2010 roku dokument wprowadził w punkcie 5 nowe postanowienia dotyczące polityki wynagradzania. BRE Bank zgodnie z rekomendacją posiada politykę wynagradzania, która określa formę, strukturę i poziom wynagrodzeń, w tym członków organów zarządzających i nadzorczych Spółki. System wynagradzania, pomimo złożoności, jest transparentny i co istotne - zapewnia powiązanie wynagrodzeń kadry zarządzającej najwyższego szczebla z wynikami finansowymi Spółki i efektami pracy wynagradzanych osób.

W założeniach systemu wynagradzania uwzględnionych jest szereg zasad wynikających z zalecenia Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE) uzupełnionych o zalecenia KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE). Do zasad tych należą m.in.: określenie stałych i zmiennych elementów wynagradzania Zarządu, powiązanie zmiennych składników wynagrodzeń ze z góry określonymi kryteriami wynikowymi, szczegółowe regulacje dotyczące programu opcyjnego i wyszczególnienie w notach do rocznego sprawozdania finansowego łącznego wynagrodzenia i jego składników dla poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Tym niemniej, zalecenia Komisji Europejskiej nie stanowiły wzorca dla opracowania systemu wynagrodzeń w Banku i nie wszystkie postanowienia powyższych zaleceń są stosowane. Polityka wynagrodzeń nie stanowi odrębnej pozycji w planie każdego ZWZ i nie jest poddawana pod głosowanie. Bank nie przedstawił i nie zamieścił na stronie internetowej „deklaracji dotyczącej wynagrodzeń”. Należy jednak zauważyć, że Bank w różnych dokumentach udostępnia szereg informacji, które powinna zawierać deklaracja.

W BRE Banku zasady wynagradzania i wysokości wynagrodzeń Członków Zarządu ustala Komisja Prezydialna Rady Nadzorczej, która realizuje funkcje Komisji ds. Wynagrodzeń w rozumieniu rekomendacji Komisji Europejskiej. Wysokość wypłacanego miesięcznie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej została uchwalona kwotowo na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia BRE Banku.

Bardziej szczegółowo system wynagradzania organów zarządzających i nadzorujących Banku opisany jest w punkcie XI niniejszego Oświadczenia.

Drugą sprawą wymagającą wyjaśnienia jest rekomendacja zawarta w punkcie 9 odnosząca się do zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach. BRE Bank zawsze prowadził i prowadzi politykę powoływania w skład organów



osób kompetentnych, kreatywnych, posiadających odpowiednie doświadczenie zawodowe i wykształcenie. Inne czynniki, w tym płeć osoby nie stanowią wyznacznika w powyższym zakresie. Aktualnie w siedmioosobowym Zarządzie BRE Banku jest jedna kobieta - Wiceprezes Karin Katerbau, Dyrektor Banku ds. Finansów. Natomiast w dziesięcioosobowej Radzie Nadzorczej zasiada Teresa Mokrysz.

### **XVII.3. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Banku**

Proces sporządzania sprawozdań finansowych objęty jest systemem kontroli wewnętrznej Banku, co przyczynia się do zachowania pełnej wiarygodności i rzetelności sprawozdawczości finansowej.

System Kontroli Wewnętrznej obejmuje:

1. kontrolę wewnętrzną funkcjonalną,
2. kontrolę wewnętrzną instytucjonalną.

Kontrola wewnętrzna funkcjonalna jest systemem obowiązującym każdą jednostkę organizacyjną BRE Banku. Każda jednostka organizacyjna Banku wykonuje zadania kontroli wewnętrznej pod kierunkiem kierownika jednostki organizacyjnej. System kontroli wewnętrznej funkcjonalnej jest regularnie oceniany i monitorowany w ramach kontroli wewnętrznej instytucjonalnej.

Kontrola wewnętrzna instytucjonalna sprawowana jest przez Departament Audytu Wewnętrznego (DAW). Działania DAW oparte są o regulacje Prawa Bankowego, regulacje wewnętrzne BRE Banku, Międzynarodowe Standardy Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego oraz najlepsze praktyki biznesowe w powyższym zakresie.

Departament Audytu Wewnętrznego podlega administracyjnie Prezesowi Zarządu Banku i raportuje do Prezesa Zarządu oraz do Komisji ds. Audytu Rady Nadzorczej Banku. Zachowana jest zasada niezależności operacyjnej audytu poprzez nieangażowanie audytorów w działalność operacyjną.

Proces przygotowywania danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości jest zautomatyzowany i oparty na Księdze Głównej Banku. Przygotowanie danych w systemach źródłowych podlega sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym. Tworzenie Księgi Głównej Banku odbywa się w ramach procesu, który obejmuje odpowiednie kontrole wewnętrzne. Specjalnej kontroli podlegają korekty manualne.

W procesie monitorowania ryzyka operacyjnego, występującego przy sporządzaniu sprawozdań finansowych w Banku, wdrożono m.in. mechanizmy, które w skuteczny sposób zapewniają bezpieczeństwo systemów informatycznych. W Banku obowiązuje awaryjny plan ciągłości działania, który obejmuje również systemy informatyczne wykorzystywane w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Proces organizacji badania sprawozdania finansowego Banku jest opisany w legislacji wewnętrznej Banku i zaakceptowany w formie Zarządzenia Prezesa Zarządu. W obowiązującym Zarządzeniu istnieje jasny i przejrzysty podział odpowiedzialności osób, które biorą udział w przygotowaniu i w sprawdzeniu jakości sporządzanego sprawozdania finansowego Banku.

Sprawozdanie finansowe Banku sporządzane jest przez Departament Rachunkowości, podlegający bezpośrednio Dyrektorowi Banku ds. Rachunkowości i Controllingu, jak również Członkowi Zarządu Banku ds. Finansów.

Nadzór merytoryczny i organizacyjny nad przebiegiem badania sprawozdania finansowego sprawuje Dyrektor Departamentu Rachunkowości. Koordynatorem prac związanych z badaniem sprawozdań finansowych Banku (rocznego, półrocznego i kwartalnych) jest Zastępca Dyrektora Departamentu ds. Rachunkowości. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest następnie przekazywane Zarządowi w celu weryfikacji. Komisja ds. Audytu Rady Nadzorczej otrzymuje informację o kwartalnych raportach finansowych oraz o zyskach i stratach przed ich publikacją. Komisja ta, po konsultacjach z audytorem

zewnętrznym i Członkami Zarządu, rekomenduje również Radzie Nadzorczej przyjęcie lub odrzucenie rocznego sprawozdania finansowego.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Banku podlegają niezależnemu badaniu i odpowiednio przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Bank zarządza ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych również poprzez bieżący monitoring zmian w przepisach i regulacjach zewnętrznych dotyczących wymogów sprawozdawczych banków i przygotowywanie się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym. Na bieżąco aktualizowane są zasady rachunkowości, na podstawie których przygotowywane są sprawozdania finansowe.

Bank sprawuje również funkcje kontrolne w stosunku do spółek zależnych, które są konsolidowane na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego Grupy, za pośrednictwem swoich przedstawicieli w radach nadzorczych tych spółek.

Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych są efekty w postaci wysokiej jakości tych sprawozdań. Świadczą o tym opinie biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych oraz wysokie oceny odbiorców sprawozdań. Sprawozdania finansowe Grupy BRE Banku od dawna są doceniane nie tylko przez inwestorów, ale również przez wyspecjalizowane niezależne instytucje. W 2010 roku BRE Bank zdobył pierwsze miejsce w kategorii instytucji finansowych i banków w konkursie „The Best Annual Report” organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków. Warto wspomnieć, że było to już trzecie zwycięstwo BRE Banku w tym konkursie. Poprzednio, BRE zajmował pierwsze miejsca w 2008 i w 2007 roku, natomiast w 2009 roku był drugi.

#### XVII.4. Znaczące pakiety akcji

Dominującym akcjonariuszem BRE Banku jest od wielu lat Commerzbank AG. Na koniec 2010 roku, Commerzbank poprzez swoją w 100% zależną spółkę Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, posiadał 69,74% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Stan na 31.12.2010 r.				
Akcjonariusz	Ogólna liczba akcji 42 086 674		Ogólna liczba głosów 42 086 674	
Commerzbank Auslandsbanken Holding AG	29 352 897	69,74%	29 352 897	69,74%

W wolnym obrocie (free float) znajduje się 30,26% akcji. Posiadają je inwestorzy instytucjonalni (w szczególności polskie fundusze emerytalne oraz polskie i zagraniczne fundusze inwestycyjne) oraz inwestorzy indywidualni.

W 2010 roku, oprócz Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, żaden inny podmiot nie przekroczył 5-procentowego progu akcji, zobowiązującego do informowania o nabyciu akcji. W poprzednim roku powyższy próg okresowo przekraczały Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK oraz ING Otwarty Fundusz Emerytalny.

W 2010 roku BRE Bank przeprowadził nową emisję akcji z prawem poboru, w wyniku której pozyskano 1 966,2 mln zł. Emisja cieszyła się dużym zainteresowaniem inwestorów. Przy 1,6-krotnej nadsubskrypcji objęto 12 371 200 oferowanych akcji. Commerzbank wykonał wszystkie przysługujące mu prawa poboru, zachowując w ten sposób swój udział procentowy w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu.

#### XVII.5. Specjalne uprawnienia kontrolne

Akcje wyemitowane przez BRE Bank nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do emitenta. Żadne akcje nie są uprzywilejowane, każda daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Uprawnienia kontrolne Commerzbanku AG jako podmiotu dominującego wobec Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, wynikają z liczby posiadanych akcji i ich

procentowego udziału w kapitale zakładowym oraz liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BRE Banku, co ma przełożenie na wykonywanie tzw. skonsolidowanego nadzoru nad BRE Bankiem jako podmiotem zależnym od Commerzbanku.

#### **XVII.6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu**

Statut BRE Banku nie wprowadza jakichkolwiek ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu. Nie występują również żadne postanowienia, które oddzielają prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi od posiadania papierów wartościowych.

#### **XVII.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

Statut BRE Banku nie wprowadza żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Bank.

#### **XVII.8. Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu**

Według Statutu BRE Banku, Zarząd składa się z co najmniej trzech Członków powoływanych na wspólną kadencję 5 lat. Co najmniej połowa Członków Zarządu, w tym Prezes Zarządu musi posiadać obywatelstwo polskie.

Prezesa Zarządu, wiceprezesów oraz pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, działając zgodnie z przepisami Prawa bankowego i biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje do sprawowania przydzielonych im funkcji. Komisja Nadzoru Finansowego akceptuje dwóch członków zarządu Banku, w tym Prezesa Zarządu. Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Wygaśnięcie mandatu członka Zarządu następuje również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania ze składu Zarządu. W przypadku członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji, jego mandat wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

#### **XVII.9. Zasady zmian statutu Spółki**

Zmiana Statutu BRE Banku wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie BRE Banku oraz zarejestrowania uchwalonej zmiany w Krajowym Rejestrze Sądowym. Przed przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu BRE Banku projektu uchwały dotyczącej zmiany Statutu, Zarząd BRE Banku podejmuje uchwałę odnośnie proponowanych zmian, przyjmując projekt uchwały Walnego Zgromadzenia. Następnie projekt ten jest przedstawiany do akceptacji Radzie Nadzorczej. Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, uchwała w sprawie zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów.

Stosownie do art. 34 ust.2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo Bankowe zmiana statutu Banku wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, jeżeli dotyczy:

- firmy (nazwy) Banku,
- siedziby, przedmiotu działania i zakresu działalności Banku,
- organów i ich kompetencji, ze szczególnym uwzględnieniem kompetencji członków Zarządu powołanych za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego oraz zasad podejmowania decyzji,
- podstawowej struktury organizacyjnej Banku, zasad składania oświadczeń w zakresie praw i
- obowiązków majątkowych, trybu wydawania regulacji wewnętrznych oraz trybu podejmowania
- decyzji o zaciągnięciu zobowiązań lub rozporządzeniu aktywami, których łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu przekracza 5 % funduszy własnych,
- zasad funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej,
- funduszy własnych oraz zasad gospodarki finansowej, oraz

- uprzywilejowania lub ograniczenia akcji co do prawa głosu.

XXIII ZWZ, które odbyło się 30 marca 2010 roku, podjęło dwie uchwały w sprawie zmian Statutu Banku.

Jedna dotyczyła uaktualnienia zapisów określających wysokość kapitału zakładowego oraz liczby reprezentujących go akcji zgodnie z parametrami podwyższenia kapitału zakładowego Banku określonymi w Uchwale Emisyjnej podjętej przez XXIII ZWZ (podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 4 zł oraz nie wyższą niż 83 134 468 zł w drodze emisji nie mniej niż 1, lecz nie więcej niż 20 783 617 akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji o wartości nominalnej 4 zł każda).

Druga uchwała miała na celu dostosowanie Statutu BRE Banku do znowelizowanych przepisów Kodeksu spółek handlowych, przyjętych ustawą z dnia 5 grudnia 2008 r. (Dz. U. 2009, Nr 13, poz. 69), rozszerzenie zakresu działalności BRE Banku o dwie czynności wynikające z ustawy o elektronicznych instrumentach płatniczych oraz dostosowanie Statutu do zaleceń pokontrolnych Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiany dotyczyły m.in. wprowadzenia możliwości zwołania przez Radę Nadzorczą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Statucie oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Rada uzna, że jego zwołanie jest wskazane. Wprowadzono także możliwość zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego i możliwość żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału.

## **XVII.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania**

### **XVII.10.1 Sposób działania Walnego Zgromadzenia**

Walne Zgromadzenie jest zwoływane i przygotowywane zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Banku oraz Stałego Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Zarówno Statut, jak i Stały Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie internetowej BRE Banku.

Walne Zgromadzenie (WZ), zwoływane przez Zarząd w trybie zwyczajnym, odbywa się raz w roku, najpóźniej w czerwcu. Rada nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Statucie oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane. Ponadto w określonych przypadkach prawo zwołania Walnego Zgromadzenia lub żądania zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom (szerzej - p. X3).

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu powinny być wystawione na piśmie bądź w formie elektronicznej i dołączone do protokołu. Z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych w nim akcji.

Wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie są uprzednio przedstawiane Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku lub jego zastępca. Gdyby z powodu przeszkód żaden z nich nie mógł otworzyć Zgromadzenia, otwiera je jeden z członków Rady Nadzorczej. Otwierający WZ doprowadza do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, zapewniając prawidłowy przebieg głosowania.

Przewodniczącym WZ może zostać wyłącznie akcjonariusz Banku. Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru Przewodniczącego spośród kandydatów zgłoszonych przez uczestników Zgromadzenia. Przewodniczący WZ kieruje obradami, podejmuje decyzje w sprawach proceduralnych i porządkowych, oraz jest uprawniony do interpretowania Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru trzyosobowej Komisji Skrutacyjnej spośród kandydatów zgłoszonych przez Przewodniczącego Zgromadzenia. Do jej obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem głosowania, nadzorowanie obsługi głosowania oraz sprawdzanie i ogłaszanie wyników.

Uchwały Walnego Zgromadzenia z zastrzeżeniem określonych przypadków podejmowane są w głosowaniu jawnym i zapadają zwykłą większością głosów, chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia Statutu wymagają surowszych warunków do podjęcia uchwał w szczególnych sprawach. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołaniu członków organów Banku lub likwidatorów, o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, a także w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na WZ.

Głosowanie odbywa się przy użyciu komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów. System ten zapewnia obliczanie głosów za wnioskiem, przeciw wnioskowi oraz głosów wstrzymujących się oddanych przez osoby uczestniczące w Walnym Zgromadzeniu.

Rada Nadzorcza Banku wybierana jest w głosowaniu tajnym. Akcjonariusze zgłaszają kandydatów na Członków Rady Nadzorczej przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia na piśmie lub ustnie. Uprawnienie do zgłaszania kandydatów dotyczy też Członków dotychczasowej Rady Nadzorczej. Przed rozpoczęciem wyborów do Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie ustala liczbę Członków Rady danej kadencji w granicach określonych w Statucie. Kandydaci na Członków Rady Nadzorczej zobowiązani są do złożenia do protokołu Walnego Zgromadzenia oświadczenia o niezależności kandydata.

#### **XVII.10.2 Zasadnicze Uprawnienia Walnego Zgromadzenia**

Uchwały Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych wymagają następujące sprawy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Banku oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat,
- udzielanie absolutorium członkom organów Banku z wykonania przez nich obowiązków,
- wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- zmiana Statutu,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Banku,
- podejmowanie uchwał w sprawie umarzania akcji oraz uchwał o umorzeniu akcji, a w szczególności określenia nieuregulowanych w Statucie zasad umarzania akcji,
- tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- likwidacja Banku lub fuzja z innym bankiem,
- wybór likwidatorów,
- sprawy wniesione przez Radę Nadzorczą,
- sprawy wniesione przez akcjonariuszy w trybie przewidzianym w Statucie,
- wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych jako biegły rewident Banku.

#### **XVII.10.3 Prawa Akcjonariuszy i sposób ich wykonywania**

Akcje Spółki są akcjami na okaziciela i są zbywalne. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta i przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają wówczas przewodniczącego tego zgromadzenia. Natomiast akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą zwrócić się do Zarządu z żądaniem zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w jego porządku.

W Walnym Zgromadzeniu Banku jako spółki publicznej mają prawo uczestniczyć tylko osoby będące akcjonariuszami Banku na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji

uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu - „record day”). Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Akcjonariusz ma prawo do:

- głosowania, stawiania wniosków i zgłaszania sprzeciwów,
- zwięzłego uzasadnienia swego stanowiska,
- kandydowania na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, jak również zgłoszenia do protokołu kandydatury na stanowisko Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia,
- wystąpienia podczas obrad i repliki,
- wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia - do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad, obejmującym projekt uchwały, której ta propozycja dotyczy,
- zgłaszania wniosków w sprawie formalnej, tj. sprawie dotyczącej sposobu obradowania i głosowania,
- zgłaszania swych kandydatów do Rady Nadzorczej Banku na piśmie na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia lub ustnie do protokołu,
- przeglądania księgi protokołów, jak również żądania wydania odpisów uchwał poświadczonych przez Zarząd,
- wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia w przypadku gdy akcjonariusz głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej powzięciu zażądał zaprotokółowania sprzeciwu, lub akcjonariusz został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub akcjonariusz nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu z powodu jego wadliwego zwołania lub gdy podjęta uchwała nie była objęta porządkiem obrad,
- wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą.

Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy:

- 1) mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązanej albo spółce zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa,
- 2) mogłoby narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Organy Spółki nie ograniczają dostępu do informacji, ale jednocześnie przestrzegają przepisów Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, a także przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Bank w swoim działaniu przywiązuje dużą wagę do równego traktowania akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenia Banku zawsze odbywają się w siedzibie Banku w Warszawie, są transmitowane „on line”. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na Walnych Zgromadzeniach. Plik z zarejestrowanym przebiegiem Walnego Zgromadzenia, jest dostępny na stronie internetowej BRE Banku, podobnie jak projekty uchwał i wyniki głosowań.



Wszystkie istotne materiały na Walne Zgromadzenie, w tym projekty uchwał wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej, udostępniane są akcjonariuszom najpóźniej na 14 dni przed terminem odbycia Walnego Zgromadzenia w siedzibie Banku oraz na stronie internetowej Banku.

## **XVII.11. Skład osobowy i zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Banku oraz zasady działania tych organów**

### **XVII.11.1 Zarząd**

Według Statutu BRE Banku, Zarząd składa się z co najmniej trzech Członków powoływanych na wspólną kadencję 5 lat. Co najmniej połowa Członków Zarządu, w tym Prezes Zarządu musi posiadać obywatelstwo polskie. Członkowie Zarządu kierują wydzielonymi dziedzinami działalności Banku w zakresie określonym przez Prezesa Zarządu. Szczegółowy podział kompetencji oraz tryb zastępstw w przypadku nieobecności, urlopów Członków Zarządu jest określony w uchwałach Zarządu.

Obecny skład Zarządu BRE Banku przedstawia się następująco:

Członek/funkcja	Doświadczenie zawodowe
Cezary Stypułkowski Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku	<p>Urodzony w 1956 roku, studiował na Uniwersytecie Warszawskim gdzie uzyskał tytuł doktora nauk prawnych. W latach 1988-1989 był stypendystą Fulbrighta w Business School na Columbia University w Nowym Jorku. W latach 80-ych pracował w administracji rządowej: był m.in. sekretarzem Komitetu Rady Ministrów do Spraw Reformy Gospodarczej, a w 1987 roku doradcą premiera. Od lutego 1991 roku przez ponad dwanaście lat, kierował Zarządem Banku Handlowego S.A. Od czerwca 2003 r. do czerwca 2006 r. zajmował stanowisko Prezesa Zarządu Grupy PZU. W grudniu 2006 roku został Dyrektorem Zarządzającym banku inwestycyjnego J.P. Morgan na Europę Środkową i Wschodnią. Cezary Stypułkowski był też członkiem Międzynarodowej Rady Doradczej Zarządu Deutsche Banku, Międzynarodowej Rady Doradczej INSEAD, członkiem rady Międzynarodowego Instytutu Finansów w Waszyngtonie oraz członkiem Geneva Association.</p> <p>Powołany na stanowisko Prezesa Zarządu BRE Banku 2 sierpnia 2010 roku, obowiązki objął z dniem 1 października, zgodę KNF na pełnienie funkcji Prezesa Zarządu BRE Banku otrzymał 27 października 2010.</p>
Karin Katerbau Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów	<p>Urodzona w 1963 roku, absolwentka Reutlingen University of Applied Science and Groupe ESC w Reims we Francji, gdzie w 1989 roku otrzymała francuski i niemiecki dyplom z ekonomii i zarządzania. Karierę zawodową rozpoczęła w 1990 roku w Societe Generale - Elsaessische Bank &amp; Co we Frankfurcie. Od 1994 roku związana z Grupą Commerzbanku. W latach 2001-2008 pracowała w comdirect bank AG, gdzie od 2004 roku pełniła funkcję Członka Zarządu, Dyrektora Finansowego odpowiedzialnego m.in. za finanse i controlling. Od marca 2008 roku w Commerzbanku AG we Frankfurcie pełniła funkcję Dyrektora Operacyjnego (COO) Private &amp; Business Customers.</p> <p>W Zarządzie BRE Banku od 5 września 2008 roku.</p>
Wiesław Thor Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem	<p>Urodzony w 1958 roku, absolwent SGPiS (obecnie SGH) oraz programu KMPG i South Karolina Business School oraz letniej szkoły bankowej w McIntire University Business School. Od 1990 roku pracował w BRE Banku, gdzie od maja 2000 roku zajmował stanowisko Dyrektora Banku ds. Ryzyka. Od 1 sierpnia 2002 roku był Dyrektorem Zarządzającym w Banku Handlowym w Warszawie.</p>



	Z dniem 2 listopada 2002 roku został powołany na stanowisko Członka Zarządu BRE Banku, odpowiedzialnego za Pion Ryzyka.
Przemysław Gdański Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej	<p>Urodzony w 1967 roku, absolwent Handlu Zagranicznego na Uniwersytecie Gdańskim i rocznego programu bankowości i finansów międzynarodowych w Loughborough University w Wielkiej Brytanii. W latach 1993-95 pracował w IBP Bank S.A, następnie w ABN AMRO, m. in. w Centrali w Amsterdamie. W latach 2002-2006 był Dyrektorem Zarządzającym kierującym Obszarem Dużych Firm w Banku BPH S.A. Od maja do listopada 2006 roku - CEO i Dyrektor Generalny Calyon Bank Polska i Calyon Oddział w Polsce. W listopadzie 2006 roku powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku BPH, odpowiedzialnego za bankowość korporacyjną i finansowanie nieruchomości. Po fuzji Banku BPH z Pekao S.A. - Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Bankowości Korporacyjnej, Rynków i Bankowości Inwestycyjnej Pekao S.A.</p> <p>Pracę jako Członek Zarządu BRE Banku rozpoczął 19 listopada 2008 r.</p>
Hans Dieter Kemler Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej	<p>Urodzony w 1968 roku, absolwent Westfalskiego Uniwersytetu Wilhelma w Münster w roku 1996. W latach 1991-1992 pracował w Departamencie Handlu Obligacjami w Dresdner Banku. W latach 1996-1998 był zatrudniony w Oppenheim jr. &amp; Cie KGaA we Frankfurcie w Departamencie Rynków Finansowych, a od 1998 do 2005 roku - w Centrali Commerzbanku jako Dyrektor Zarządzający ds. Ryzyka Korporacyjnego. Od roku 2005 był Dyrektorem Zarządzającym w Banku EEPK w Luksemburgu i należał do grona kadry zarządzającej wyższego szczebla w Commerzbanku, odpowiadając za międzynarodowe finanse publiczne.</p> <p>W Zarządzie BRE Banku od 10 lipca 2009 roku.</p>
Jarosław Mastalerz Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej	<p>Urodzony w 1972 roku, w 1996 roku ukończył Wydział Ekonomii i Handlu Zagranicznego na Uniwersytecie Łódzkim. W latach 1996-1998 pracował w dziale audytu PricewaterhouseCoopers. W latach 1998-2003 - dyrektor marketingu, a następnie dyrektor finansowy w Grupie Zurich. Po przejęciu polskich operacji Zurich przez Generali w roku 2003 - dyrektor finansowy (odpowiedzialny również za bancassurance) w Generali TU i Generali TUnŻ. Od 2006 roku związany z Grupą BRE Banku - tworzył projekt BRE Ubezpieczenia, pełnił funkcję Prezesa Zarządu spółki BRE Ubezpieczenia.</p> <p>W Zarządzie BRE Banku od 1 sierpnia 2007 roku.</p>
Christian Rhino Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki	<p>Urodzony w 1969 roku, absolwent Politechniki Berlińskiej. Z bankowością związany od 1998 roku, kiedy to rozpoczął pracę w Deutsche Bank AG, gdzie zajmował kolejno stanowiska: koordynatora ds. e-commerce, Dyrektora ds. usług działu eBusiness, Wiceprezesa w obszarze Bankowości Korporacyjnej. Od 2001 roku zatrudniony był w Commerzbanku, gdzie pełnił funkcję Global Head Trade Finance &amp; Transaction Services (Finansowanie transakcji handlowych) oraz Dyrektora Zarządzającego w obszarze Bankowości Korporacyjnej Commerzbanku.</p> <p>W Zarządzie BRE Banku od 15 marca 2008 roku.</p>

W 2010 roku nastąpiła zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu BRE Banku. Rada Nadzorcza 2 sierpnia 2010 roku odwołała Mariusza Grendowicza ze stanowiska Prezesa Zarządu i powołała na to stanowisko Cezarego Stypułkowskiego, który objął obowiązki od 1 października 2010 roku.

Kadencja obecnego Zarządu upływa z dniem Walnego Zgromadzenia w 2013 roku.

Członkowie Zarządu ponoszą wspólnie odpowiedzialność za całokształt działalności Banku. Pracują w sposób kolegialny i informują się wzajemnie o najważniejszych sprawach Banku podlegających kompetencji poszczególnych Członków Zarządu. Zarząd może powoływać stałe komitety lub zespoły w celu realizacji określonych funkcji, koordynacji pracy jednostek organizacyjnych Banku lub realizacji określonych zadań.

W BRE Banku działają następujące komitety:

- Komitet Zarządzania Operacyjnego Grupy BRE Banku (przewodniczący: Cezary Stypułkowski)
- Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy BRE Banku (przewodniczący: Hans Dieter Kemler)
- Komitet ds. Zarządzania Kapitałem (przewodnicząca: Karin Katerbau)
- Komitet Zarządzania Zasobami (przewodniczący: Cezary Stypułkowski)
- Komitet Kredytowy Zarządu Banku (przewodniczący: Wiesław Thor)
- Komitet Ryzyka BRE Banku (przewodniczący: Wiesław Thor)
- Komitet ds. Zarządzania Jakością Danych na potrzeby wyliczania regulacyjnego wymogu kapitałowego (AIRB) (przewodniczący: Wiesław Thor)
- Komitet Projektów Informatycznych BRE Banku (przewodniczący Christian Rhino).

Zarząd prowadzi sprawy Banku, reprezentuje Bank i ustala wytyczne odnośnie jego działalności, w szczególności obciążonej ryzykiem, w tym polityki kredytowej, inwestycyjnej, zarządzania aktywami

i pasywami Banku, a także polityki gwarancyjnej. Zarząd przekazuje Radzie Nadzorczej regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Banku oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

Zarząd pracuje w oparciu o regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą (dostępny na stronie internetowej Banku). Regulamin ten określa między innymi sprawy, które wymagają kolegialnego rozpatrzenia i podjęcia uchwały przez Zarząd. Uchwały Zarządu wymaga m.in. podejmowanie decyzji o zaciągnięciu zobowiązań lub rozporządzeniu aktywami, których łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu przekracza 5% funduszy własnych Banku, z tym, że Zarząd, na mocy uchwały, może upoważnić stałe komitety lub osoby do podejmowania takich decyzji.

Wszelkie uchwały podejmowane są większością głosów Członków Zarządu obecnych na posiedzeniu, a w razie równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Członkowie Zarządu dążą do podejmowania uchwał w drodze konsensusu.

Zgodnie z zasadą dobrych praktyk, Regulamin Zarządu stanowi, że Członek Zarządu, powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw, w których zachodzi lub potencjalnie może zająć sprzeczność interesów Banku z interesami tego Członka Zarządu, jego współmatrzonka, lub krewnych.

Organem odpowiedzialnym za ustalenie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzeń Członków Zarządu jest Komisja Prezydialna Rady Nadzorczej.

Regulamin programu motywacyjnego dla Zarządu i zasady przyznawaniu bonusów dla Członków Zarządu określone są w uchwałach Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie Członków Zarządu składa się z części stałej i części zmiennej. Część stała to wynagrodzenie ustalone kwotowo dla każdego Członka Zarządu.

Drugi element to roczna premia gotówkowa, wypłacana za poprzedni rok obrotowy. Trzeci składnik - bonus w akcjach BRE Banku i akcjach Commerzbanku - pełni funkcję motywowania długoterminowego. W roku 2010 uprawnieni Członkowie Zarządu otrzymali gotówkę w ramach rozliczenia pierwszej części

motywacyjnego dla Zarządu Banku opartego na akcjach Commerzbanku odnoszącego się do wyników osiągniętych przez Grupę BRE Banku w roku 2008.

Zarówno roczna premia gotówkowa jak i wartość przyznanych każdemu z Członków Zarządu akcji zależą od trzech czynników:

- - wysokości wskaźnika zwrotu z kapitału netto (ROE) dla Grupy BRE Banku lub nadzorowanego obszaru
- - wykonania budżetu ogółem lub budżetu w nadzorowanym obszarze i
- - indywidualnej oceny Członka Zarządu przez Radę Nadzorczą.

Wynagrodzenie Zarządu za 2009 i 2010 roku ilustruje poniższe zestawienie.

Rok (dane w tys. zł)	Wynagrodze- nie zasadnicze	Pozostałe korzyści	Bonus w gotówce	Rozliczenie gotówkowe programu motywacyjnego opartego na akcjach Commerzbanku	Razem
2009 - Członkowie Zarządu, którzy pełnili funkcje na dzień 31.12.2009 r.	8 752,8	1 766,9	5 909,5	0	16 429,2
2009 byli Członkowie Zarządu	600,0	2 022,5	2 180,1	0	4 802,6
<b>2009 razem</b>	<b>9 352,8</b>	<b>3 789,4</b>	<b>8 089,6</b>	<b>0</b>	<b>21 231,8</b>
2010 - Członkowie Zarządu, którzy pełnili funkcje na dzień 31.12.2010 r.	8 295,2	928,7	1 167,3	907,0	11 298,2
2010 - byli Członkowie Zarządu	1 179,4	4 525,0	225,0	151,2	6 080,6
<b>2010 razem</b>	<b>9 474,6</b>	<b>5 453,7</b>	<b>1 392,3</b>	<b>1 058,2</b>	<b>17 378,8</b>

Informacje o kwotach wynagrodzeń otrzymanych przez poszczególnych Członków Zarządu, w podziale na część stałą i premię przedstawione są punkcie 44 not objaśniających do Sprawozdania Finansowego Grupy BRE Banku SA według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2010 rok, natomiast opis programu motywacyjnego dla Zarządu opartego o akcje znajduje się w nocie 40 tego Sprawozdania.

#### XVII.11.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza, funkcjonuje na postawie uchwalonego przez siebie Regulaminu i wykonuje funkcje przewidziane w Statucie Banku, Kodeksie Spółek Handlowych i Ustawie Prawo Bankowe. Statut BRE Banku stanowi, że Rada Nadzorcza składa się przynajmniej z pięciu Członków, wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję trzech lat. Liczbę Członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Na miejsce Członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygał w czasie trwania wspólnej kadencji Rady, Rada Nadzorcza może powołać inną osobę.

Co najmniej połowa Członków Rady Nadzorczej, w tym jej Przewodniczący musi posiadać obywatelstwo polskie. Zgodnie z wymogiem statutowym, co najmniej dwóch Członków Rady Nadzorczej to członkowie niezależni, chyba, że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej. Kryteria niezależności Członka Rady Nadzorczej sprecyzowane są w Regulaminie Rady Nadzorczej.

Skład Rady BRE Banku odzwierciedla staranność o możliwie najszerszą różnorodność jej Członków zarówno w kontekście ich doświadczeń zawodowych, jak i posiadanej wiedzy i umiejętności. W Radzie są zarówno bankowcy, jak też przedstawiciele świata nauki oraz biznesu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza BRE Banku funkcjonuje w następującym składzie:

Członek/funkcja	Doświadczenie zawodowe
Maciej Leśny Przewodniczący Rady Nadzorczej	Urodzony w 1946 r. W 1969 r. ukończył studia na Wydziale Ekonomicznym Uniwersytetu Warszawskiego. W ciągu swojej kariery zawodowej 6 lat przepracował w przemyśle stoczniowym Gdańska, 8 lat w sieci Zakładów Elektronicznej Techniki Obliczeniowej. Ponad 22 lata przepracował w centralnej administracji państwowej w tym 8 lat na stanowisku Podsekretarza Stanu: w Ministerstwie Współpracy Gospodarczej z Zagranicą, w Ministerstwie Gospodarki, Pracy i Polityki Socjalnej - ostatnio Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Infrastruktury. Uczestniczył w studiach podyplomowych i szkoleniach prowadzonych przez uczelnie Amerykańskie: Michigan University (Business School of Administration) i De Paul University (Chicago). W latach 1992-1993 jako stypendysta rządu USA studiował na American University w Waszyngtonie DC. W trakcie stypendium odbył 4-ro miesięczny staż w Banku Światowym, a także szkolenie prywatyzacyjne w Międzynarodowym Funduszu Walutowym. Powołany na Przewodniczącą Rady Nadzorczej w okresie marzec 1994 do 1998, następnie do grudnia 2001 pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej. Ponownie powołany na Przewodniczącą Rady Nadzorczej w 2004 r.
Andre Carls Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Urodzony w 1963 roku, absolwent Uniwersytetu w Kolonii, doktor ekonomii. W 1990 roku rozpoczął pracę w Commerzbanku, w latach 2000-2008, Członek Zarządu comdirect bank AG, gdzie od roku 2004 do roku 2008 pełnił funkcję Prezesa Zarządu. Od marca do września 2008 roku - Członek Zarządu ds. Finansów i Wiceprezes Zarządu BRE Banku. Obecnie Prezes Zarządu Commerzbank Auslandsbanken Holding AG.
Achim Kassow Członek Rady Nadzorczej	Urodzony w 1966 roku, absolwent Uniwersytetu w Kolonii, doktor ekonomii (1996). W latach 1993-2002 pracował w Deutsche Bank Group, od 2001 - Członek Zarządu Deutsche Bank 24 AG. Od 2002 r. w Grupie Commerzbanku, w latach 2002-2004 - Prezes Zarządu comdirect bank AG. Od 10 listopada 2004 r. - Członek Zarządu Commerzbank AG; jest odpowiedzialny za działalność Grupy w Europie Środkowo-Wschodniej.
Sascha Klaus Członek Rady Nadzorczej	Urodzony w 1970 roku, ukończył studia w Szkole Biznesu Finansów i Zarządzania we Frankfurcie. W latach 1990-1999 pracował w Deutsche Bank AG. Następnie pełnił funkcję dyrektora zarządzającego Ryzykiem Bankowości Inwestycyjnej w Dresdner Kleinwort w Nowym Jorku, a w 2008 roku objął podobne stanowisko w Dresdner Bank AG, Frankfurt/Londyn. Od 2009 odpowiada za zarządzanie Ryzykiem Bankowości Inwestycyjnej w Commerzbanku AG, od marca 2010 - Członek Zarządu Commerzbank Auslandsbanken Holding AG odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem w Europie Środkowej i Wschodniej.
Teresa Mokrysz Członek Rady Nadzorczej	Urodzona w 1952 r. Ukończyła Akademię Ekonomiczną w Katowicach w 1978 roku. Jest współwłaścicielką firmy MOKATE. W latach 1992-1994 wprowadziła kawę cappuccino jako nowy produkt na polski rynek, uzyskując 70-proc. udział w rynku i pozycję lidera w tej kategorii produktów. W latach 1994-1995 zbudowała od podstaw nowoczesny kombinat MOKATE w Ustroniu, zaś w 2001 r. jej firma oddała do użytku drugi kombinat w Żorach. Dzięki inwestycjom wprowadziła przedsiębiorstwo na rynek półproduktów, uruchamiając w MOKATE nowe oddziały produkcyjne, wyposażone w najnowocześniejszą technologię. Zdobyła m.in. tytuł "Lidera 10-lecia" - nadany przez Gazetę Wyborczą - oraz "Sukces 10-lecia" - nadany przez Businessman Magazine. W 2000 r.

	Międzynarodowa Fundacja Przedsiębiorczości Kobiet z Los Angeles przyznała jej tytuł "Najbardziej Przedsiębiorczej Kobiety Świata". Jest m. in. fundatorką stypendiów dla zdolnej i niezależnej młodzieży, wspomaga finansowo działalność służby zdrowia, domów opieki, sierocińców i szkół.
Stefan Schmittmann  Członek Rady Nadzorczej	Urodzony w 1956 roku, absolwent kierunku <i>business administration</i> , doktorat z ekonomii na Uniwersytecie St. Gallen w Szwajcarii. W latach 1986-2003 pracował w Bayerische Vereinsbank AG, od 1998 r. w Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG. W latach 2004-2005 - Prezes Zarządu Vereins-und Westbank AG w Hamburgu. W roku 2005 został członkiem Divisional Board of Directors Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG w Monachium, gdzie w latach 2006-2008 pełnił funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za Wydział Klientów Korporacyjnych i Nieruchomości Komercyjnych. Był członkiem Executive Committee w UniCredit. Od listopada 2008 r. jest członkiem Zarządu Commerzbank AG. Obecnie odpowiada za obszar ryzyka.
Waldemar Stawski  Członek Rady Nadzorczej	Urodzony w 1958 roku, absolwent Politechniki Gdańskiej. Ukończył studia podyplomowe, m.in. z zakresu analizy finansowej oraz rachunkowości i finansów. W latach 1993-1995 pracował w Pomorskim Banku Kredytowym na stanowisku Dyrektora Oddziału w Gdyni, następnie w PKO BP od 1995 r. na stanowisku Dyrektora Oddziału Regionalnego w Gdańsku. Od roku 2000 jako Wiceprezes Zarządu PKO BP SA, odpowiedzialny za zarządzanie obszarem skarbu, klientów korporacyjnych i rynku kapitałowego. Od czerwca 2002 do lutego 2003 roku pełnił funkcję Przewodniczącego Zarządu Komisyjnego Wschodniego Banku Cukrownictwa SA. W późniejszym okresie był m.in. Członkiem Zarządu CTL Logistics SA i Dyrektorem Generalnym Polskiego Związku Pracodawców Transportu i Logistyki. Posiada Certyfikat Księgowy wydany przez Ministra Finansów.
Jan Szomburg  Członek Rady Nadzorczej	Urodzony w 1951 roku, absolwent Uniwersytetu Gdańskiego, posiada doktorat z zakresu ekonomii. Pracował jako asystent, a następnie adiunkt na Uniwersytecie Gdańskim. Jest założycielem i Prezesem Zarządu Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową. W latach 90-ych był m.in. Przewodniczącym RN Polskiego Banku Rozwoju, Banku Gdańskiego, doradcą ministra przekształceń własnościowych, członkiem Rady Przekształceń Własnościowych przy Prezesie Rady Ministrów. Doradzał w sprawach gospodarczych premierowi, był przewodniczącym Rady ds. Przekształceń Własnościowych przy Prezesie Rady Ministrów.
Marek Wierzbowski  Członek Rady Nadzorczej	Urodzony w 1946 roku, profesor zwyczajny Uniwersytetu Warszawskiego, radca prawny, partner w kancelarii Prof. Marek Wierzbowski Radcowie Prawni Spółka Partnerska, członek Rady Zamówień Publicznych, członek Centralnej Komisji ds. Stopni i Tytułu Naukowego, prezes Sądu Izby Domów Maklerskich. Był prodziekanem Wydziału Prawa i Administracji, a także prorektorem Uniwersytetu Warszawskiego, przewodniczył Radzie Giełdy Papierów Wartościowych, a także był wiceprzewodniczącym Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej.
Martin Zielke  Członek Rady Nadzorczej	Urodzony w 1963 roku, ekonomista, absolwent Uniwersytetu w Göttingen. W latach 1990-2000 zatrudniony w Dresdner Bank AG, następnie był Dyrektorem regionalnym ds. inwestycji portfelowych w Deutsche Bank24, a później Dyrektorem Regionalnym ds. Finansowania Bankowości Detalicznej Deutsche Hyp. W latach 2002-2004 pełnił funkcję Menadżera Grupy w obszarze Bankowości Detalicznej Commerzbank AG, a od stycznia 2005 do marca 2006 roku był Menadżerem Grupy w obszarze Bankowości Korporacyjnej Commerzbank AG. Od 1 kwietnia 2006 roku pełnił funkcję Członka Zarządu w Eurohypo

	Aktiengesellschaft, Eschborn. Od 1 lutego 2008 roku był Menedżerem Grupy w Wydziale Finansów Grupy Commerzbanku, a od 4 listopada 2010 roku jest członkiem Zarządu Commerzbanku odpowiedzialnym za segment Klientów Prywatnych.
--	---

W 2010 roku nastąpiła jedna zmiana w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 22 marca 2010 roku BRE Bank otrzymał informację od Michaela Schmidta o jego rezygnacji z członkostwa w Radzie z dniem 31 marca. Zastąpił go Sascha Klaus, powołany do Rady Nadzorczej z dniem 1 kwietnia 2010 roku.

Członkami niezależnymi Rady Nadzorczej w 2010 roku byli: Maciej Leśny, Teresa Mokrysz, Waldemar Stawski, Jan Szomburg i Marek Wierzbowski. Członkowie zależni to: Andre Carls, Achim Kassow, Sascha Klaus, Stefan Schmittmann i Martin Zielke.

Kadencja RN wygasa z dniem Walnego Zgromadzenia w 2011 roku.

Kompetencje Rady Nadzorczej (wymienione w Regulaminie Rady Nadzorczej) obejmują w szczególności:

- doradzanie i nadzorowanie Zarządu przy ustalaniu wytycznych odnośnie działalności Banku, w szczególności obciążonej ryzykiem, w tym jego polityki kredytowej, inwestycyjnej, gwarancyjnej, a także polityki zgodności oraz zatwierdzanie propozycji Zarządu w przedmiocie zasadniczej struktury organizacyjnej Banku,
- sprawowanie nadzoru nad zgodnością regulacji Banku w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią i planem finansowym Banku,
- zatwierdzanie przyjmowanych przez Zarząd zasad polityki informacyjnej dotyczącej zarządzania ryzykiem i adekwatności kapitałowej,
- zatwierdzanie tworzonych przez Zarząd strategii oraz procedur w zakresie systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, procesu szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego,
- dokonywanie ocen adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem,
- rozpatrywanie otrzymywanych od Zarządu regularnych i wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Banku, ryzyku związanym z prowadzoną działalnością, oraz o sposobach i efektywności zarządzania tym ryzykiem,
- przygotowywanie zwięzłej oceny sytuacji Banku w celu przedstawienia jej Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu i dołączenia do raportu rocznego Banku za poprzedni rok obrotowy, sporządzonego zgodnie z odrębnymi przepisami,
- zatwierdzanie rocznych planów finansowych Banku, wieloletnich planów rozwoju, jak również strategii działania Banku oraz zasad ostrożnego i stabilnego zarządzania Bankiem,
- rozpatrywanie wszelkich wniosków i spraw podlegających uchwałom Walnego Zgromadzenia, w tym projektów uchwał Walnego Zgromadzenia; Rada Nadzorcza przygotowuje uzasadnienia (opinie) projektów uchwał, które mają być przedłożone do akceptacji Walnego Zgromadzenia,
- wydawanie lub zatwierdzanie przewidzianych w Statucie Banku regulaminów,
- powoływanie i odwoływanie Prezesa, Pierwszego Wiceprezesa i Wiceprezesów oraz pozostałych Członków Zarządu z uwzględnieniem trybu przewidzianego Ustawą Prawo bankowe oraz biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje do sprawowania przydzielonych im funkcji,
- ustalanie warunków kontraktów i wynagrodzeń dla Prezesa, Pierwszego Wiceprezesa i Wiceprezesów oraz pozostałych Członków Zarządu,



- upoważnianie Przewodniczącego Rady Nadzorczej do reprezentowania Banku w umowach z Członkami Zarządu, w tym przy podpisywaniu z Członkami Zarządu umów o zarządzanie,
- zatwierdzanie zawarcia lub zmiany jakiejkolwiek istotnej umowy lub porozumienia z Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej,
- zatwierdzanie zawarcia, zmiany lub rozwiązania jakichkolwiek istotnych umów stowarzyszeniowych lub porozumień o współpracy,
- analiza otrzymywanego przynajmniej raz w roku raportu dyrektora Departamentu Audytu Wewnętrznego, w którym na podstawie przeprowadzonych audytów oraz raportów z monitorowania efektywności wewnętrznych mechanizmów kontrolnych przekazywane są informacje na temat stwierdzonych nieprawidłowości, wniosków oraz działań podjętych w celu usunięcia nieprawidłowości.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu lub też na wniosek Członka Rady Nadzorczej nie rzadziej niż trzy razy w roku. W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczą wszyscy Członkowie Zarządu, z wyłączeniem tych punktów porządku obrad, które dotyczą bezpośrednio Zarządu lub jego członków.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej obowiązany jest poinformować pozostałych Członków o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego zaistnienia i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której konflikt interesów zaistniał lub istnieje możliwość jego zaistnienia.

Bez zgody większości Niezależnych Członków Rady Nadzorczej nie powinny być podjęte uchwały w następujących sprawach:

- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Bank lub jakiejkolwiek podmioty powiązane z Bankiem na rzecz Członków Zarządu,
- wyrażenia zgody na zawarcie przez Bank istotnej umowy z podmiotem powiązanym z Bankiem, Członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi.

W ramach Rady Nadzorczej działają 3 komisje: Komisja Prezydialna, Komisja ds. Ryzyka i Komisja ds. Audytu.

W składzie każdej komisji w 2010 roku było czterech Członków Rady Nadzorczej, w tym dwóch Członków niezależnych.

Do zadań Komisji Prezydialnej należy przede wszystkim wykonywanie bieżącego nadzoru nad działalnością Banku w okresach między posiedzeniami Rady Nadzorczej, udzielanie Zarządowi zezwolenia na nabywanie, obciążanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości oraz akcji i udziałów w spółkach jak również innych środków trwałych, jeżeli wartość transakcji przekracza 1% funduszy własnych Banku, rozpatrywanie spraw dotyczących zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzeń Członków Zarządu i przedstawianie opinii dotyczących zgody dla Członka Zarządu Banku na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi. W skład Komisji Prezydialnej wchodzi Maciej Leśny - jako Przewodniczący oraz członkowie: Andre Carls, Jan Szomburg i Sascha Klaus, który od 1 kwietnia 2010 roku zastąpił Michaela Schmida.

Komisja ds. Audytu wydaje opinie odnośnie wyboru biegłego rewidenta Banku przez WZ, rekomenduje Radzie Nadzorczej przyjęcie lub odrzucenie sprawozdania finansowego, sprawuje stały nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej w Banku oraz akceptuje proponowane przez Zarząd zmiany na stanowisku kierującego Departamentem Audytu Wewnętrznego. W skład Komisji ds. Audytu wchodzi co najmniej jeden niezależny Członek Rady Nadzorczej z kwalifikacjami i doświadczeniem w zakresie rachunkowości i finansów. Komisja ds. Audytu pracuje w składzie: Martin Zielke, który pełni funkcję Przewodniczącego oraz Andre Carls, Maciej Leśny i Jan Szomburg.



Zadania Komisji ds. Ryzyka obejmują między innymi sprawowanie stałego nadzoru nad ryzykiem kredytowym, ryzykiem rynkowym oraz ryzykiem operacyjnym. Ponadto Komisja ds. Ryzyka rekomenduje Radzie Nadzorczej zatwierdzenie albo odmowę zatwierdzenia transakcji między Bankiem a Członkami organów Banku, które przewidziane są w Prawie bankowym oraz przedstawia rekomendację odnośnie zatwierdzenia lub odmowy zatwierdzenia polityki informacyjnej Banku w sprawie zarządzania ryzykiem. W skład Komisji ds. Ryzyka wchodzi: Przewodniczący - Sascha Klaus (od 1 kwietnia 2010 r.), oraz członkowie: Maciej Leśny, Andre Carls i Waldemar Stawski.

Wszystkie stałe komisje działające w ramach Rady Nadzorczej udostępniają akcjonariuszom sprawozdania ze swojej działalności w minionym roku sprawozdawczym. Sprawozdania te dołączone są informacyjnie do kompletu materiałów na Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Wysokość wypłacanego miesięcznie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej została uchwalona kwotowo na mocy Uchwały nr 27 podjętej przez XVII Walne Zgromadzenie BRE Banku z 21 kwietnia 2004 roku.

Za udział w statych komisjach przysługuje dodatkowe miesięczne wynagrodzenie: 50% wynagrodzenia miesięcznego „zasadniczego” za pierwszą komisję i 25% za udział w każdej kolejnej. Łącznie wynagrodzenie z tytułu udziału w komisjach nie może przekroczyć 75% wynagrodzenia zasadniczego.

Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2009 i 2010 roku ilustruje poniższe zestawienie.

Rok	2009	2010
Wypłacone wynagrodzenie w tys. zł	1 866,8	1 909,9

Szczegółowe informacje o kwotach wynagrodzeń wypłaconych poszczególnym członkom Rady są w nocy objaśniającej nr 44 do Sprawozdania Finansowego Grupy BRE Banku SA według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2010 r.

W 2010 roku Rada Nadzorcza, w tym przede wszystkim Komisja Prezydialna ściśle i regularnie współpracowała z Zarządem w celu wypracowania Średniookresowego Biznes Planu dla Grupy BRE Banku na lata 2011-2014 i strategicznych kierunków rozwoju Grupy BRE Banku.

W ciągu roku Rada Nadzorcza odbyła 6 posiedzeń i przyjęła 49 uchwał. Uchwały te dotyczyły między innymi:

- akceptacji sprawozdań finansowych BRE Banku i Grupy BRE Banku oraz innych materiałów na ZWZ,
- wyrażenia zgody na podwyższenie kapitału w BRE Banku,
- przyjęcia planu finansowego na 2011 r.,
- przyjęcia Planu Średniookresowego na lata 2012-2014,
- spraw personalnych,
- udzielenia kredytu podmiotowi powiązanemu z Członkiem Zarządu,
- przyjęcia zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej,
- przyjęcia nowego tekstu Statutu BRE Banku,
- przekazania środków Fundacji BRE Banku,
- przyjęcia raportu z zarządzania ryzykiem braku zgodności,
- przyjęcia Polityki Zarządzania Ryzykiem Braku Zgodności,
- przyjęcia Polityki Compliance,
- wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez BRE Bank bilateralnych kredytów w Commerzbanku,
- przyjęcia nowego regulaminu i zakresu działania Komisji ds. Ryzyka Rady Nadzorczej oraz Komisji ds. Audytu Rady Nadzorczej,

- przyjęcia Planu Audytu Wewnętrznego na 2010 rok,
- przyjęcia Polityki Zarządzania Kapitałem,
- przyjęcia Regulaminu Inwestowania,
- przyjęcia Polityki Ryzyka Braku Zgodności,
- przyjęcia zasad zarządzania konfliktem interesów,
- przyjęcia procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP) w Grupie BRE Banku,
- wypracowania zmian warunków kontraktów menadżerskich dla Członków Zarządu,
- przyjęcia Polityki informacyjnej dotyczącej adekwatności kapitałowej,
- realizacji Programu Pracowniczego oraz Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu.

Ponadto na posiedzeniach Rady Nadzorczej systematycznie były omawiane i oceniane bieżące wyniki Grupy BRE Banku oraz poszczególnych pionów biznesowych w odniesieniu do planu finansowego.

Rada Nadzorcza Banku działała w sposób efektywny. Tylko w uzasadnionych przypadkach Członek Rady nie brał udziału w posiedzeniu. Wszystkie uchwały i decyzje podjęte zostały jednomyślnie.

Udział Członków Rady Nadzorczej 2010 roku w posiedzeniach i udział w Komisjach ilustruje tabela:

Członek	Frekwencja*	Komisja Prezydialna	Komisja ds. Ryzyka	Komisja ds. Audytu
Andre Carls	5/6	X	X	X
Achim Kassow	4/6			
Sascha Klaus	4/5	X (od 1.04.2010)	X (od 1.04.2010)	
Maciej Leśny	6/6	X	X	X
Teresa Mokrysz	5/6			
Michael Schmid	1/2	X (do 31.03.2010)	X (do 31.03.2010)	
Stefan Schmittmann	4/6			
Waldemar Stawski	6/6		X	
Jan Szomburg	6/6	X		X
Marek Wierzbowski	5/6			
Martin Zielke	5/6			X

\* Obecność na posiedzeniach/ liczba posiedzeń w trakcie sprawowania mandatu

Komisja Prezydialna, wykonując funkcję bieżącego nadzoru nad działalnością Banku w okresach między posiedzeniami Rady Nadzorczej, w 2010 roku ściśle współpracowała z Zarządem i była na bieżąco informowana o sytuacji w Banku. Członkowie Komisji odbywali regularne spotkania z Członkami Zarządu. Komisja Prezydialna zajmowała się m.in. problematyką przyznawania bonusów dla Członków Zarządu oraz akceptowała transakcje przekraczające 1% funduszy własnych Banku.

Komisja ds. Audytu była regularnie informowana o wynikach i sytuacji finansowej Banku przed publikacją raportów kwartalnych. W 2010 roku Komisja odbyła trzy posiedzenia. W trakcie posiedzeń omawiane były między innymi następujące zagadnienia:

- zgodność procesu przygotowywania sprawozdań finansowych z prawem i obowiązującymi regulacjami,
- konkluzje z audytu sprawozdań finansowych Grupy BRE Banku,
- wypracowanie „Głównych zasad i procesu zatwierdzania usług audytorskich i nieaudytorskich,
- zmiany w MSSF mające wejść w życie w latach następnych,
- opinia Departamentu Audytu Wewnętrznego na temat systemu kontroli oraz systemu zarządzania ryzykiem w BRE Banku w 2009 roku, a także plan audytów wewnętrznych na rok 2010,
- dotychczasowa współpraca z audytorem PricewaterhouseCoopers (PwC) oraz zakres audytu sprawozdań rocznych za 2010 rok
- status realizacji zaleceń Komisji Nadzoru Finansowego.

Komisja ds. Audytu rekomendowała Radzie Nadzorczej przyjęcie Sprawozdań Zarządu z działalności BRE Banku i Grupy BRE Banku oraz Sprawozdań Finansowych Banku i Grupy, a także przyjęcie Polityki Compliance w BRE Banku oraz Polityki zarządzania ryzykiem braku zgodności. Wyraziła również opinię odnośnie wyboru audytora.

Sprawując nadzór nad audytem wewnętrznym Komisja ds. Audytu otrzymywała regularne raporty Departamentu Audytu Wewnętrznego obejmujące szerokie spektrum zagadnień audytowych oraz była informowana o podjętych działaniach w zakresie kluczowych obszarów ryzyka.

Komisja ds. Ryzyka w 2010 roku dużo uwagi poświęciła m.in. wdrażanemu projektowi wprowadzenia w BRE metod statystycznych do obliczania regulacyjnych wymogów kapitałowych w zakresie ryzyka kredytowego (metoda A-IRB, Bazylea II). Ponadto na posiedzeniach Komisji omawiane były kwartalne raporty ryzyka oraz bieżący portfel kredytowy. Istotne miejsce wśród zagadnień, którymi zajmowała się Komisja miały największe zaangażowania, kształtowanie się parametrów ryzyka oraz rezerwy tworzone w Banku i Grupie .

## **XVII.12. Relacje inwestorskie w BRE Banku**

Tradycyjnie już BRE Bank szczególnie dużo uwagi i troski poświęca zapewnieniu dobrej komunikacji Spółki z interesariuszami. Utrzymywaniem bieżących relacji z inwestorami i analitykami zajmuje się Biuro Relacji Inwestorskich, które podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Główne cele Relacji Inwestorskich to: informowanie w sposób transparentny o działalności i wynikach spółki, budowanie wiarygodności i osiągnięcie optymalnej wyceny giełdowej.

W większości spotkań indywidualnych z analitykami i inwestorami, oprócz pracowników Biura Relacji Inwestorskich, uczestniczą Członkowie Zarządu BRE Banku. Łącznie w roku 2010 w ponad 200 spotkaniach wzięło udział około 320 interesariuszy. Jak co roku, w 2010 roku zorganizowano 4 konferencje dla analityków i inwestorów poświęcone wynikom kwartalnym, które dla wygody odbiorców były także transmitowane przez Internet, a nagrania z nich zostały udostępnione na stronie internetowej Banku ([www.brebank.pl](http://www.brebank.pl)).

Ponadto przedstawiciele Zarządu Banku brali udział w zagranicznych i krajowych konferencjach oraz roadshow w Europie i Stanach Zjednoczonych. Przedstawiciele BRE Banku uczestniczyli w sześciu zagranicznych i dwóch krajowych zagranicznych konferencjach inwestorskich, głównie w Londynie, oraz w pięciu roadshow w Polsce i zagranicą.

Szczególnie istotne znaczenie zarówno dla inwestorów, jak dla Banku miał road-show w Polsce, Wielkiej Brytanii, Szwecji i Niemczech, zorganizowany przed emisją akcji w maju, z udziałem Prezesa Zarządu i Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych. Aktywny udział członków zarządu w spotkaniach z inwestorami polskimi i zagranicznymi w dużym stopniu przyczynił się do sukcesu emisji.

Istotną platformą komunikacyjną jest strona internetowa relacji inwestorskich ([www.brebank.pl/relacje\\_inwestorskie](http://www.brebank.pl/relacje_inwestorskie)), która dostarcza zainteresowanym m.in. informacji o akcjonariacie BRE Banku, Walnych Zgromadzeniach, ratingach, notowaniach akcji Banku na GPW oraz umożliwia dostęp do raportów rocznych, okresowych i bieżących, prezentacji o strategii i wynikach Spółki, a także arkuszy z danymi biznesowymi i finansowymi.

Grupa BRE Banku i jej wyniki są monitorowane przez analityków reprezentujących różne instytucje finansowe, banki i brokerów. Na koniec 2010 roku BRE Bank znajdował się na liście 21 krajowych i zagranicznych instytucji, których analitycy wydają swoje rekomendacje dla akcji BRE Banku. Przeważały rekomendacje neutralne. Dwóch analityków miało rekomendację pozytywną dla BRE („Kupuj” lub „Akumuluj”), trzynastu rekomendację neutralną („Trzymaj”), a sześciu rekomendację negatywną („Sprzedaj” lub Redukuj”).

Aktywność w zakresie relacji inwestorskich spotkała się z uznaniem analityków i inwestorów. W 2010 roku BRE Bank został wyróżniony w prestiżowym konkursie magazynu „Euromoney” na najlepiej zarządzane firmy w Europie Środkowo-Wschodniej zajmując drugie miejsce w kategorii „Najbardziej dostępna kadra zarządzająca”. Ponadto BRE Bank zajął trzecie miejsce w kategorii „Najlepsze relacje inwestorskie w Polsce” w rankingu „European Investor Relations” prowadzonym przez „Institutional Investor”. Bank był także nominowany do nagrody za najlepsze relacje inwestorskie w Polsce („Best Investor Relations in Poland”) w rankingu IR „Magazine”.

## XVIII. Oświadczenia Zarządu

### Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Zarząd BRE Banku SA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy BRE Banku SA oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy BRE Banku SA za 2010 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy BRE Banku SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

### Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, czyli PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. (PwC) dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Grupy BRE Banku SA za 2010 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

### Podpisy członków Zarządu BRE Banku SA

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
28.02.2011	Cezary Stypułkowski	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku	
28.02.2011	Karin Katerbau	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów	
28.02.2011	Wiesław Thor	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem	
28.02.2011	Przemysław Gdański	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej	
28.02.2011	Hans - Dieter Kemler	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej	
28.02.2011	Jarosław Mastalerz	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej	
28.02.2011	Christian Rhino	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki	