



**BRE BANK SA**

---

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**  
**Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY BRE BANKU SA**  
**w 2007 roku**

---

Warszawa, 28 lutego 2008 r.

## SPIS TREŚCI

<b>Zewnętrzne warunki działania Grupy BRE Banku .....</b>	<b>5</b>
<b>I. Gospodarka Polski w 2007 roku.....</b>	<b>5</b>
I.1. Wysoki wzrost Produktu Krajowego Brutto	5
I.2. Inflacja i stopy procentowe NBP	5
I.3. Dalsza poprawa sytuacji na rynku pracy	6
<b>II. GPW - rekord debutów, wysokie obroty akcjami i zmienna koniunktura .....</b>	<b>6</b>
<b>III. Sytuacja sektora bankowego w 2007 r. ....</b>	<b>7</b>
III.1. Wysoka dynamika kredytów i depozytów	7
III.2. Dobre wyniki finansowe banków	8
III.3. Istotne wydarzenia i zmiany w sektorze bankowym	8
<b>Działalność Grupy BRE Banku w 2007 r. ....</b>	<b>10</b>
<b>I. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki Grupy BRE Banku .....</b>	<b>10</b>
<b>II. Akcjonariat i notowania akcji BRE Banku na GPW.....</b>	<b>11</b>
<b>III. Charakterystyka i skład Grupy BRE Banku.....</b>	<b>12</b>
III.1. Zmiany w podziale działalności Grupy BRE Banku w 2007 r.	13
<b>IV. Grupa BRE Banku na rynku usług finansowych w 2007 r. ....</b>	<b>14</b>
<b>V. Rozwój Grupy BRE Banku w Obszarze Korporacje i Rynki Finansowe.....</b>	<b>16</b>
V.1. Klienci Korporacyjni i Instytucje	16
V.1.1. Klienci korporacyjni i dedykowana im oferta	16
V.1.2. Akcja depozytowa i kredytowa Bankowości Korporacyjnej w BRE Banku	17
V.1.3. Rozwój strategicznych linii produktowych	17
V.1.4. Finansowanie projektów i kredyty konsorcjalne	18
V.1.5. Instytucje finansowe	18
V.2. Spółki z obszaru Klienci Korporacyjni i Instytucje	18
V.2.1. Grupa Intermarket	18
V.2.2. BRE Leasing Sp. z o.o.	19
V.2.3. BRE Bank Hipoteczny SA	19
V.2.4. Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	20
V.2.5. BRE Corporate Finance SA	20
V.3. Działalność Handlowa i Inwestycyjna	20
V.3.1. Inwestycje własne – nowy produkt Mezzanine Finance	21
V.4. Spółki z obszaru Działalność Handlowa i Inwestycyjna	21
V.4.1. BRE Finance France S.A.	21
V.4.2. Tele-Tech Investment Sp. z o.o. (TTI)	21
V.4.3. Garbary Sp. z o.o.	22
<b>VI. Obszar Bankowości Detalicznej i Private Banking.....</b>	<b>22</b>
VI.1. Bankowość Detaliczna – mBank i MultiBank	22
VI.1.1. Wzrost liczby klientów	22
VI.1.2. Przyrost lokowanych środków	23
VI.1.3. Kredyty hipoteczne motorem wzrostu portfela kredytowego	23
VI.1.4. Rozwój sieci dystrybucji	24
VI.1.5. Ekspansja zagraniczna mBanku	24
VI.1.6. Działalność na rynku ubezpieczeniowym	25

VI.2. Private Banking	25
VI.3. Spółki z obszaru Bankowości Detalicznej objęte konsolidacją	26
VI.3.1. BRE Wealth Management SA	26
VI.1.2. emFinanse Sp. z o.o.	26
<b>VII. Obszar zarządzania aktywami.....</b>	<b>27</b>
<b>VIII. Pozostałe spółki objęte konsolidacją .....</b>	<b>27</b>
VIII.1. Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. (CERI)	27
VIII.2. BRE.locum SA	27
<b>IX. Wyniki finansowe Grupy BRE Banku w 2007 r. ....</b>	<b>28</b>
IX.1. Zmiany w bilansie skonsolidowanym w 2007 r.	28
IX.1.1. Zmiany w aktywach Grupy BRE Banku	28
IX.1.2. Charakterystyka portfela kredytowego	28
IX.1.3. Pasywa	29
IX.1.4. Zmiany w kapitałach Grupy	30
IX.2. Rachunek zysków i strat Grupy BRE Banku	31
<b>X. Wkład obszarów biznesowych w wynik Grupy BRE Banku .....</b>	<b>33</b>
X.1. Korporacje i Rynki Finansowe	33
X.2. Bankowość Detaliczna oraz Private Banking	34
X.3. Zarządzanie aktywami	35
X.4. Wyniki finansowe konsolidowanych spółek	35
X.5. Wskaźniki efektywności	36
<b>XI. Zatrudnienie w Grupie BRE Banku.....</b>	<b>36</b>
XI.1. System Motywacyjnej BRE Banku	37
<b>XII. Nakłady inwestycyjne.....</b>	<b>38</b>
<b>XIII. Podstawowe ryzyka w działalności Grupy BRE Banku .....</b>	<b>39</b>
XIII.1. Proces dostosowawczy do wymogów Basel II	39
XIII.2. Ryzyko kredytowe	40
XIII.3. Ryzyko płynności	40
XIII.4. Ryzyko rynkowe	41
XIII.5. Ryzyko operacyjne	42
<b>XIV. Ocena wiarygodności finansowej BRE Banku i spółek Grupy .....</b>	<b>42</b>
XIV.1. Ratingi agencji Fitch Ratings	42
XIV.2. Ratingi Agencji Moody's Investors Service	43
<b>XV. Corporate Governace .....</b>	<b>43</b>
XV.1. Relacje Inwestorskie	43
<b>XVI. Działalność BRE Banku na rzecz otoczenia.....</b>	<b>44</b>
<b>XVII. Najważniejsze przyznane w 2007 r. nagrody i wyróżnienia.....</b>	<b>46</b>
<b>XVIII. Plany Grupy BRE Banku na 2008 r. ....</b>	<b>48</b>
XVIII.1. Warunki realizacji planów na 2008 r.	48
XVIII.2. Cele Grupy BRE Banku na 2008 r.	48

<b>XIX. Informacja o wyborze audytora .....</b>	<b>49</b>
<b>XX. Władze BRE Banku .....</b>	<b>50</b>
XX.1. Rada Nadzorcza	50
XX.1.1. Skład Rady i zmiany w 2007 r.	50
XX.1.2. Informacja na temat zasad ustalania wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej	52
XX.2. Zarząd BRE Banku	52
XX.2.1. Skład Zarządu i zmiany w 2007 r.	52
XX.2.2. Wynagrodzenie Zarządu	55
<b>XXI. Oświadczenia Zarządu Banku .....</b>	<b>56</b>

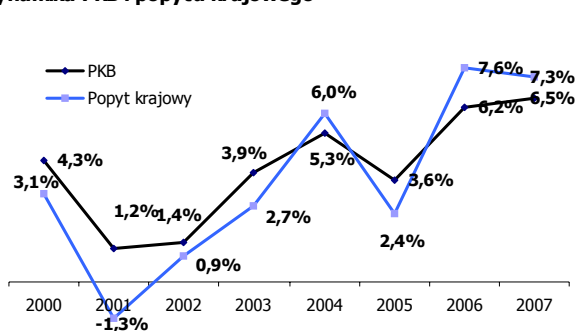
# Zewnętrzne warunki działania Grupy BRE Banku

## I. Gospodarka Polski w 2007 roku

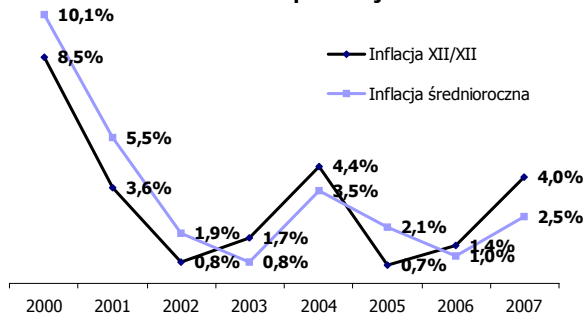
### I.1. Wysoki wzrost Produktu Krajowego Brutto

Dynamika wzrostu PKB w 2007 r. według wstępnych danych GUS wyniosła 6,5%. Tak wysokiego tempa wzrostu nie notowano w Polsce od 1997 r. Wzrost ten stopniowo staje się jednak mniej zrównoważony i wiele wskazuje na to, że w 2008 r. i w kolejnych latach jego dynamika będzie niższa niż w ubiegłym roku. Do przejawów narastającej nierównowagi zaliczyć można znaczny wzrost inflacji, rosnący deficyt w obrotach bieżących bilansu płatniczego i zmiany na rynku pracy prowadzące do szybkiego wzrostu płac. Głównym czynnikiem wzrostu PKB w 2007 r. był popyt wewnętrzny, który w ub. roku zwiększył się o 7,3% r/r. Szczególnie szybko wzrastały nakłady inwestycyjne (20,4% r/r), ale na wysokim poziomie (5,2% r/r) utrzymywała się też dynamika spożycia indywidualnego. Osłabienie popytu zewnętrznego i pewne pogorszenie konkurencyjności polskiego eksportu spowodowały, że jego dynamika spadła do 9,2% r/r. Import wzrastał nadal w tempie o ponad 2 pkt. proc wyższym od eksportu (11,6% r/r), co spowodowało, że wkład tzw. eksportu netto do wzrostu PKB pozostał ujemny.

Dynamika PKB i popytu krajowego



Stopa inflacji



### I.2. Inflacja i stopy procentowe NBP

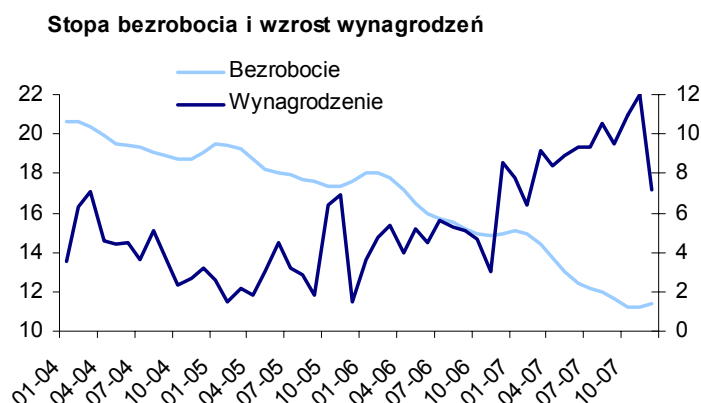
Wzrost płac przewyższający dynamikę wzrostu wydajności pracy oraz wyższe od potencjalnego tempo wzrostu gospodarczego są głównymi źródłami obaw o wzrost inflacji. Roczne tempo wzrostu cen konsumpcyjnych wzrosło w grudniu 2007 r. do 4,0% i po raz pierwszy od blisko trzech lat przekroczyło górną granicę dopuszczalnych odchyleń od celu inflacyjnego NBP. Odnotowany w ubiegłym roku szybki wzrost wskaźnika CPI był jednak głównie spowodowany przez czynniki o charakterze podażowym, w tym zwłaszcza wzrost cen żywności i nośników energii. Wskaźnik tzw. inflacji netto (po wyłączeniu cen żywności i paliw) nadal utrzymuje się na niskim poziomie (około 1,7% r/r, w grudniu) i niewiele odbiega od poziomu z końca 2006 r. Na dość niskim i stabilnym poziomie utrzymywała się również w ubiegłym roku dynamika cen produkcji przemysłowej (2,5 % r/r w grudniu). Do ograniczenia inflacji w dalszym ciągu przyczynia się tzw. efekt globalizacji (spadające ceny wielu towarów importowanych, w tym zwłaszcza odzieży, obuwia i elektroniki), ale znaczenie tego efektu zaczyna się zmniejszać.

Korzystny wpływ na kształtowanie się krajowych cen towarów z importu (w tym produktów ropopochodnych) miało również znaczne umocnienie się kursu złotego (o 14,3% względem dolara i 5,5% względem euro).

W reakcji na rosnące zagrożenia dla stabilności cen Rada Polityki Pieniężnej dokonała w ubiegłym roku czterech podwyżek stóp procentowych, w wyniku czego stopa referencyjna NBP wzrosła z 4,00% do 5,00%. W podobnym stopniu wzrosły rentowności długoterminowych obligacji skarbowych, a w jeszcze większej skali (przeciętnie o około 150 pkt. bazowych) rentowności papierów o krótszych terminach zapadalności i instrumentów rynku pieniężnego (co doprowadziło do odwrócenia się kształtu krzywej rentowności). W 2008 r. oczekiwana jest kontynuacja zapoczątkowanego w kwietniu ub. roku cyklu zacieśniania polityki pieniężnej. Wyrazem tego była podwyżka podstawowych stóp procentowych w styczniu 2008 o 25 pkt. bazowych. Notowania instrumentów finansowych i prognozy większości analityków wskazują na to, że stopa referencyjna NBP może osiągnąć poziom zbliżony do 6%.

### I.3. Dalsza poprawa sytuacji na rynku pracy

Wysokie tempo wzrostu gospodarczego oraz znaczna nadal skala emigracji zarobkowej doprowadziły do dużych zmian sytuacji na rynku pracy. W 2007 roku zatrudnienie w całej gospodarce narodowej wzrosło o 2,9% (r/r), a w samym sektorze przedsiębiorstw dynamika jego wzrostu osiągnęła na koniec grudnia rekordowy poziom 4,7%. Rezultatem wzrostu popytu na pracę był silny spadek stopy bezrobocia. Obniżyła się ona z 14,8% w końcu 2006r. do 11,4% w końcu ub. roku. Jeszcze korzystniejszy obraz sytuacji na rynku pracy przedstawiają dane Eurostatu, według których stopa bezrobocia w Polsce w listopadzie 2007 r. wynosiła tylko 8,5% i nie odbiegała już drastycznie od poziomu przeciętnego dla całej UE (6,9%).



Zmiany w relacji popytu i podaży na rynku pracy doprowadziły do powstania niedoborów niektórych kategorii pracowników (według badań ankietowych NBP jest to już od kilku kwartałów główną przeszkodą dla rozwoju przedsiębiorstw) oraz do znacznego przyspieszenia dynamiki wynagrodzeń. Przeciętna płaca w sektorze przedsiębiorstw była w grudniu 2007 r. o 9,2% wyższa niż przed rokiem, zaś ubiegłoroczny wzrost przeciętnych wynagrodzeń w całej gospodarce narodowej wyniósł 8,6%. W 2008 r. należy się liczyć z kontynuacją wysokiego tempa wzrostu płac, które może się utrzymać na poziomie około 9%.

## II. GPW - rekord debiutów, wysokie obroty akcjami i zmienna koniunktura

Podsumowując rok 2007 na GPW należy wskazać najistotniejsze elementy:

- Debiuty giełdowe – w 2007 r. na Głównym Rynku GPW, zadebiutowało 81 spółek, a na rynku NewConnect 24 spółki. Stanowi to nowy rekord (ostatni z 1997 roku to 62 debiuty). Na koniec roku na Rynku Głównym notowanych było 351 spółek. Rekordowo wysoka była także wartość ofert – na głównym parkiecie wyniosła ona ponad 18,2 mld zł, z czego aż 15,4 mld zł stanowiły nowe emisje akcji. Wśród ubiegłorocznych debiutantów było 12 spółek zagranicznych, a wartość ich ofert wyniosła ponad 13 mld zł. Spośród ofert z 2007 r. aż 16 miało wartość powyżej 100 mln zł.
- Obroty akcjami – najwyższe w historii obroty akcjami: ponad 482 mld zł, o 40% więcej niż w rekordowym dotychczas 2006 roku.
- Kapitalizacja - na koniec 2007 roku wyniosła po raz pierwszy w historii ponad 1 bilion zł, w tym ok. 510 mld zł dla spółek krajowych i ok. 570 mld zł dla spółek zagranicznych. W stosunku od końca 2006 roku kapitalizacja spółek wzrosła o ok. 440 mld zł, a kapitalizacja spółek zagranicznych wzrosła w ciągu roku blisko trzykrotnie – ze 198 do 570 mld zł. Duży wpływ na tak znaczący wzrost kapitalizacji GPW miał debiut spółki UniCredit (kapitalizacja ok. 270 mld zł), która weszła do notowań 20 grudnia.
- Indeksy - indeks MIDWIG został zastąpiony przez mWIG40, zaś indeks WIRR przez indeks sWIG80. Ponadto w czerwcu Giełda rozpoczęła obliczanie subindeksu sektorowego WIG-deweloperzy. Poza TechWig (spadek o 12,4%), odnotowano wzrost indeksów w 2007 r.: WIG-20 o 5,2%, WIG o 10,4%, MWIG40 o 7,9%, sWIG80 o 25,2%.
- Rynek terminowy - całkowity wolumen obrotu wszystkimi instrumentami pochodnymi w 2007 roku wyniósł blisko 10 mln sztuk – o ok. 48% więcej niż w całym 2006 r. Całkowita wartość obrotu w 2007 r. wyniosła ok. 661 mld zł – 75% więcej niż w 2006 roku.
- Ujemny, wynoszący 442 mln USD bilans inwestycji zagranicznych inwestorów na GPW.

W I połowie 2007 r. miał miejsce silny wzrost cen akcji. W dniu 6 lipca indeks WIG osiągnął rekordowo wysoką wartość 67 568,51 punktów, o 32% więcej niż podczas notowania z 2 stycznia 2007. Od tego momentu kurs akcji zaczął spadać, co było reakcją na wydarzenia w Stanach Zjednoczonych, z których nadchodziły coraz gorsze informacje o rynku kredytów hipotecznych oraz stanie całej gospodarki. We wrześniu i październiku kursy rosły dzięki informacjom o obniżaniu stóp procentowych w USA, jednak informacje o kolejnych instytucjach finansowych, zagrożonych przez kryzys kredytów subprime szybko skończyły wzrosty na GPW. Do końca roku na GPW trwał okres niepewności, a kursy lekko spadały.

Dużą rolę jako inwestorzy odegrały fundusze inwestycyjne i emerytalne. W ciągu całego 2007 roku do polskich funduszy inwestycyjnych napłynęło 31,5 mld zł, o 19% więcej niż przed rokiem. Jednocześnie fundusze zakupiły na giełdzie akcje o wartości 15,8 mld zł, czyli 28% więcej niż w 2006 roku. Napływy były jednak największe w ciągu pierwszych siedmiu miesięcy 2007 roku, kiedy obserwowano największe wzrosty na GPW. Napływy wyniosły wtedy 30,3 mld zł.

Średni udział akcji w portfelach funduszy emerytalnych spadł na koniec roku do 34,9%. W ciągu całego roku fundusze emerytalne zostały zasilone środkami z ZUS w kwocie 17,7 mld zł, z czego 4,8 mld zostało wydane na zakup akcji. Aktywa w zarządzaniu funduszy emerytalnych wzrosły o 20% r/r do 140 mld zł.

### III. Sytuacja sektora bankowego w 2007 r.

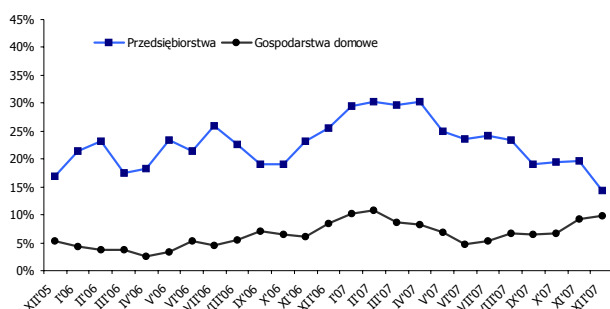
#### III.1. Wysoka dynamika kredytów i depozytów

W 2007 roku utrzymywała się wysoka, sięgająca blisko 40% dynamika kredytów dla gospodarstw domowych. Nadal w najszybszym tempie (ponad 50% r/r) rosły kredyty na cele mieszkaniowe, ale na dość wysokim poziomie utrzymywała się także dynamika wzrostu kredytów konsumpcyjnych (34,2% r/r) i przede wszystkim zadłużenia na rachunkach kart kredytowych (53% r/r), chociaż w ostatnim przypadku jest to również w dużym stopniu efektem stosunkowo niskiej bazy odniesienia.

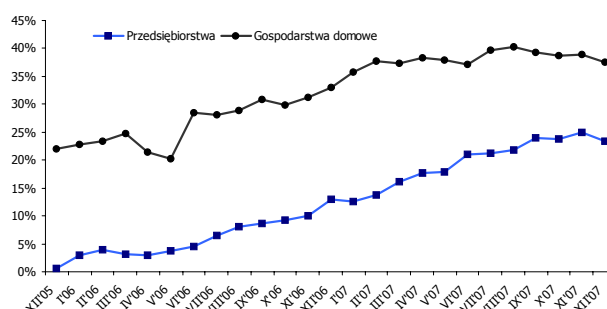
Dynamika wzrostu depozytów gospodarstw domowych utrzymywała się w ciągu roku na umiarkowanym poziomie – po spadku w pierwszym półroczu, w drugiej połowie roku zaczęła przyspieszać i w grudniu wyniosła 9,8%. Wzrost dynamiki w końcówce roku był spowodowany głównie pogorszeniem się sytuacji na rynku kapitałowym, co wiązało się z wycofywaniem części środków ulokowanych w funduszach inwestycyjnych. Mimo spadku wartości aktywów zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych w sierpniu, oraz dwóch ostatnich miesiącach roku roczna dynamika środków zarządzanych przez TFI osiągnęła wysoki 36% poziom. Na koniec 2007 roku wartość aktywów funduszy inwestycyjnych wyniosła 134,8 mld złotych, wobec 99,2 mld złotych rok wcześniej.

Systematycznie rosła dynamika kredytów dla przedsiębiorstw - w grudniu sięgnęła 23,4% r/r (wobec 13% w grudniu 2006) i po raz pierwszy od wielu lat wyprzedziła dynamikę wzrostu ich depozytów (spadek z 25,6% r/r w grudniu 2006 do 14,4% r/r w grudniu 2007).

Dynamika depozytów sektora niefinansowego (r/r)



Dynamika kredytów dla sektora niefinansowego (r/r)



Utrzymująca się w ubiegłym roku wysoka dynamika kredytów przy znacznie niższej dynamice depozytów sprawiła, że po raz pierwszy łączna wartość kredytów udzielonych klientom przekroczyła wartość przyjętych od nich depozytów. Rosnącym wyzwaniem dla banków stawało się zapewnienie stabilnych źródeł finansowania dynamicznie rosnącego portfela kredytowego. Skłoniło to banki, dotychczas konkurujące ze sobą przede wszystkim w zakresie oferty kredytowej, do zintensyfikowania działań mających na celu zachęcenie klientów do gromadzenia oszczędności w formie depozytów bankowych. Banki wprowadzały do swojej oferty kolejne produkty

oszczędnościowe, podwyższały oprocentowanie depozytów i prowadziły intensywne kampanie promujące oferty w tym zakresie.

### **III.2. Dobre wyniki finansowe banków**

Na koniec ubiegłego roku suma aktywów sektora bankowego osiągnęła 801,7 mld złotych, o 17,6% więcej niż na koniec 2006 roku, a czynnikiem, który zadecydował o tym wzroście były kredyty dla sektora niefinansowego.

Według wstępnych danych KNF działające w Polsce banki wypracowały w 2007 roku zysk netto w wysokości 13,8 mld złotych, wyższy niż rok temu o 28,6%. Zysk netto banków komercyjnych zwiększył się o 28,1% do 13,1 mld złotych.

W bankach komercyjnych nadal w zdecydowanie szybszym tempie rosły dochody niż koszty działania, chociaż tempo wzrostu kosztów systematycznie się zwiększa. Wynik działalności bankowej zwiększył się o 17,9% r/r. Wzrost wyniku odsetkowego wyniósł 17,1% r/r, szybciej rósł wynik prowizyjny (21,6% r/r), któremu obok wysokiego popytu na kredyty sprzyjała także wysoka sprzedaż jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych (z wyjątkiem IV kwartału) i produktów ubezpieczeniowych.

Koszty działania banków komercyjnych były wyższe o 14,2% niż rok wcześniej, a motorem ich wzrostu były przede wszystkim rozwój sieci placówek i wzrost zatrudnienia oraz zwiększanie wydatków na reklamę i promocję.

Korzystna sytuacja finansowa kredytobiorców sprzyjała utrzymaniu na relatywnie niskim poziomie ujemnego salda rezerw/odpisów z tytułu utraty wartości, które w 2007 roku wyniosło 1,6 mld zł (wzrost o 2,2% r/r). W konsekwencji pochłonięto ono tylko 4,2% wyniku działalności bankowej (wobec 4,9% w 2006 r.). Udział należności zagrożonych w należnościach brutto banków komercyjnych od sektora niefinansowego zmniejszył się do 5,4% (z 7,6% na koniec 2006 r.), przy czym poprawa jakości była głównie wynikiem wzrostu wartości portfela kredytowego.

Powyższe trendy znalazły odzwierciedlenie w poprawie podstawowych wskaźników mierzących rentowność i efektywność działania banków:

- stopa zwrotu z kapitału (ROE netto) banków komercyjnych wzrosła na koniec 2007 roku do 25,7% z 23,1% rok wcześniej,
- wskaźnik C/I w wysokości 54,6% był niższy niż rok wcześniej o 2,8 pp.

Wraz ze wzrostem kredytów i wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego w tempie przewyższającym przyrost funduszy własnych banków obniżyły się ich współczynniki wypłacalności. Średni współczynnik wypłacalności banków komercyjnych zmniejszył się z 13,2% na koniec 2006 roku do 11,7% na koniec 2007 r. – nadal jest to poziom znacznie przekraczający wymagane minimum (8%) i zapewniający bankom możliwość dalszej ekspansji. Jednak prognozowane utrzymanie się dynamiki wzrostu kredytów na wysokim poziomie będzie prawdopodobnie wymuszało na bankach przeznaczanie większej, niż w latach poprzednich, części wypracowanych zysków na zwiększanie bazy kapitałowej.

### **III.3. Istotne wydarzenia i zmiany w sektorze bankowym**

#### Zmiany w strukturze sektora

Najistotniejszym wydarzeniem, którego konsekwencje mają wpływ na strukturę sektora bankowego było wydanie przez KNB zgody na podział Banku BPH SA, umożliwiającej fuzję Banku Pekao SA oraz części BPH, w wyniku czego powstał największy, pod względem wartości sumy bilansowej, bank w Polsce.

Utrzymujące się wysokie tempo wzrostu sektora bankowego i przewidywane pozytywne perspektywy jego dalszego rozwoju stanowiły kluczową przesłankę do rozpoczęcia ekspansji na polskim rynku przez nowych graczy. W ciągu trzech kwartałów 2007 roku działalność operacyjną rozpoczęło 7 oddziałów zagranicznych instytucji kredytowych. Do Komisji Nadzoru Bankowego wpłynęło także kilka wniosków o licencję bankową.

#### Rozbudowa sieci placówek i wzrost zatrudnienia

W 2007 roku wiele banków kontynuowało procesy rozbudowy lub modernizacji sieci placówek – w sumie przybyło ich prawie 900. Otwierane były głównie tzw. centra kredytowe, wyspecjalizowane w sprzedaży kredytów



hipotecznych i gotówkowych oraz kart kredytowych. Banki rozwijały zarówno sieci oddziałów własnych, jak również placówek partnerskich, a także sieci sprzedawców mobilnych i zewnętrznych pośredników. Rozbudowie sieci placówek towarzyszył wzrost zatrudnienia – liczba osób pracujących w sektorze bankowym zwiększyła się w ubiegłym roku o ponad 9 tysięcy.

#### Rozwój bezgotówkowych form płatności

Postępował rozwój rynku bezgotówkowych form płatności. Rosła zarówno liczba wydanych kart płatniczych, jak również wartość dokonywanych za ich pomocą transakcji. W 2007 roku liczba wydanych kart płatniczych w Polsce zwiększyła się o ponad 1,5 mln do prawie 26 mln na koniec września. Podobnie jak w latach poprzednich najszybciej rosła liczba kart kredytowych, dzięki czemu ich udział w liczbie wydanych kart ogółem systematycznie wzrasta kosztem udziału kart debetowych i obciążeniowych.

Na koniec września 2007 r. klienci banków mieli do swojej dyspozycji 11098 bankomatów. W kolejnych kwartałach roku rosła zarówno liczba, jak i łączna wartość transakcji dokonanych w bankomatach.

#### Zmiany w otoczeniu regulacyjnym

W 2007 roku przyjęto pakiet uchwał Komisji Nadzoru Bankowego dotyczących Nowej Umowy Kapitałowej (Bazylea II) i Dyrektywy CRD, wdrażających między innymi:

- nowe wymagania w zakresie wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka,
- szczegółowe zasady funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz szczegółowe warunki szacowania przez banki kapitału wewnętrznego i dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego,
- wymagania dotyczące zakresu i zasad ogłaszania przez banki informacji o charakterze jakościowym i ilościowym dotyczących adekwatności kapitałowej.

1 stycznia 2008 r. weszła w życie Uchwała nr 9/2007 KNB w sprawie ustalenia wiążących banki norm płynności, która wprowadziła między innymi: obowiązek pomiaru poziomu płynności, normę ilościową, tj. miary płynności i obowiązek utrzymywania tej normy na ustalonym poziomie oraz obowiązki: sprawozdawczy i monitorowania przyszłego poziomu płynności.

Od dnia 1 stycznia 2008 r., zgodnie z ustawą z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, nadzór bankowy jest sprawowany przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF).

# Działalność Grupy BRE Banku w 2007 r.

## I. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki Grupy BRE Banku

Zysk brutto Grupy BRE Banku z działalności kontynuowanej i zaniechanej łącznie w 2007 r. wyniósł 954,5 mln zł wobec zrealizowanego w poprzednim roku zysku brutto na poziomie 576,4 mln zł, co oznacza wzrost o 378,1 mln zł tj. o 66%. Wzrost zyskowności cechował zarówno działalność kontynuowaną jak i zaniechaną Grupy.

Wypracowany w 2007 r. zysk brutto z działalności kontynuowanej wyniósł 845,6 mln zł wobec 534,5 mln zł zrealizowanych w poprzednim roku, natomiast wynik z działalności zaniechanej osiągnął poziom 109,0 mln zł zysku wobec 41,9 mln zł w roku poprzednim. Zasadniczy udział w wyniku działalności zaniechanej w 2007 roku miał wynik ze sprzedaży spółki Skarbiec Asset Management Holding (SAMH), który wyniósł 89,5 mln zł. Rok wcześniej pozycja ta zawierała zysk bieżący wyodrębnionych spółek: Skarbiec Asset Management Holding (SAMH) i PTE Skarbiec Emerytura po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych.

Na roczny wynik miały wpływ zrealizowane w IV kwartale 2007 ponadprzeciętne pozostałe przychody operacyjne. Były to głównie przychody ze sprzedaży usług zrealizowane przez spółkę BRE.locum, powstałe z chwilą rozliczenia oddanych do użytku mieszkań. Poziom odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek (-76,8 mln zł) był o 67% wyższy niż w 2006 r. Na poziom odpisów wpłynęła m.in. rezerwa portfelowa w Banku na skutek istotnego wzrostu portfela kredytowego.

Rok 2007 charakteryzował istotny wzrost przychodów operacyjnych oraz wysoka dyscyplina kosztów, które znalazły odpowiednie odzwierciedlenie w poprawie wskaźników zyskowności i produktywności działania w stosunku do roku poprzedniego.

Relacja zysku brutto Grupy na działalności kontynuowanej i zaniechanej do średnich w roku funduszy (ROE brutto) wyniosła na koniec 2007 roku 35,9% wobec 26,9% w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wskaźnik kosztów do dochodów Grupy z uwzględnieniem działalności zaniechanej (CIR – jako relacja kosztów działania i amortyzacji do dochodów uwzględniających saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) wyniósł na koniec 2007 roku 55,5% wobec 63,7% w roku poprzednim.

Do najważniejszych czynników kształtujących wynik finansowy zaliczyć należy:

- Stały wzrost portfela kredytowego oraz depozytów klientów dzięki rozwojowi bankowości detalicznej oraz utrzymującej się pozytywnej tendencji ożywienia na rynku kredytów dla przedsiębiorstw, co zadecydowało o poprawie struktury bilansu z punktu widzenia dochodowości działania. Udział portfela kredytów w sumie bilansowej na koniec 2007 roku przekroczył 60% wobec 54% w roku poprzednim. Tendencje te znalazły odzwierciedlenie w stałym wzroście dochodów z działalności powtarzalnej obserwowanym w ciągu roku.
- Utrzymywanie się korzystnych tendencji na rynku finansowym oraz walutowym szczególnie w pierwszym półroczu wpłynęło na realizację wysokiej dochodowości działalności handlowej.
- Istotny wkład spółek zależnych do wyników Grupy; łączny księgowy zysk brutto wypracowany przez spółki Grupy (łącznie działalność kontynuowana i zaniechana) wyniósł 268,1 mln zł wobec 206 mln zł w poprzednim roku, pomimo zmniejszenia składu Grupy o spółkę SAMH. Znaczną poprawę wyniku odnotował Dom Inwestycyjny (+27 mln zł), BRE Leasing (+20,3 mln zł) a także BRE.locum (+29,4 mln zł).
- Wysoką dyscyplinę kosztów zarówno w Banku jak i w spółkach zależnych.
- Utrzymywanie wysokiej jakości portfela kredytowego, skutkujące relatywnie niewielkim obciążeniem wyników Grupy kosztami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, które w 2007 roku wyniosły 76,8 mln zł.
- Do wydarzeń jednorazowych, które miały wpływ na wynik 2007 r. należy zaliczyć, oprócz sprzedaży spółki SAMH, sprzedaż posiadanego pakietu akcji Mostostal Zabrze z zyskiem w kwocie 14,1 mln zł.
- Do czynników zmniejszających wynik należy zaliczyć koszty związane z ekspansją mBanku na rynki Czech i Słowacji. Ponieważ placówki zostały uruchomione dopiero w końcu listopada ub. roku, ich wynik w skali roku zamknął się stratą 27,1 mln zł.

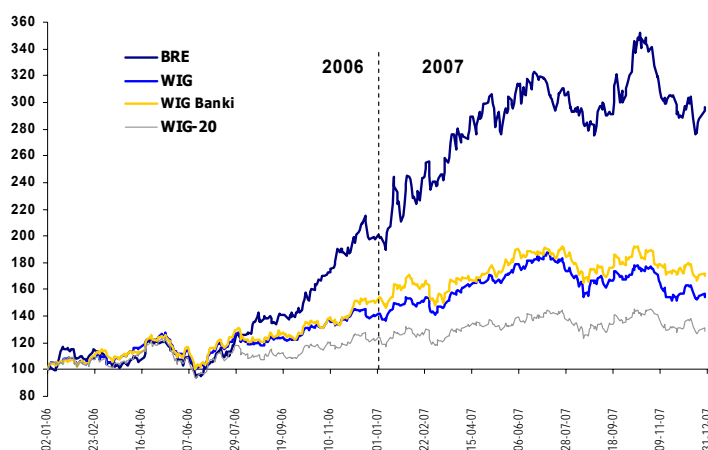
## II. Akcjonariat i notowania akcji BRE Banku na GPW

Akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% kapitału zakładowego i ogółu głosów na walnym zgromadzeniu jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, który na dzień 31 grudnia 2007 roku posiadał 69,86 kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku (na dzień 31 grudnia 2006 roku – 70,20%). Spółka ta jest spółką córką Commerzbanku AG (CB), który posiada w niej 100% udziału. Przesunięcie akcji z CB do spółki miało miejsce w listopadzie 2005 r. i było zabiegiem organizacyjnym, polegającym na grupowaniu zaangażowań zagranicznych CB w spółce holdingowej, odpowiedzialnej za te zaangażowania. De facto głównym akcjonariuszem BRE Banku jest CB i pozostaje nim od 1995 r., kiedy to posiadał 21% akcji Banku i zwiększał stopniowo swój udział poprzez 50% w 2000 r. do poziomu 72,16% w 2003 r. Począwszy od 2005 r. udział ten nieznacznie maleje w związku z realizacją programów opcji menedżerskich w BRE Banku.

Pozostałe akcje, czyli 30,14% znajdują się w wolnym obrocie (free float). Akcjami tymi obracają głównie inwestorzy finansowi (około ¾ free float). Jednym z nich, zgodnie z zawiadomieniem przesłanym BRE Bankowi, był BZ WBK AIB Asset Management S.A. który posiadał 1 486 325 akcji BRE Banku. Na dzień 31 grudnia 2007 roku stanowiły one 5,0111% kapitału zakładowego BRE Banku. Były to akcje zdeponowane na rachunkach klientów tej instytucji i obejmowały również akcje będące własnością funduszy inwestycyjnych, zarządzanych przez BZ WBK AIB TFI S.A. (5,0048% akcji BRE Banku).

Pozostałymi akcjami obracają inni inwestorzy, w tym indywidualni. Ponieważ nie przekraczają progu 5% akcji BRE Banku, nie mają obowiązku informowania o fakcie ich nabycia.

**Dynamika kursu akcji BRE Banku w latach 2006-2007 na tle indeksów WIG, WIG 20 i WIG Banki (2.01.2006 = 100)**



Na wykresie obok przedstawiono spektakularny wzrost kursu akcji BRE w ostatnich dwóch latach. Zwłaszcza w 2007 roku akcje BRE Banku zachowywały się lepiej niż rynek. W porównaniu z pierwszą sesją w 2006 r. cena akcji była blisko 4 – krotnie wyższa. W porównaniu z pierwszą sesją w 2007 r. w ciągu roku kurs akcji BRE Banku wzrósł o 47,2% i na zamknięciu ostatniej sesji w 2007 roku wyniósł 505 zł. W tym czasie WIG wzrósł o 8,7%, WIG-20 o 3,2%, zaś subindeks WIG-Banki o 10,8%. Akcje BRE Banku osiągnęły najwyższą stopę zwrotu wśród banków notowanych na GPW.

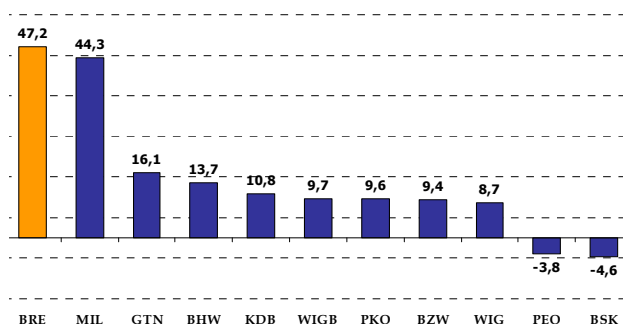
W ciągu roku kurs akcji BRE Banku wielokrotnie wyznaczał nowe historyczne maksima. W dniu 17 października 2007 r. akcje BRE Banku notowane były na najwyższym dotychczas poziomie 600 zł.

Wskaźnik P/E 2007 dla BRE wyniósł 23,96 wobec 23,5 rok wcześniej. Wskaźnik cena/wartość księgowa (P/BV) na koniec 2007 roku wyniósł 4,485 (wobec 3,92 na koniec 2006 roku). Kapitalizacja Spółki na koniec 2007 r. wynosiła 15,0 mld zł (4,2 mld EUR) wobec 9,9 mld zł na koniec 2006 r.

Na lepsze niż rynek notowania akcji BRE Banku na GPW w ubiegłym roku miały wpływ następujące czynniki:

- pozytywne rekomendacje analityków, na które wpłynęły dobre wyniki finansowe Banku, jak również podejmowane nowe wyzwania strategiczne, w tym ekspansja transgraniczna mBanku;
- zainteresowanie inwestorów sektorem bankowym w Polsce, którego nie dotknął w znaczącym stopniu kryzys na rynku subprime;
- transparentna, ekspansywna polityka w zakresie inwestor-relations zmierzająca do pozyskiwania nowych inwestorów i utrzymania dotychczasowych.

### Stopa zwrotu w 2007 r. (w %)



### Cena akcji i kapitalizacja BRE Banku w latach 1992 – 2007



## III. Charakterystyka i skład Grupy BRE Banku

BRE Bank działa na rynku od 21 lat. Akt założycielski został podpisany w czerwcu 1986 r., a działalność operacyjną Bank (wówczas noszący nazwę Bank Rozwoju Eksportu S.A.) rozpoczął 2 stycznia 1987 r.

Początkowo był to bank przeznaczony wyłącznie dla przedsiębiorstw, zatem bankowość korporacyjna jest najstarszą dziedziną działalności Banku. W pierwszych latach działalność polegała głównie na udzielaniu polskim eksporterom kredytów dewizowych na zakup dóbr inwestycyjnych i technologii. Z czasem oferta produktów i usług dla firm stopniowo rozszerzała się o obsługę transakcji handlu zagranicznego, różnorodne produkty depozytowe i kredytowe, instrumenty pochodne, cash management itd.

W roku 1998 r. do grona klientów dołączyły osoby o wysokich dochodach, którym zaoferowano usługi Private Banking (PB). Od 2007 r. obsłudze najzamożniejszych klientów dedykowana jest również spółka BRE Wealth Management.

W latach 1998-2002 Bank prowadził na znaczną skalę działalność inwestycyjną na rachunek własny, ale od 2003 r. zaczął ją ograniczać. Obszar działalności, który obecnie nazywany jest Działalnością handlową i inwestycyjną, w głównej mierze sprowadza się do operacji dokonywanych na rynkach finansowych w związku z obsługą klientów korporacyjnych, a także częściowo detalicznych, obsługą emisji papierów dłużnych, oraz w związku z zapewnieniem płynności, a także z zarządzaniem pozycją walutową Banku.

Przełomową zmianą biznesowego profilu było uruchomienie w końcu 2000 r. detalicznego ramienia BRE Banku pod nazwą mBank, pierwszego internetowego banku w Polsce, skierowanego na obsługę Klientów masowych i mikroprzedsiębiorstw. Z czasem do ich obsługi zaczęto również tworzyć niewielkie placówki – mKioski, oraz większe - Centra Finansowe. Kolejnym krokiem w stronę bankowości detalicznej było uruchomienie rok później drugiego detalicznego projektu o nazwie MultiBank. Jego klienci to również osoby prywatne, ale o wyższym statusie materialnym. Na potrzeby ich obsługi, oprócz zdalnych kanałów, została utworzona i nadal jest rozwijana sieć placówek terenowych. W roku 2007 bankowość detaliczna przekroczyła granice Polski – otworzono pierwsze placówki mBanku w Czechach i na Słowacji oraz biuro w Londynie.

Obecnie BRE Bank jest zatem bankiem o charakterze uniwersalnym. Obsługuje zarówno wielkie korporacje, jak i firmy sektora MSP, mikroprzedsiębiorstwa, a także osoby prywatne – od najbardziej zamożnych klientów private ranking po studentów i uczniów.

Rozwojowi Banku towarzyszyło zakładanie lub zakup spółek oferujących produkty i usługi finansowe, komplementarne do bankowych i zaspakajające potrzeby jego klientów. Spółki działające w sferze usług finansowych, ze względu na profil swej działalności i typ klientów, którym świadczą swe usługi, zostały przyporządkowane do poszczególnych obszarów biznesowych.

### III.1. Zmiany w podziale działalności Grupy BRE Banku w 2007 r.

Miniony rok przyniósł zmianę w podziale działalności Grupy BRE Banku na obszary biznesowe. Od I kwartału 2007 r. podjęto decyzję o połączeniu dwóch dotychczasowych obszarów: Bankowości Korporacyjnej i Bankowości Inwestycyjnej w jeden obszar Korporacji i Rynków Finansowych.

Utworzenie tego obszaru było konsekwencją przyjętej przez Bank zasady koncentracji na biznesie z klientami Banku. Istotnym argumentem za połączeniem tych dwóch obszarów były również preferencje klientów korporacyjnych, którzy coraz częściej sięgają po produkty inwestycyjne. Klienci ci poszukują bardziej atrakcyjnych form inwestowania niż deponowanie środków na lokatach, jednocześnie coraz częściej sięgają po instrumenty kapitałowe i dłużne w miejsce tradycyjnego kredytu. Również wykorzystanie instrumentów finansowych, w tym instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe i stopy procentowej, jest bezpośrednio związane z podstawową działalnością przedsiębiorstw.

Za nowym podziałem działalności przemawiała również potrzeba stworzenia zaawansowanego modelu informacji zarządczej rozliczającej całość wyników uzyskanych z relacji z Klientem.

Aktualny podział na obszary biznesowe przedstawia się następująco:

Grupa BRE Banku			
	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>Instytucje Finansowe</li> <li>Finansowanie Projektów</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ryzyko i Zarządzanie Płynnością</li> <li>Rynki Finansowe</li> <li>Inwestycje własne</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>mBank (klienci masowi i mikroprzedsiębiorstwa)</li> <li>MultiBank (klienci zamożni i perspektywiczni)</li> <li>Private Banking (klienci bogaci)</li> </ul>
Spółki konsolidowane	<ul style="list-style-type: none"> <li>BRE Bank Hipoteczny SA</li> <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>Dom Inwestycyjny BRE Banku SA</li> <li>BRE Corporate Finance SA</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>BRE Finance France SA</li> <li>Tele-Tech Investment Sp. z o.o.</li> <li>Garbary Sp. z o.o.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>emFinanse Sp. z o.o.</li> <li>BRE Wealth Management SA</li> </ul>
	Zarządzanie aktywami*/	<ul style="list-style-type: none"> <li>PTE Skarbiec-Emerytura SA</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>	

\*/Działalność zaniechana

Spółki CERI Sp. z o.o. i BRE.locum ze względu na charakter ich działalności nie zostały zaliczone do żadnego z obszarów biznesowych, ujęto je jako „pozostałe”. Zgodnie ze standardami MSSF wszystkie spółki są konsolidowane metodą pełną.

W porównaniu z końcem 2006 r. uległa zmianie lista konsolidowanych spółek w obszarze Zarządzania Aktywami. Poprzednio w obszarze tym konsolidacji podlegał Skarbiec Asset Management Holding (SAMH) i PTE Skarbiec

Emerytura. Obecnie, wobec sprzedaży SAMH, sfinalizowanej w dniu 8 stycznia 2007 r., konsolidacji podlega tylko PTE Skarbiec Emerytura.

Natomiast do Pionu Bankowości Detalicznej, oprócz spółki BRE Wealth Management, która była już konsolidowana na koniec 2006 r., dołączyła spółka emFinanse.

Profil działalności i udział Banku w kapitale konsolidowanych spółek przedstawia poniższe zestawienie:

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Rodzaj działalności</i>	<i>Udział Grupy BRE w kapitale spółki</i>
1. BRE Bank SA	Bank	
2. BRE Bank Hipoteczny SA	Bank	100%
3. DI BRE Banku SA	Biuro maklerskie	100%
4. BRE Corporate Finance SA	Doradztwo	100%
5. PTE Skarbiec-Emerytura SA	Fundusz emerytalny	100%
6. emFinanse Sp. z o.o.	Sprzedaż produktów kredytowych	100%
7. Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	Usługi rozliczeniowe	100%
8. BRE Wealth Management SA	Zarządzanie portfelami	100%
9. Garbary Sp. z o.o.	Zarządzanie nieruchomością własną	100%
10. Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	Spółka specjalnego przeznaczenia	100%
11. BRE Finance France SA	Spółka specjalnego przeznaczenia	99,98%
12. BRE.locum SA	Spółka deweloperska	79,99%
13. Transfinace a.s.	Faktoring	78,11%
14. Polfactor SA	Faktoring	78,12%
15. Magyar Factor zRt	Faktoring	78,12%
16. Intermarket Bank AG	Faktoring	56,24%
17. BRE Leasing Sp. z o.o.	Działalność leasingowa	50,004%

#### **IV. Grupa BRE Banku na rynku usług finansowych w 2007 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 2007 r. zajmował 3 miejsce pod względem aktywów i wielkości portfela kredytów i pożyczek dla sektora niefinansowego i budżetowego (dane skonsolidowane), 4 miejsce pod względem depozytów i zobowiązań wobec klientów oraz 6 miejsce pod względem funduszy własnych.

Większość spółek Grupy również zajmuje znaczącą pozycję w poszczególnych sektorach rynku usług finansowych. Rynkowy udział oraz pozycję Banku i wybranych spółek na koniec 2007 r. w porównaniu z 2006 r. ilustruje następujące zestawienie:

<b>Rodzaj działalności</b>	<b>Pozycja na rynku w 2007 r*/</b>	<b>Udział</b>	
<b>Bankowość Korporacyjna</b>		<b>2007</b>	<b>2006</b>
Kredyty dla przedsiębiorstw		6,5%	5,9%
Depozyty przedsiębiorstw		9,3%	8,6%
Leasing	3	9,3%	11,1%
Faktoring			
Polska	3	18%	21%
Austria	1	60%	59%
Węgry	2	13,7%	13,5%
Czechy	3	19,3%	24,5%
<b>Bankowość Detaliczna (mBank+MultiBank)</b>			
Kredyty ogółem		5,2%	4,4%
Kredyty hipoteczne		10,5%	9,0%
Kredyty hipoteczne udzielone w danym roku	3		11,0%
Depozyty		3,9%	3,2%
<b>Bankowość Inwestycyjna</b>			
Rynki finansowe			
Bony i obligacje skarbowe		18,4%	10,8%
IRS/FRA		19,9%	21,5%
FX spot i forward		7,72%	7,70%
Opcje na WIG 20		16,0%	24%
Nieskarbowe papiery dłużne (wartość zadłużenia)			
krótkoterminowe papiery dłużne	2	17,9%	13,1%
obligacje przedsiębiorstw	3	18,2%	13,0%
papiery dłużne banków	1	27,6%	31,9%
obligacje komunalne	6	2,8%	3,0%
Działalność maklerska			
obroty akcjami	7	6,6%	6,1%
obroty obligacjami	6	3,8%	3,0%
transakcje pochodne	2	11,7%	13,4%
opcje	1	24,9%	35,9%
<b>Zarządzanie Aktywami</b>			
OFE (aktywa w zarządzaniu)	9	2,5%	3,1%

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

## V. Rozwój Grupy BRE Banku w Obszarze Korporacji i Rynki Finansowe

### V.1. Klienci Korporacyjni i Instytucje

Lata 2005-2006 były okresem istotnej restrukturyzacji Bankowości Korporacyjnej, w efekcie której nastąpiły głębokie zmiany organizacyjne prowadzące do zwiększenia sił sprzedaży, w tym wyodrębnienia służb sprzedaży dla segmentu małych i średnich przedsiębiorstw oraz centralizacji funkcji back-office. Równocześnie w ramach zmian organizacyjnych i funkcjonalnych nastąpiło rozdzielenie służb sprzedaży i obsługi oraz służb wsparcia poprzez przekazanie zadań niesprzedażowych do służb wsparcia i back-office.

W roku 2007 kontynuowano działania prowadzące do zwiększenia udziału klientów sektora MSP w strukturze klientów Banku oraz dochodu generowanego ze współpracy z klientami tego segmentu. Rok 2007 był również rokiem dalszej poprawy realizowanych procesów, w szczególności procesów obsługi operacyjnej – wprowadzono nowy model zarządzania procesami operacyjnymi, w tym między innymi dokonano centralizacji i outsourcingu drukowania i wysyłki wyciągów bankowych oraz zwiększono elastyczność w realizacji funkcji operacyjnych w oddziałach.

W ramach projektu HYPER NOVA dokonano dalszej optymalizacji i reorganizacji funkcjonalnej i wizerunkowej sieci korporacyjnej. Wdrożono nowy model funkcjonalny w oddziałach korporacyjnych – Gdynia, Wrocław, Kalisz, Olsztyn, Łódź, Bydgoszcz. Zgodnie z założeniami projektu rozwijano sieć korporacyjną poprzez tworzenie biur korporacyjnych. Na koniec 2007 roku funkcjonowały 4 biura korporacyjne, do końca pierwszego półrocza 2008 roku planowane jest utworzenie łącznie 20 biur korporacyjnych.

Rok 2007 stał również pod znakiem dalszego rozwoju obsługi klientów poprzez system bankowości elektronicznej BRE Banku, zwanym iBRE. Między innymi rozszerzono dostępną w elektronicznych kanałach dystrybucji ofertę o produkty Trade Finance: akredytywę własną, akredytywę obcą oraz inkaso. Ponadto, wdrożono usługę *iBRE Connect* będącą unikatowym na rynku rozwiązaniem umożliwiającym zwiększenie efektywności zarządzania finansami firm, polegającą na bezpośrednim dostępie z systemu finansowo – księgowego klienta (SAP) do iBRE.

Rok 2007 przyniósł realizację ogłoszonych przed rokiem celów biznesowych: osiągnięto zaplanowany wzrost liczby klientów do poziomu 12,3 tys. (12,6 tys przed jednorazową weryfikacją bazy klientowskiej). Portfel udzielonych kredytów zwiększył się o 3,5 mld zł, czyli ponad trzykrotnie więcej niż zakładano, a udział segmentu K3 w łącznym dochodzie pionu wyniósł 24%, przy zakładanym zwiększeniu udziału tego segmentu do 23% przy założeniu porównywalności danych.

Co ważne, klienci nowopozyskani w 2007 r. okazali się bardziej zyskowni dla Banku niż pozyskani w 2006 r. Łączny dochód wypracowany na klientach pozyskanych w 2007 r. był o 7% wyższy niż dochód roku 2006 wypracowany na klientach pozyskanych w 2006 r.

#### V.1.1. Klienci korporacyjni i dedykowana im oferta

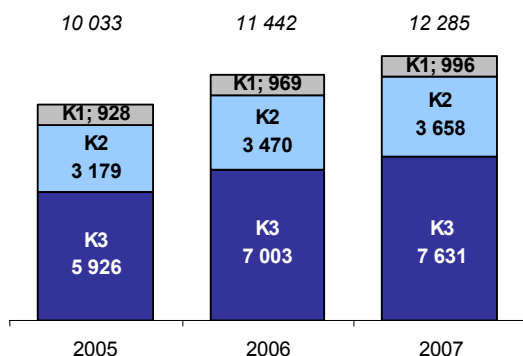
Klienci Bankowości Korporacyjnej są podzieleni na trzy segmenty:

- K1 – to segment obejmujący grupy kapitałowe oraz duże przedsiębiorstwa o rocznych obrotach powyżej 1 mld zł; w stosunku do tego segmentu zakłada się utrzymanie liczby obsługiwanych podmiotów. Klienci tego segmentu zgłaszają zapotrzebowanie na profesjonalne doradztwo zorientowane na finansowanie strukturyzowane, rynki kapitałowe oraz innowacyjne produkty. BRE Bank oferuje zaawansowane instrumenty finansowe oraz dostosowane do oczekiwań klientów rozwiązania technologiczne w zakresie instrumentów Cash Management oraz doradztwo w zakresie transakcji kapitałowych.
- K2 - do tego segmentu zalicza się średnie przedsiębiorstwa o rocznych obrotach od 30 mln zł do 1 mld zł; zakłada się wzrost liczby obsługiwanych firm z tego segmentu poprzez aktywną akwizycję podmiotów mających wysokie wymagania co do zakresu i jakości produktów finansowych oraz oczekujących najwyższych standardów obsługi, jak również doradztwa w zakresie usług finansowych. Strategicznymi dla klientów segmentu K2 są usługi w zakresie strukturyzacji finansowania transakcji handlowych obejmujące elementy finansowania zarówno bieżącego, jak i długoterminowego, głównie z wykorzystaniem instrumentów dyskontowych (dyskonto wierzycielności z regresem i bez regresu) oraz produkty rynku walutowego, instrumenty pochodne, proste i złożone zarządzanie środkami finansowymi z wykorzystaniem Elektronicznych Kanałów Dystrybucji oraz finansowanie inwestycyjne.
- K3 - to segment średnich i małych przedsiębiorstw o rocznych obrotach do 30 mln zł prowadzących pełną księgowość, ze szczególnym uwzględnieniem uczestników obrotu z zagranicą; w stosunku do tego segmentu zakłada się znaczne zwiększenie udziału w rynku. Strategiczna oferta produktowa skierowana do klientów segmentu K3 oparta jest na linii Pakietów EFEKT (EFEKT, EFEKT PLUS, EFEKT Finansowy, Efekt Inwestycyjny) zapewniających kompleksową obsługę bankową, dostosowaną do stopnia rozwoju



i charakteru działalności przedsiębiorstwa. Produkty obciążone ryzykiem udostępniane są w ramach limitu, co upraszcza i przyspiesza dostęp do nich.

#### Liczba klientów



W 2007 roku pozyskano 2495 nowych klientów korporacyjnych, z czego 73% stanowili klienci segmentu K3, a 22% klienci segmentu K2.

Łączna liczba klientów korporacyjnych na koniec grudnia 2007 r. wyniosła 12 285 podmiotów (wzrost od końca 2006 roku o 843 firmy). Na wskazany wzrost miał wpływ faktyczny przyrost liczby klientów netto o 1159 podmiotów oraz zamykanie nieaktywnych rachunków klientów (316 sztuk) wynikające z jednorazowej inicjatywy weryfikacji bazy klientowskiej.

#### V.1.2. Akcja depozytowa i kredytowa Bankowości Korporacyjnej w BRE Banku

Na koniec grudnia 2007 r. udział BRE Banku w rynku depozytów sektora przedsiębiorstw wyniósł 9,3% (wobec 8,6% w grudniu 2006 r.) Rynek depozytów przedsiębiorstw w 2007 roku wzrósł o 14,3%, podczas gdy w Banku były one o 24,3% wyższe.

Udział akcji kredytowej BRE Banku kierowanej do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora na koniec grudnia 2007 roku wyniósł 6,5% (wobec 5,9% na koniec 2006 roku). Wzrost udziału w rynku to rezultat wyższej dynamiki w Banku (wzrost o 36,9%) niż w całym systemie bankowym (wzrost o 24,3%).

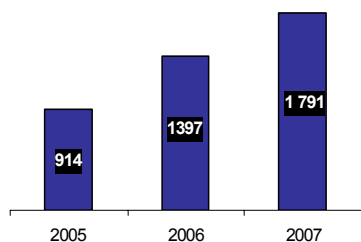
#### V.1.3. Rozwój strategicznych linii produktowych

Od stycznia do grudnia 2007 roku liczba transakcji Polecenia Zapłaty wyniosła ponad 1 791 tys. i była o ponad 28% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w roku 2006.

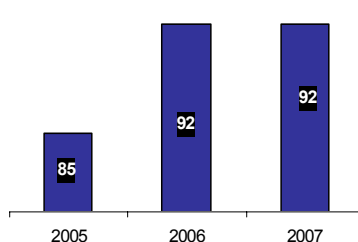
Liczba transakcji Identyfikacji Płatności Masowych osiągnęła w 2007 poziom ok. 92 mln transakcji i utrzymywała się na poziomie roku ubiegłego.

Jednocześnie liczba transakcji Identyfikacji Płatności Handlowych wyniosła w 2007 roku 4 314 tys. i była wyższa o ponad 72% od liczby transakcji zrealizowanych w roku 2006.

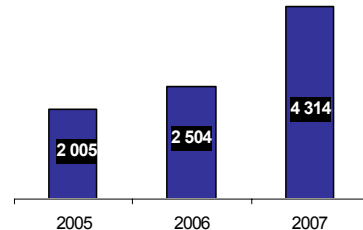
**Polecenie zapłaty**  
(tys. transakcji)



**Identyfikacja Płatności Masowych**  
(mln transakcji)



**Identyfikacja Płatności Handlowych**  
(tys. transakcji)



Od stycznia do grudnia 2007 roku zrealizowany wynik na sprzedaży instrumentów finansowych klientom korporacyjnym wyniósł niemal 162 mln zł i był wyższy od osiągniętego w roku 2006 roku o 21,8%.

Sprzedaż produktów z udziałem środków UE w 2007 roku przekroczyła o 68,3% sprzedaż roku 2006. Jednocześnie wartość przychodów prowizyjnych z tego tytułu była dwukrotnie wyższa niż przed rokiem. BRE Bank uplasował się na pozycji wicelidera pod względem wolumenu kredytów związanych z finansowaniem inwestycji z udziałem środków unijnych w ostatniej rundzie aplikacyjnej działanie 2.2.1. „Wsparcie dla przedsiębiorstw dokonujących nowych inwestycji” w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw, a udział rynkowy BRE Banku wyniósł ponad 15%.

#### **V.1.4. Finansowanie projektów i kredyty konsorcjalne**

Działalność ta, poprzednio zaliczana do bankowości inwestycyjnej, od 2007 r. zaliczana jest do Obszaru Klienci Korporacyjni i Instytucje, a udzielone w ramach tej działalności kredyty wchodzą w skład portfela kredytów korporacyjnych.

W 2007 roku BRE Bank był aktywnym uczestnikiem rynku kredytów konsorcjalnych w Polsce. Zorganizowano lub współorganizowano siedem transakcji konsorcjalnych. Łączna kwota zaangażowania BRE z tytułu tych transakcji wyniosła równowartość 288,2 mln EUR. Bank uczestniczył również w ośmiu transakcjach konsorcjalnych jako uczestnik, a łączna kwota zaangażowania z tego tytułu wyniosła równowartość 144,8 mln EUR.

Udzielono też 7 kredytów bilateralnych na łączną kwotę ok. 59,7 mln EUR. Trzy z nich, na łączną kwotę około 19 mln EUR, otrzymały firmy z Rosji, Węgier i Ukrainy na budowę obiektów przemysłowych pod ubezpieczenie KUKE. Jednym z kredytów konsorcjalnych, gdzie BRE Bank wystąpił jako uczestnik, był kredyt aranżowany przez EBOR dla ukraińskiej spółki córki polskiego producenta płyt podłogowych. Znaczącymi transakcjami w 2007 roku były kredyty konsorcjalne dla Grupy LOTOS oraz PKP Polskie Linie Kolejowe.

Wartość portfela kredytów konsorcjalnych i Project Finance na koniec 2007 roku wyniosła 2,18 mld zł wobec 1,66 mld zł przed rokiem.

#### **V.1.5. Instytucje finansowe**

Według nowego podziału działalności na linie biznesowe, od końca I kwartału 2007 r. do klientów korporacyjnych dołączyły instytucje finansowe, którymi w tym przypadku są banki. Liczba banków – korespondentów, z którymi BRE Bank ma wymienione klucze swiftowe wynosiła na koniec grudnia 2007 roku 1772 wobec 1 868 na koniec 2006 r.

Na koniec 2007 roku Bank posiadał 40 rachunków nostro, o jeden więcej niż przed rokiem. Liczba rachunków lora w złotych wynosiła 107 (otwarto 7 nowych, zamknięto 5). Oprócz rachunków złotych Bank utrzymuje jeszcze dla innych banków 8 rachunków w innych walutach.

Według stanu na 31.12.2007 r. Bank posiadał 21 czynnych kredytów na równowartość 7 357 mln zł, z czego wykorzystano 7 292 mln zł. W ciągu 2007 r. spłacono 1 kredyt, w EUR, o równowartości 113 mln zł i zaciągnięto 6 nowych kredytów w CHF o równowartości 3 242 mln zł. Per saldo poziom kredytów zaciągniętych był o 2 717 mln zł wyższy niż na koniec 2006 r.

Zaangażowanie BRE Banku z tytułu kredytów udzielonych innym bankom na 31.12.2007 r. wyniosło łącznie równowartość 713,8 mln zł. W portfelu Banku znajdowały się 123 krótko- i długoterminowe czynne kredyty udzielone innym bankom. W 2007 r. zawarto 120 nowych umów kredytowych o równowartości 791,4 mln zł.

### **V.2. Spółki z obszaru Klienci Korporacyjni i Instytucje**

#### **V.2.1. Grupa Intermarket**

W 2007 roku do Grupy Intermarket, w skład której wchodzi: Intermarket Bank AG, Transfinance a.s., Polfactor SA, Magyar Factor zRt., Transfactor Slovakia a.s. oraz Compania de Factoring IFN SA dołączyła kolejna spółka - S-Factoring d.d. z siedzibą w Lublanie. Tym samym Grupa Intermarket obecna jest w siedmiu krajach i działa poprzez ponad 20 placówek.

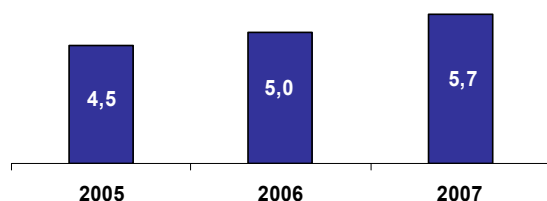
Obroty Grupy Intermarket za 2007 r. wyniosły 5,7 mld EUR wobec 5,0 mld EUR w 2006 r., co oznacza utrzymanie dwucyfrowej dynamiki wzrostu (14%).

Wynik brutto spółek z Grupy Intermarket konsolidowanych z BRE Bankiem (tj. Intermarket Bank, Transfinance, Polfactor oraz Magyar Factor) wyniósł po 12 miesiącach 2007 r. 52,0 mln zł wobec 52,7 mln zł przed rokiem. Lepszy od ubiegłorocznego wynik odnotował Intermarket Bank i Polfactor, natomiast słabszy wynik miały spółki Transfinance i Magyar Factor. Wyniki poszczególnych spółek w latach 2006 i 2007 są przedstawione w rozdziale X.4.

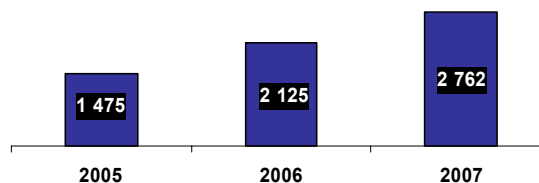
Działający na polskim rynku Polfactor znajduje się wśród trzech firm faktoringowych skupiających prawie  $\frac{3}{4}$  rynku faktoringowego zrzeszonego w ramach Polskiego Związku Faktorów (PZF). Polfactor zakończył 2007 rok z 18% udziałem w rynku i obrotami 3,3 mld zł, o 15% więcej niż w 2006 r. (najwyższa dynamika w Grupie Intermarket). Udział spółki w obrotach całej Grupy Intermarket wynosi 16%.

Spółka kontynuuje rozwijanie własnej sieci dystrybucji poprzez tworzenie nowych filii przy oddziałach BRE Banku. W 2007 roku Polfactor otworzył dwie nowe filie: w Olsztynie oraz Łodzi, zwiększając tym samym ich liczbę do ośmiu (obok Warszawy, Gdańska, Poznania, Wrocławia, Katowic, Krakowa).

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



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



### V.2.2. BRE Leasing Sp. z o.o.

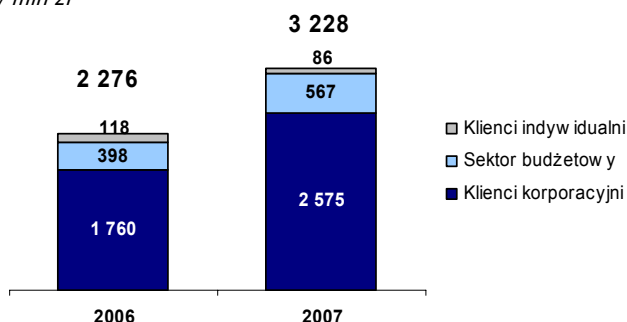
Cały rynek leasingu w Polsce wzrósł w 2007 roku o ponad 50%. Wartość zawartych przez BRE Leasing umów wyniosła 2,8 mld zł i była o 30% wyższa niż przed rokiem. Większość umów (o wartości 2,4 mld zł) dotyczyła leasingu ruchomości, pozostała część – leasingu nieruchomości. BRE Leasing zajmuje obecnie trzecie miejsce na rynku z 9,3% udziałem.

Znaczny wzrost zysku brutto do 49,9 mln zł (o 69%) to głównie efekt poprawy efektywności (znacznie ograniczono marżę na kosztach finansowania).

BRE Leasing przy współpracy z Commerzbankiem i BRE Bankiem analizuje obecnie perspektywy rozwoju działalności leasingowej na Ukrainie i w Rosji.

### V.2.3. BRE Bank Hipoteczny SA

**Portfel kredytowy BBH**  
w mln zł



Całkowity portfel kredytowy BRE Banku Hipotecznego na koniec grudnia 2007 r. wyniósł 3 228 mln zł (łącznie z pozabilansem 4 135 mln zł) i był o 41,8% większy niż przed rokiem. Taki przyrost wynika z bardzo dobrej koniunktury na polskim rynku nieruchomości, ale również związany jest z ograniczeniem zjawiska przedwczesnych spłat kredytów.

Bank przeprowadził pierwszą na rynku polskim emisję publicznych listów zastawnych, emitując listy na kwotę 470 mln zł. Łączna wartość zobowiązań z tytułu listów zastawnych na koniec 2007 r. wyniosła 1,5 mld zł.

*\*/Od lipca 2004 Bank Hipoteczny nie udziela kredytów mieszkaniowych dla klientów indywidualnych. Wartość kredytów mieszkaniowych to wcześniej zbudowany portfel w zarządzaniu Banku.*

Pomimo negatywnego wpływu kryzysu na rynku kredytów hipotecznych w USA na polski rynek papierów dłużnych, BRE BH wyemitował w ciągu roku na rynku listy zastawne o wartości 640 mln zł. Jednakże w związku z niską płynnością na rynku po koniec 2007 r., obserwuje się wzrost marż na listach zastawnych (w niektórych przypadkach nawet 3-krotnie).

Bank utrzymuje bardzo wysoką jakość portfela kredytowego: wskaźnik pokrycia rezerwami portfela wynosi 0,3%.

#### **V.2.4. Dom Inwestycyjny BRE Banku SA**

W roku 2007 Dom Inwestycyjny BRE Banku wzmocnił swoją pozycję na rynku obrotu akcjami na GPW. Udział ten wyniósł na koniec roku 2007 6,6% wobec 6,1% na koniec 2006 roku, co daje spółce 7 pozycję na rynku.

Poprawa pozycji rynkowej spółki to m.in. efekt sukcesu ofert eMakler w mBanku i Usługi Maklerskiej oferowanej klientom MultiBanku oraz wzrostu aktywności inwestorów instytucjonalnych. Dodatkowym czynnikiem sukcesu, wpływającym na osiągane wyniki finansowe DI BRE, jest wzrost wartości obrotów na rynku akcji realizowanych za pośrednictwem DI BRE, które w okresie od stycznia do grudnia 2007 były o ponad 55% wyższe niż w roku ubiegłym i wyniosły 30,7 mld zł.

W pozostałych segmentach rynku DI BRE zajmuje pierwszą pozycję pod względem obrotu opcjami (24,9% udział w rynku), drugą pod względem kontraktów terminowych (11,7%) i szóstą w obrotach obligacjami (3,8%).

Rok 2007 był rekordowy dla DI BRE Banku w obszarze rynku pierwotnego – biuro przeprowadziło 12 ofert na rynku pierwotnym (w tym 5 IPO), o łącznej wartości 1,7 mld zł.

#### **V.2.5. BRE Corporate Finance SA**

Po przeprowadzonej w 2006 r. transformacji modelu biznesowego zanotowano wzrost zainteresowania usługami wśród dużych i średnich firm prywatnych. Spółka BCF zrealizowała szereg transakcji w dwóch głównych obszarach działalności: doradztwo w zakresie transakcji M&A oraz transakcje na rynku publicznym.

W 2007 r. spółka zrealizowała łącznie 8 transakcji na rynku niepublicznym i 11 na rynku publicznym o łącznej wartości ponad 1,4 mld zł. Rok 2007 był pierwszym rokiem, w którym zaoferowano usługi doradcze w zakresie pozyskiwania finansowania z funduszy UE. Spółka zrealizowała dwa takie projekty, a wartość pozyskanych środków z funduszy UE wyniosła ok. 10 mln zł.

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

Ten rodzaj działalności, generujący istotną część zysku brutto Grupy (w 2007 r. około 14%) zaliczany jest obecnie do obszaru „Korporacje i Rynki Finansowe”. Tu również zakładane na 2007 r. cele zostały zrealizowane, o czym świadczą następujące dokonania biznesowe:

- Utrzymanie outstandingu papierów krótkoterminowych przedsiębiorstw wyemitowanych przez klientów na poziomie powyżej 2,5 mld zł.
- Rekordowy wolumen wyemitowanych papierów średnioterminowych dla klientów Banku na kwotę ponad 2,4 mld zł (w porównaniu do ok. 860 mln zł w 2006 roku) dzięki przeprowadzeniu emisji papierów dłużnych dla takich emitentów jak: PKN Orlen, Getin Bank, Echo Investment, HTL Strefa, Polimex, Mostostal, BRE Bank Hipoteczny (w tym pierwsze publiczne listy zastawne), AIG Bank, Lukas Bank, Volkswagen Leasing, PKE, PGF, Gant, EFL, Ciech, Magellan.
- Podpisanie szeregu nowych programów emisji i mandatów na emisje m.in. dla: HTL Strefa, Gant, Amica Wronki, Bioton, Magellan, LC Corp, BRE Bank Hipoteczny, Ciech, Nordea Bank Polska, PGF, NFI Empik & Media Fashion, Browary Żywiec, BGŻ.
- Znaczący wzrost kwoty zrealizowanych marż na transakcjach CIRS, opcjach walutowych oraz sprzedaży nieskarbowych papierów dłużnych.
- Sukcesywne zwiększanie wolumenu strukturyzowanych lokat inwestycyjnych dla klientów Private Banking i MultiBanku.
- Wprowadzenie do oferty Banku nowego produktu – „Opcje na towary” oraz nowych instrumentów opcyjnych do strukturyzowania lokat inwestycyjnych.
- Zakończenie wdrażania systemu Murex do zarządzania portfelem opcji walutowych.
- Kontynuacja rozwijania bazy instrumentów finansowych w systemie Kondor+, zwiększająca możliwości strukturyzacji produktów dla klientów.
- Rozpoczęcie projektu informatycznego mającego na celu wdrożenie platformy do elektronicznego handlu transakcjami fx z klientami Banku.
- Utrzymanie pierwszego miejsca w rankingu Ministerstwa Finansów dla dealerów skarbowych papierów wartościowych.
- Utrzymanie czołowych pozycji rynkowych w kluczowych segmentach rynku, min. II miejsca w rankingu aktywności dealerskiej na rynku pieniężnym i walutowym prowadzonym przez NBP (w środowisku dealerów rynku międzybankowego tak wysoka pozycja jest wyznacznikiem wysokiego profesjonalizmu i bardzo prestiżowym wyróżnieniem).

- Wdrożenie koncepcji BRE Banku jako centrum kompetencji dla Commerzbanku w zakresie złotych transakcji walutowych i stopy procentowej oraz analiz makroekonomicznych rynku polskiego.
- Prowadzenie prac nad projektem sekurytyzacji portfela kredytów hipotecznych – faza feasibility study.
- Przeprowadzenie emisji obligacji podporządkowanych z nieokreślonym terminem wykupu oraz zawarcie umowy o kredyt podporządkowany dla BRE Banku Commerzbankiem.

### V.3.1. Inwestycje własne – nowy produkt Mezzanine Finance

Według stanu na koniec 2007 roku łączna wartość portfela inwestycji własnych (zarządzanego przez Departament Inwestycji Finansowych - DFI) wynosiła w cenie nabycia 373,8 mln zł (wzrost w stosunku do końca ubiegłego roku o 155,9 mln zł). Na zmianę wartości portfela w cenie nabycia w stosunku do 31.12.2006 r. składały się głównie:

- zmniejszenia wynikające ze sprzedaży papierów wartościowych/likwidacji spółek na łączną kwotę 17,6 mln zł,
- zwiększenia wynikające z nabycia obligacji/podwyższenia kapitału zakładowego/objęcia papierów wartościowych na łączną kwotę 173,5 mln zł.

Na zwiększenia wartości portfela w cenie nabycia największy wpływ miały transakcje Mezzanine Finance, czyli finansowanie dłużne z prawami konwersji. BRE Bank jest pierwszym bankiem w Polsce, który od połowy 2007 roku oferuje finansowanie będące wariantem pośrednim pomiędzy zaciągnięciem kredytu a emisją akcji.

Pierwszą transakcję tego typu Bank zawarł w listopadzie 2007 roku. Do końca 2007 roku zrealizowano w sumie 4 projekty na łączną kwotę 156,1 mln zł, pozostałe 30 mln zł zostanie uruchomione w I półroczu 2008 roku. Bank udzielił finansowania spółkom: ABC Data Holding SA (obligacje z warrantem), Marvipol SA (obligacje zamienne na akcje), Internet Group SA (obligacje z warrantem), JM Holdings S.a.r.l. (obligacje wymienne) na okres od 1 roku do 5 lat, w zależności od projektu.

<i>Inwestycje własne (w mln zł)</i>	<i>31.12.07</i>	<i>31.12.06</i>	<i>zmiana</i>	
			<i>wartości w mln zł</i>	<i>%</i>
wartość w cenie nabycia	373,8	217,9	155,9	71,6
wartość bilansowa	505,0	210,2	294,8	140,2

Na wzrost wartości bilansowej portfela wpływ miała ponadto zmiana wyceny akcji spółki Vectra o 139 mln zł, odzwierciedlona w kapitale z aktualizacji wyceny, w związku z planowaną sprzedażą, która doszła do skutku w styczniu 2008 r.

Na koniec 2007 r. największymi inwestycjami znajdującymi się w portfelu Banku były:

- 19,95% udziałów w kapitale spółki Vectra (11,2% udziału w głosach) o wartości bilansowej 264 mln zł; sprzedaż posiadanych udziałów Vectry nastąpiła w styczniu 2008 r., a zysk (po uwzględnieniu kosztów transakcji) wyniósł 137,7 mln zł.
- 0,76% udziału w kapitale PZU SA o wartości bilansowej 74 mln zł.

## V.4. Spółki z obszaru Działalność Handlowa i Inwestycyjna

### V.4.1. BRE Finance France S.A.

W październiku 2007 r. wykupiona została kolejna transza euroobligacji o wartości 225 mln EUR. W ramach Programu Emisji Euroobligacji spółka obsługuje jeszcze dwie transze obligacji, z których jedna, na kwotę 200 mln EUR, zostanie wykupiona w czerwcu 2008 roku, a transza na kwotę 10 mln w grudniu 2009 r.

### V.4.2. Tele-Tech Investment Sp. z o.o. (TTI)

Jest to tzw. spółka specjalnego przeznaczenia (SPV), a przedmiot jej działania to:

- a) lokowanie środków w papiery wartościowe i obrót wierzytelnościami,
- b) transakcje w zakresie obrotu papierami wartościowymi, dokonywane na własny rachunek,
- c) zarządzanie przedsiębiorstwami kontrolowanymi,
- d) doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów i zarządzaniem.

Wartość bilansowa akcji i udziałów znajdujących się w portfelu TTI na koniec grudnia 2006 r. wyniosła 48,6 mln zł. Znajdowały się w nim akcje/udziały 2 spółek, w tym 30% pakiet udziałów BRE.locum Sp. z o.o. Portfel ten zawierał również obligacje Autostrady Wielkopolskiej SA. W 2007 r. zaszła zmiana w portfelu spółki, gdyż 12 listopada dokonała ona na rzecz BRE Banku sprzedaży wszystkich posiadanych akcji BRE.locum SA za łączną kwotę 8.4 mln zł. Transakcja miała charakter bezgotówkowy (zapłacone wcześniej przez Bank zaliczki pokrywały 100% ceny).

#### **V.4.3. 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 zabudowana położona przy ul. Garbary 101/111 w Poznaniu, zabudowana kompleksem zakładów mięsnych (obecnie nie użytkowane), objęta obszarem ścisłej ochrony konserwatorskiej. Ze względu na toczące się postępowanie sądowe i ustanowione zabezpieczenia BRE Bank nie może obecnie rozporządzać udziałami w spółce Garbary Sp. z o.o. oraz nie może ich obciążać.

## **VI. Obszar Bankowości Detalicznej i Private Banking**

Ten dynamicznie rozwijający się obszar działalności, który w 2007 r. wygenerował ok. ¼ zysku brutto Grupy BRE Banku, znacznie przekroczył, i to we wszystkich obszarach, ogłoszone przed rokiem cele biznesowe:

- Depozyty mBanku i MultiBanku były o miliard wyższe od planu, kredyty o 0,9 mld zł, liczba klientów przekroczyła 2 miliony.
- Private Banking także przekroczył zaplanowane wielkości: kredytów o 19%, aktywów w zarządzaniu o 2,1 % i depozytów o 1,5%.
- Znacznie, bo o 18% przekroczono również plany (tj. 9,4 mld zł kredytów hipotecznych zakładanych vs. zrealizowane 11,1 mld zł) na 2007 r. w zakresie kredytów hipotecznych; pod względem nowo udzielanych kredytów hipotecznych Bank zajmuje 3 miejsce w Polsce, z udziałem w rynku na poziomie 9,5%,
- ekspansja mBanku poza granice Polski w listopadzie 2007 r. stała się faktem, start mBanku w Czechach i Słowacji jest bardzo obiecujący a zainteresowanie klientów wciąż rośnie,
- ubiegły rok w Obszarze Bankowości Detalicznej, a przede wszystkim w mBanku, stał pod znakiem ekspansji na rynku consumer finance: sprzedaż kredytów gotówkowych w mBanku wyniosła 318,2 mln zł, o 127% więcej w stosunku do 2006 r., znacznie przekraczając planowane wielkości; działalność tę wspiera również spółka emFinance.

### **VI.1. Bankowość Detaliczna – mBank i MultiBank**

#### **VI.1.1. Wzrost liczby klientów**

##### **Klienci**

Na koniec grudnia 2007 r. Bankowość Detaliczna BRE Banku obsługiwała 2 038,0 tys. klientów (w tym mBank 1 628,6 tys., MultiBank 409,4 tys.). Od początku roku pozyskano 411,9 tys. nowych klientów (wzrost o 25,3%; mBank 339,1 tys., MultiBank 72,8 tys.).

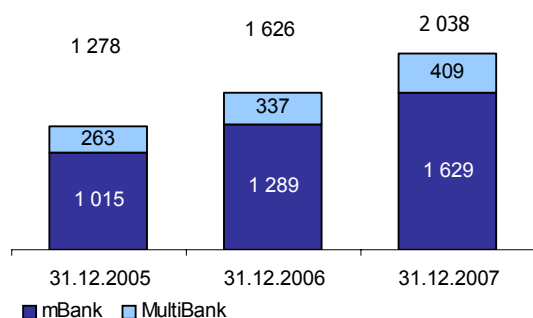
Bank obsługiwał 235,6 tys. mikroprzedsiębiorstw (mBank 173,3 tys., MultiBank 62,3 tys.). Od początku roku pozyskano 50,0 tys. klientów biznesowych (wzrost o 26,9%; mBank 38,5 tys., MultiBank 11,5 tys.).

##### **Liczba rachunków**

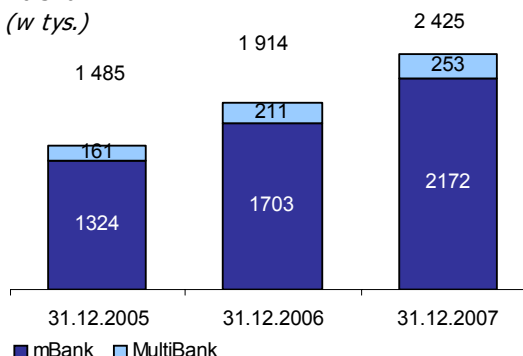
Według stanu na 31 grudnia 2007 r. Bankowość Detaliczna prowadziła 2 424,9 tys. rachunków (mBank 2 172,0 tys., MultiBank 252,9 tys.). Od 31 grudnia 2006 liczba rachunków wzrosła o 510,9 tys. (wzrost o 26,7%; mBank 468,9 tys., MultiBank 42,0 tys.).

Rachunków mikroprzedsiębiorstw było łącznie 283,2 tys. (mBank 221,1 tys., MultiBank 62,1 tys.). W ciągu roku liczba rachunków firmowych wzrosła o 61,1 tys. (wzrost o 27,5%; mBank 49,9 tys., MultiBank 11,2 tys.).

#### Klienci (w tys.)



#### Rachunki (w tys.)



### VI.1.2. Przyrost lokowanych środków

#### Depozyty

Na koniec 2007 roku stan depozytów wyniósł 10 363,2 mln zł (mBank 7 630,1 mln zł, MultiBank 2 733,1 mln zł).

Od początku roku wartość bilansowa depozytów wzrosła o 3 295 mln zł (wzrost o 46,6%; mBank 2 316 mln zł, MultiBank 979 mln zł).

Na koniec roku udział depozytów Bankowości Detalicznej BRE Banku w rynku depozytów detalicznych wynosił 3,9%.

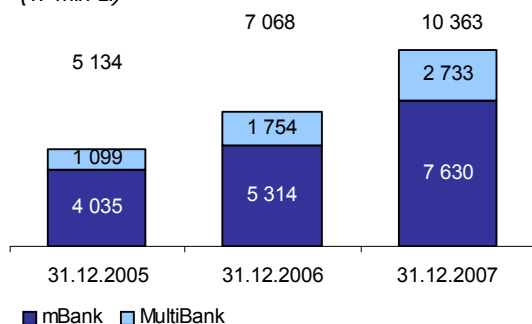
#### Fundusze Inwestycyjne

Środki ulokowane przez klientów detalicznych BRE Banku w funduszach inwestycyjnych na koniec grudnia 2007 r. wyniosły 2 434,4 mln zł (mBank 1 856,1 mln zł, MultiBank 578,3 mln zł).

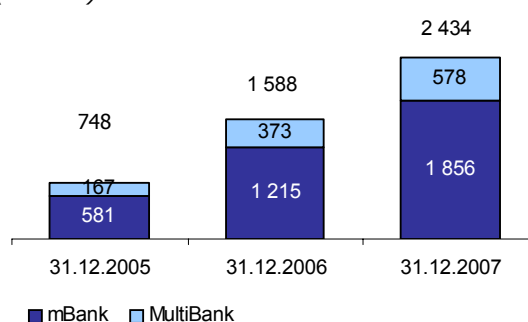
W okresie od stycznia do grudnia 2007 aktywa funduszy inwestycyjnych zwiększyły się o 846,6 mln zł (wzrost o 53,3%; mBank 640,9 mln zł, MultiBank 205,7 mln zł).

Na koniec grudnia udział PBD w rynku FI wynosił 1,8%.

#### Depozyty (w mln zł)



#### Fundusze Inwestycyjne (w mln zł)



### VI.1.3. Kredyty hipoteczne motorem wzrostu portfela kredytowego

#### Kredyty

Wartość bilansowa kredytów na koniec grudnia 2007 roku wyniosła 13 137,3 mln zł (mBank 5 398,8 mln zł, MultiBank 7 738,5 mln zł). Od początku roku odnotowano przyrost kredytów o 4 904,8 mln zł (59,6%; mBank 2 353,8 mln zł, MultiBank 2 551,0 mln zł). Na koniec grudnia 2007 udział w rynku kredytów detalicznych wynosił 5,2%.

Wartość wszystkich kredytów udzielonych klientom prowadzącym działalność gospodarczą (mikrofirmy) na koniec grudnia 2007 roku wyniosła 1 147,6 mln zł (mBank 143,5 mln zł, MultiBank 1 004,1 mln zł), z czego 36,7% to kredyty hipoteczne (mBank 17,7%, MultiBank 39,5%).

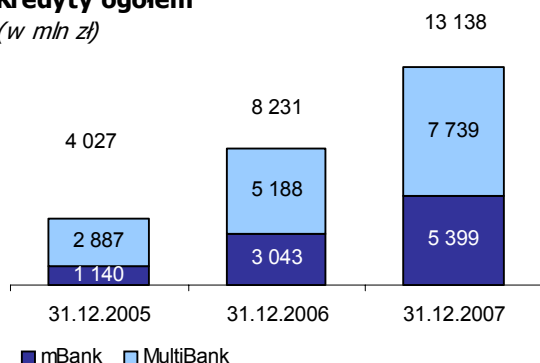
#### **Struktura portfela kredytowego:**

- mBank: 84,1% kredyty hipoteczne, 5,1% linia kredytowa, 4,3% karty kredytowe, 6,5% pozostałe;
- MultiBank: 84,8% kredyty hipoteczne, 5,8% linia kredytowa, 1,5% karty kredytowe, 7,9% pozostałe.

Wartość bilansowa kredytów hipotecznych na koniec grudnia wyniosła 11 101,1 mln zł (mBank 4 540,8 mln zł, MultiBank 6 560,3 mln zł), z czego 10 679,4 mln zł to kredyty hipoteczne dla klientów indywidualnych (mBank 4 515,3 mln zł, MultiBank 6 164,1 mln zł). W okresie od stycznia do grudnia 2007 r. zanotowano przyrost bilansowy kredytów hipotecznych o 4 063,9 mln zł (wzrost o 57,7%; mBank 1 915,3 mln zł, MultiBank 2 148,6 mln zł).

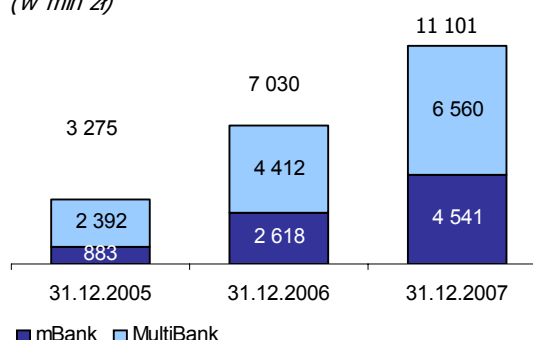
#### **Kredyty ogółem**

(w mln zł)



#### **Kredyty hipoteczne**

(w mln zł)



#### **Karty**

Liczba kart kredytowych na koniec grudnia wyniosła 250,7 tys. szt. (mBank 162,1 tys., MultiBank 88,6 tys.). Przyrost od początku roku wyniósł 99,0 tys. szt. (65,3%; mBank 70,8 tys. szt., MultiBank 28,2 tys. szt.).

Liczba wydanych kart debetowych na koniec grudnia 2007 r. wyniosła 1 454,7 tys. (mBank 1 110,0 tys., MultiBank 344,7 tys.). W ciągu dwunastu miesięcy odnotowano przyrost o 408,5 tys. (wzrost o 39,0%; mBank 327,7 tys., MultiBank 80,8 tys.).

#### **VI.1.4. Rozwój sieci dystrybucji**

##### **mBank**

Według stanu na 31 grudnia 2007 r. sieć dystrybucyjna mBanku liczyła 103 jednostki (61 mKiosków, 15 Centrów Finansowych i 27 mKiosków partnerskich). W 2007 roku powstało 11 mKiosków i 27 mKiosków partnerskich.

##### **MultiBank**

Na koniec 2007 r. sieć dystrybucji MultiBanku liczyła 109 placówek (65 CUF, 44 PP, w tym: 25 Placówek Przyszłości - CUF i PP łącznie). W ciągu 2007 roku powstało 26 Placówek Przyszłości (19 CUF i 6 PP).

#### **VI.1.5. Ekspansja zagraniczna mBanku**

##### **Czechy i Słowacja**

W końcu listopada 2007 r. mBank rozpoczął działalność w Czechach i na Słowacji. Na starcie w obu krajach proponuje się klientom rachunek bieżący eKONTO, a także rachunek oszczędnościowy eMAX, do obu rachunków dostępna jest karta debetowa. Konto w mBanku może otworzyć każdy, kto skończył 18 lat, bez minimalnej wymaganej wpłaty. Oprócz oferty depozytowej mBank oferuje także usługi kredytowe - klienci mogą zaciągnąć kredyt hipoteczny oraz kredyt gotówkowy.

W 2008 mBank planuje wprowadzenie karty kredytowej dla klientów indywidualnych a także produktów bankowych dla mikroprzedsiębiorstw, Supermarketu Funduszy Inwestycyjnych oraz e-commerce z mTRANSFEREM, planowane jest także wprowadzanie produktów ubezpieczeniowych.

Na koniec grudnia 2007 r. mBank w Czechach obsługiwał 17,5 tys. klientów. Liczba rachunków wynosiła 24,4 tys. sztuk (w tym 16 tys. eKONT i 8,4 tys. rachunków eMAX). Wartość depozytów na tych rachunkach wynosiła 4,3 mln EUR. Sieć sprzedaży liczyła 4 lokalizacje (1 mKiosk i 3 Centra Finansowe).



Na koniec grudnia 2007 r. mBank na Słowacji obsługiwał 8,2 tys. klientów. Liczba rachunków wynosiła 12 tys. sztuk (w tym 6,9 tys. eKONT i 5,1 tys. rachunków eMAX). Wartość depozytów na tych rachunkach wynosiła 4,1 mln EUR. Sieć sprzedaży liczyła 9 lokalizacji (7 mKiosków i 2 Centra Finansowe).

### **Wielka Brytania - Londyn**

W grudniu 2007 r. mBank otworzył Centrum Finansowe w Londynie, obsługujące Polaków, którzy planują zakup nieruchomości w Polsce. W pierwszej połowie roku 2008 planuje się uruchomienie pełnego zakresu usług bankowości detalicznej w Wielkiej Brytanii, na bazie jednolitego paszportu europejskiego.

Obecnie w Wielkiej Brytanii przebywa ponad 30 tys. klientów mBanku. Większość z nich utrzymuje ścisłe kontakty z krajem ojczystym i planuje powrót. Korzystają oni zarówno z oferty depozytowej, jak i kredytowej oraz inwestycyjnej mBanku w Polsce. Potrzebują jednocześnie banku w Wielkiej Brytanii, który zaoferuje im zintegrowaną obsługę finansową w Polsce i za granicą.

### **VI.1.6. Działalność na rynku ubezpieczeniowym**

Rok 2007 był pierwszym rokiem działalności na rynku ubezpieczeniowym. Jest ona prowadzona poprzez spółki BRE Ubezpieczenia TU S.A. i BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. 13 lutego 2007 wraz z mBankiem uruchomiono Supermarket Ubezpieczeń Samochodowych (SUS), który umożliwia klientowi banku zakup polis komunikacyjnych oferowanych przez więcej niż jednego dostawcę ubezpieczeń. W II kwartale 2007 uruchomiona została platforma sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych również dla klientów MultiBanku w ramach Centrum Ubezpieczeń.

BRE Ubezpieczenia wdrożyły wspólnie z Private Banking i z BRE Wealth Management program polis inwestycyjnych (*unit linked*) i polis na życie i dożycie a wraz z Bankowością Detaliczną BRE Banku oferują zintegrowany pakiet ubezpieczeń do kredytów hipotecznych, gotówkowych i kart kredytowych (produkty bancassurance). Najnowsze produkty BRE Ubezpieczeń oferowane przez mBank i MultiBank to pakiety ubezpieczeń turystycznych i ubezpieczenia mieszkania i domu oferowane na platformie SUS i Centrum Ubezpieczeń.

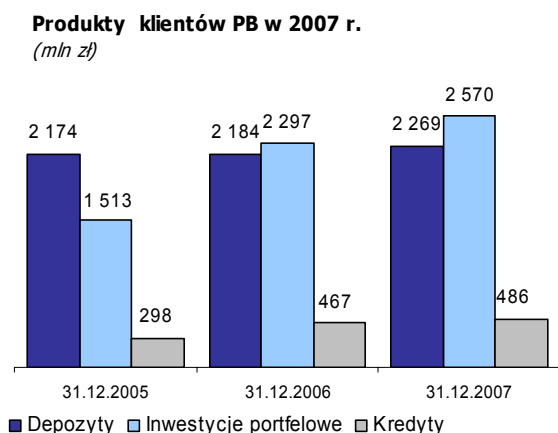
Do końca listopada 2007 BRE Ubezpieczenia sprzedały łącznie 490 tys. polis ubezpieczeniowych, głównie z tytułu ubezpieczeń bancassurance. Łączne składki wyniosły 313 mln zł.

W ramach uporządkowania struktury projektu BRE Ubezpieczenia we wrześniu 2007 r. spółka serwisowa BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. została sprzedana przez Bank do BRE Ubezpieczenia TU SA za 4 mln zł, tj. wartość zainwestowanych przez Bank środków.

## **VI.2. Private Banking**

### **Liczba klientów**

Na koniec 2007 roku obsługiwano 7 713 klientów Private Banking. W analizowanym okresie pozyskano 1 045 klientów, a jednocześnie w ramach restrukturyzacji bazy klientowskiej od początku 2007 roku zamknięto rachunki 1 131 klientów. W porównaniu z końcem 2006 roku oznacza to spadek liczby klientów o 86 (-1,1%). W wyniku restrukturyzacji poprawie uległa jakość bazy klientów.



### **Kredyty**

Stan zadłużenia klientów Private Banking na koniec grudnia 2007 r. wyniósł 486,2 mln zł. Był to poziom o 22% wyższy niż w końcu 2006 r., pomimo spłaty w lutym dużego zaangażowania (ok. 20% portfela kredytowego PB) oraz znaczącej redukcji wykorzystania przyznanych limitów kredytów maklerskich w II połowie roku. Jest to efekt aktywnej sprzedaży produktów kredytowych zarówno w zakresie udzielania nowych kredytów, jak i przedłużania już funkcjonujących.

## **Aktywa w zarządzaniu**

Środki klientów pod zarządzaniem zainwestowane za pośrednictwem BRE PB, obejmujące depozyty, produkty asset management i produkty rynków finansowych wyniosły na koniec grudnia 4 839,8 mln zł, co oznacza przyrost od początku roku o 342,7 mln zł (+7,6%).

### **a) Produkty Bankowe**

Stan depozytów i środków na rachunkach bieżących na koniec grudnia 2007 r. wyniósł 2 269,5 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu do końca 2006 roku o 100,1 mln zł (+4,6%). Zgodnie z przyjętymi założeniami biznesowymi na 2007 rok utrzymany został wolumen depozytów powiększony o średnie oprocentowanie naliczone klientom.

### **b) Produkty Asset Management & Wealth Management**

Stan środków pod zarządzaniem w linii Produkty Asset Management wyniósł na koniec grudnia 2 079,2 mln zł, co oznacza wzrost od końca 2006 roku o 272,7 mln zł (+15,1%). WIG w 2007 r. wzrósł o 10,4%, tym samym przyrost wartości aktywów był wyższy niż przyrost wynikający ze zmiany performance portfela. Wzrostowi środków sprzyjała dobra koniunktura na giełdzie w I półroczu (przyrost środków w ciągu pierwszych 6 miesięcy wyniósł 696,9 mln zł).

### **c) Produkty Rynków Finansowych**

Stan środków na koniec grudnia wyniósł 491,1 mln zł. Spadek zanotowany od początku roku wyniósł -30,0 mln zł (-5,75%) i był efektem przede wszystkim umacniania się kursu złotego wobec innych walut. Wartościowo obligacje denominowane w walucie obcej na koniec 2006 roku stanowiły 85,1% papierów dłużnych w posiadaniu klientów PB. W 2007 r. udział ten zmniejszył się do 71,0% (dodatkowo pod koniec roku pozyskano dużego klienta posiadającego portfel papierów złotych).

Nowym produktem w ofercie PB było zaoferowanie w czerwcu przez BRE Wealth Management możliwości przekształcenia tradycyjnych portfeli asset management w fundusz kapitałowo-ubezpieczeniowy w ramach optymalizacji podatkowej. W efekcie klient uzyskuje odroczenie płatności podatku od odsetek kapitałowych do końca trwania inwestycji. Produkt został wprowadzony we współpracy z towarzystwem ubezpieczeniowym Benefia. Do końca roku w ramach tego produktu pozyskano środki na kwotę 175,7 mln zł.

## **VI.3. Spółki z obszaru Bankowości Detalicznej objęte konsolidacją**

### **VI.3.1. BRE Wealth Management SA**

Spółka zanotowała wzrost aktywów pod zarządzaniem z 330 mln zł na koniec grudnia 2006 roku, do 634,5 mln zł na koniec roku 2007, a więc o 92,3% (nie uwzględniając na koniec 2006 r. środków klientów instytucjonalnych, które w 2007 r. zostały przeniesione do Skarbcza TFI).

Spółka oferuje dziewięć strategii inwestycyjnych. Zarządzanie portfelami papierów wartościowych na zlecenie jest wciąż jedną z podstawowych usług spółki. Osiągnięte w ubiegłym roku wyniki inwestycyjne plasują BRE Wealth Management S.A. w ścisłej czołówce rynku. Dodatkowo, spółka wprowadza nowe produkty w ramach Private Banking, takie jak planowanie finansowe, doradztwo podatkowe i inwestycyjne, art banking czy porady związane z rynkiem nieruchomości.

Nowe produkty w ofercie spółki to ubezpieczenie z funduszem kapitałowym oraz Fundusz Inwestycyjny Zamknięty i Fundusz dedykowany detalicznym liniom biznesowym Banku tj. mBank, MultiBank, Private Banking (wnioski dotyczące dwóch ostatnich produktów zostały złożone do KNF), umożliwiające optymalizację podatkową inwestycji klientów.

### **VI.1.2. emFinanse Sp. z o.o.**

W okresie styczeń – grudzień 2007 r. łączna sprzedaż kredytów wyniosła niemal 354 mln zł (wobec 135,2 mln zł w 2006 r.), z czego 80% stanowiły kredyty hipoteczne. Spółka sprzedaje również kredyty mBanku, które stanowiły 36% sprzedanych w ubiegłym roku kredytów.

Spółka rozbudowuje sieć sprzedaży. Posiada już 11 oddziałów własnych w największych miastach Polski: Krakowie, Katowicach, Wrocławiu, Warszawie, Łodzi, Poznaniu, Bydgoszczy, Gdyni, Szczecinie, rozpoczęła także rozbudowę Placówek Partnerskich. Dotychczas nawiązała współpracę na takich zasadach z 4 podmiotami (dwie placówki w Warszawie, po jednej w Gorzowie i Wałbrzychu). Obecnie firma podejmuje działania zmierzające do pozyskania partnerów i agentów, którzy będą pozyskiwali klientów oraz w sposób odpowiedni reprezentowali firmę i budowali jej profesjonalny wizerunek.

## VII. Obszar zarządzania aktywami

### Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura (PTE) SA

W dniu 29 czerwca 2007 r. BRE Bank zawarł z Woningén Nova B.V. umowę o połączeniu PTE Skarbiec-Emerytura z Aegon PTE oraz umowę opcyjną określającą formułę cenową za akcje PTE Skarbiec-Emerytura. Połączenie spółek jest uwarunkowane uzyskaniem zgody Komisji Nadzoru Finansowego i zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W dniu 27 września 2007 roku UOKiK wydał zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na połączeniu PTE Aegon z PTE Skarbiec-Emerytura. W dniu 7 listopada 2007 roku złożony został wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wydanie zezwolenia na połączenie Towarzystw w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 ksh.

W ciągu 2007 roku aktywa netto OFE Skarbiec-Emerytura wzrosły o 15,6% do poziomu 3 548 mln zł, co plasuje fundusz na 9 pozycji w rankingu.

## VIII. Pozostałe spółki objęte konsolidacją

### VIII.1. Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. (CERI)

W roku 2007 Spółka rozwijała współpracę z Bankiem w obszarach:

1. Bankowości Korporacyjnej
  - Realizacja usługi wynikającej z rozporządzenia Parlamentu Europejskiego dotyczącej przelewów walutowych klientów korporacyjnych (obsługa BMZ).
  - Przejęcie od listopada obsługi PZ-Zgody dla klienta TP S.A w zakresie aktywacji polecenia zapłaty w Banku Dłużnika z Oddziału Korporacyjnego Warszawa.
  - Przygotowanie do obsługi niestandardowego klienta w zakresie Polecenia Wyплаты (importy w PLN).
2. Bankowości Detalicznej
  - Stworzenie nowej jednostki organizacyjnej w CERI dedykowanej do obsługi back-office bankowości transgranicznej BRE Banku.
  - Obsługa mBank Czechy i mBank Słowacja w zakresie otwierania rachunków i przygotowanie do obsługi dyspozycji do rachunków.
  - Wprowadzanie nowych procesów w zakresie kart kredytowych, kredytów, itp. ze względu na aktualizację oferty produktowej, dostosowanie do aktualnej sytuacji prawnej, zmianę zasad obsługi klienta.
3. Grupy BRE Banku
  - Obsługa Archiwum Papierowego dla Commerzbanku.
  - Rozszerzenie współpracy w zakresie archiwizacji elektronicznej i papierowej z BRE Leasing.

Spółka rozwijała również współpracę z klientami zewnętrznymi w zakresie Archiwum Elektronicznego, Archiwum Papierowego i Wprowadzania Danych, a także w zakresie rozliczeń finansowych Agencji Finansowych. Wskaźnik udziału przychodów pochodzących z klientów zewnętrznych do przychodów ogółem w 2007 r. ukształtował się na poziomie 16,4%.

### VIII.2. BRE.locum SA

BRE.locum SA. jest spółką deweloperską i koncentruje się na inwestycjach w nieruchomości mieszkaniowe oraz świadczy usługi zarządzania nieruchomościami. Spółka działa od 2001 r. i jest obecna w Łodzi, Wrocławiu, Krakowie i Warszawie. W 2007 r. spółka odnotowała rekordowy zysk w historii (47,4 mln zł) i jeden z wyższych wyników spośród spółek Grupy. Jest to efekt gwałtownego wzrostu cen nieruchomości w największych miastach Polski oraz sprzedaży mieszkań w Krakowie i Warszawie przy relatywnie niskich kosztach gruntów pod te projekty. W 2007 r. spółka powiększyła bank ziemi o grunty w Warszawie i Poznaniu. Według szacunków spółki znajduje się ona w pierwszej dziesiątce deweloperów mieszkaniowych pod względem oddanych mieszkań.

## IX. Wyniki finansowe Grupy BRE Banku w 2007 r.

### IX.1. Zmiany w bilansie skonsolidowanym w 2007 r.

Suma bilansowa Grupy BRE Banku na 31 grudnia 2007 roku osiągnęła wartość 56 mld zł, co stanowi o 32,3% przyroście rocznym.

W związku z tym, że na dzień 31 grudnia 2007 roku akcje PTE Skarbiec-Emerytura SA spełniały kryteria klasyfikacji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, aktywa i zobowiązania Grupy związane ze sprzedażą PTE Skarbiec-Emerytura SA zostały wykazane w wydzielonych pozycjach bilansu jako odpowiednio „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” i „Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży”.

#### IX.1.1. Zmiany w aktywach Grupy BRE Banku

AKTYWA	31.12.2007		31.12.2006		Dynamika
	w tys zł	w %	w tys zł	w %	w %
Kasa, operacje z bankiem centralnym	2 003 535	3,6%	3 716 607	8,8%	-46,1%
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	23 259	0,0%	26 725	0,1%	-13,0%
Należności od banków	2 089 936	3,7%	2 844 124	6,7%	-26,5%
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 403 174	6,1%	3 516 149	8,3%	-3,2%
Pochodne instrumenty finansowe	2 272 638	4,1%	1 413 065	3,3%	60,8%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	33 682 665	60,2%	23 044 694	54,4%	46,2%
Lokacyjne papiery wartościowe	6 386 574	11,4%	3 055 516	7,2%	109,0%
- dostępne do sprzedaży	6 386 574	11,4%	3 055 516	7,2%	109,0%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	336 078	0,6%	385 194	0,9%	-12,8%
Aktywa zastawione	3 708 158	6,6%	2 702 180	6,4%	37,2%
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	4 823	0,0%	5 356	0,0%	-10,0%
Wartości niematerialne	404 967	0,7%	381 111	0,9%	6,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	670 213	1,2%	580 108	1,4%	15,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	116 290	0,2%	65 112	0,2%	78,6%
Inne aktywa	880 663	1,6%	594 640	1,4%	48,1%
<b>Aktywa razem</b>	<b>55 982 973</b>	<b>100,0%</b>	<b>42 330 581</b>	<b>100,0%</b>	<b>32,3%</b>

Największy nominalny przyrost roczny, o 10,6 mld zł, wykazały kredyty i pożyczki, co oznacza przyrost procentowy w wysokości 46,2%, zdecydowanie przekraczający średni przyrost rynkowy, który wyniósł 30%. Tendencja w zakresie dynamicznego wzrostu cechowała zarówno portfel kredytów klientów indywidualnych, jak i korporacyjnych, dzięki utrzymującemu się ożywieniu na rynku kredytów dla przedsiębiorstw. Portfel kredytów klientów indywidualnych wykazał w skali roku ponad 56,2% przyrost, natomiast wzrost portfela kredytów korporacyjnych w tym okresie wyniósł 36,8%. Znacznie, bo z 54,4% do 60,2%, zwiększył się udział kredytów i pożyczek udzielonych klientom w aktywach Grupy ogółem.

Należności od banków wykazały spadek w skali roku o 26,5%, przy czym poziom aktywów o wysokiej płynności (środki pieniężne w NBP, należności od banków, papiery wartościowe) utrzymywany był w ciągu roku na stabilnym poziomie, przesądzającym o wysokim stopniu bezpieczeństwa działania. Nastąpiła jedynie zmiana ich wewnętrznej struktury: zmniejszył się poziom lokat międzybankowych na rzecz papierów wartościowych. Zmiany te miały miejsce w Banku i były efektem zarządzania strukturą bilansu z punktu widzenia wypłacalności oraz dochodowości działania. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu na koniec 2007 roku wykazały poziom zbliżony do roku poprzedniego. Z kolei portfel papierów lokacyjnych wzrósł w 2007 roku o ponad 100%.

#### IX.1.2. Charakterystyka portfela kredytowego

Dominującą pozycją w skonsolidowanym portfelu kredytowym są kredyty dla klientów korporacyjnych, stanowiące 56,7% wobec 59,6% przed rokiem.

Udział ten wolno, lecz systematycznie obniża się na rzecz rosnącego udziału kredytów dla klientów indywidualnych, które na koniec 2007 r. stanowiły już 40,4% portfela wobec 37,2% na koniec 2006 r.

Zadłużenie tej grupy klientów wzrosło o 5 mld zł i było o 56% wyższe, niż przed rokiem. Tempo wzrostu było znacznie szybsze niż w sektorze bankowym, gdzie kredyty dla klientów indywidualnych były o 38% wyższe.

Przyrost kredytów korporacyjnych wyniósł 5,2 mld zł (+37%, w sektorze bankowym +24%).

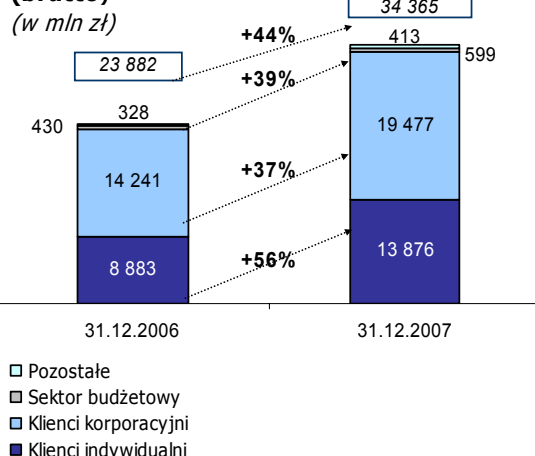
Zadłużenie sektora budżetowego na koniec 2007 r. wyniosło 0,6 mld zł.

Zmiany w strukturze portfela kredytowego i dynamikę jego składowych w 2007 r. ilustruje wykres obok.

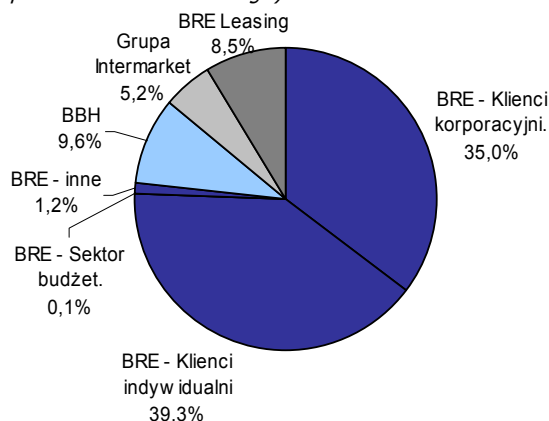
Strukturę portfela kredytów i pożyczek według udzielających je podmiotów Grupy BRE Banku przedstawia następujący wykres.

Prawie 76% portfela kredytowego to kredyty udzielone przez BRE Bank, pozostała część to kredyty udzielone przez spółki: BRE Bank Hipoteczny, BRE Leasing i spółki factoringowe.

#### Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)



#### Kredyty i pożyczki (netto) udzielone klientom (% portfela skonsolidowanego)



### IX.1.3. Pasywa

Zmiany w pasywach Grupy w 2007 r. ilustruje poniższe zestawienie:

PASywa	31.12.2007		31.12.2006		Dynamika
	w tys zł	w %	w tys zł	w %	
Zobowiązania wobec innych banków	12 286 940	21,9%	7 972 386	18,8%	54,1%
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	2 164 214	3,9%	1 253 900	3,0%	72,6%
Zobowiązania wobec klientów	32 401 863	57,9%	24 669 856	58,3%	31,3%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 928 414	5,2%	3 389 559	8,0%	-13,6%
Zobowiązania podporządkowane	1 661 785	3,0%	1 547 354	3,7%	7,4%
Pozostałe zobowiązania	879 975	1,6%	759 799	1,8%	15,8%
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	134 234	0,2%	20 047	0,0%	569,6%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	455	0,0%	312	0,0%	45,8%
Rezerwy	71 227	0,1%	70 168	0,2%	1,5%
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	12 543	0,0%	25 001	0,1%	-49,8%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>52 541 650</b>	<b>93,9%</b>	<b>39 708 382</b>	<b>93,8%</b>	<b>32,3%</b>
<b>Kapitały razem</b>	<b>3 441 323</b>	<b>6,1%</b>	<b>2 622 199</b>	<b>6,2%</b>	<b>31,2%</b>
<b>Kapitały i zobowiązania razem</b>	<b>55 982 973</b>	<b>100,0%</b>	<b>42 330 581</b>	<b>100,0%</b>	<b>32,3%</b>

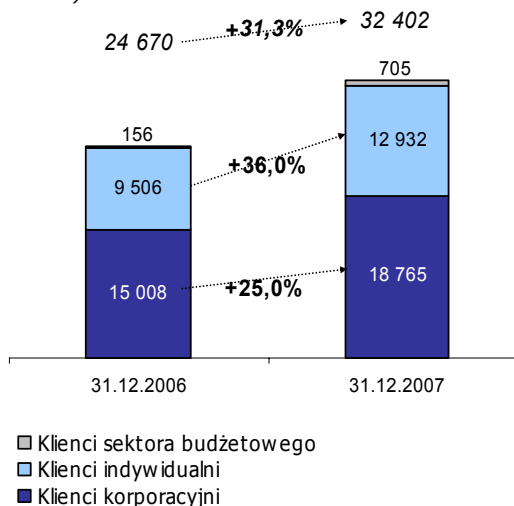
Największy wartościowy przyrost w zakresie środków finansujących wykazały w 2007 roku zobowiązania wobec klientów. Ich wartość wzrosła o 7,7 mld zł, tj. o 31,3 % w stosunku do poprzedniego roku.

Wysoka dynamika depozytów Grupy BRE Banku, to głównie efekt wzrostu środków deponowanych w BRE Banku (niemal 97% wartości depozytów to depozyty zgromadzone w Banku).

W skali roku nastąpił przyrost zobowiązań wobec klientów o 7,7 mld zł, z tym, że kwotowo nieco wyższy był przyrost zobowiązań korporacyjnych (o 3,8 mld zł czyli o 25,0%), podczas gdy klienci indywidualni ulokowali środki o 3,4 mld zł (o 36,0%) wyższe.

Dominującą pozycją (57,9%) w strukturze bazy depozytowej pozostawały depozyty klientów korporacyjnych w kwocie 18,8 mld zł, lecz ich udział w strukturze maleje na korzyść depozytów klientów indywidualnych. Na koniec roku depozyty klientów indywidualnych w łącznej kwocie 12,9 mld zł stanowiły 39,8% łącznych zobowiązań wobec klientów na poziomie Grupy BRE Banku.

**Zobowiązania wobec klientów**  
(w mln zł)



Uzupełniającym źródłem finansowania wzrostu aktywów w omawianym okresie były środki z linii kredytowych, emisji obligacji oraz pożyczki podporządkowane. Wykazany przyrost zobowiązań wobec innych banków w stosunku do 2006 roku wyniósł 54,1%, głównie dzięki pozyskanym liniom kredytowym we frankach szwajcarskich, które stanowią źródło finansowania rosnącego portfela kredytów mieszkaniowych udzielanych głównie w tej walucie. Wzrost pozyskanych długo i średnioterminowych linii kredytowych w 2007 roku wyniósł ok. 3,9 mld zł.

Udział kapitałów w sumie środków finansujących w 2007 roku kształtował się na zbliżonym poziomie nieco powyżej 6% sumy bilansowej.

#### IX.1.4. Zmiany w kapitałach Grupy

Kapitały Grupy w 2007 r. wzrosły o 31,2% (wobec 24,4% rok wcześniej), stanowiąc na koniec roku 6,1% jej pasywów. Zmiany w poziomie składników kapitału przedstawia poniższa tabela, a bardziej szczegółowo przedstawiono je w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według MSSF za 2007 r.”.

Kapitał własny (w tys. zł)	31.12.2007	31.12.2006	Zmiana w %
<b>Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy spółki</b>	<b>3 324 511</b>	<b>2 530 766</b>	<b>31,4%</b>
<b>Kapitał podstawowy:</b>	<b>1 517 432</b>	<b>1 496 946</b>	<b>1,4%</b>
- Zarejestrowany kapitał akcyjny	118 643	118 064	0,5%
- Kapitał zapasowy	1 398 789	1 378 882	1,4%
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>74 204</b>	<b>5 110</b>	<b>1352,1%</b>
<b>Zyski zatrzymane:</b>	<b>1 732 875</b>	<b>1 028 710</b>	<b>68,5%</b>
Wynik finansowy z lat ubiegłych	1 022 781	607 452	68,4%
Wynik roku bieżącego	710 094	421 258	68,6%
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	116 812	91 433	27,8
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>3 441 323</b>	<b>2 622 199</b>	<b>31,2%</b>

Przyrost kapitałów w 2007 r. miał miejsce głównie dzięki zatrzymaniu w całości zysku netto wypracowanego w 2006 r. i zysku wypracowanego w 2007 r. oraz dzięki wzrostowi kapitału z aktualizacji wyceny. Na wzrost tej ostatniej pozycji największy wpływ miało uwzględnienie wyceny spółki Vectra w związku z planowaną jej sprzedażą. Doszła ona do skutku już po zakończeniu roku, w końcu stycznia 2008 r.

Zmiany w wysokości zarejestrowanego kapitału akcyjnego o 579 tys. zł w 2007 r. to wynik realizacji programu opcji menedżerskich. W okresie tym realizowany był II Program Opcji Menedżerskich z maja 2003 roku. Zakładał on przydzielenie członkom Kierownictwa Banku ogółem 500 000 opcji, które mogą być realizowane stopniowo w okresie od 1 czerwca 2005 roku do 30 czerwca 2008 roku. Do końca grudnia 2007 r. w jego ramach objęto łącznie 470 536 akcje, w tym 144 633 akcje w 2007 r. Do objęcia w I półroczu 2008 r. pozostało 29 464 akcji.

Łączna liczba akcji zwykłych na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniosła 29 660 668 sztuk.

## IX.2. Rachunek zysków i strat Grupy BRE Banku

Zysk brutto Grupy BRE Banku w 2007 roku łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej wyniósł 954,5 mln zł wobec zrealizowanego w poprzednim roku zysku brutto na poziomie 576,4 mln zł, co oznacza wzrost o 378,1mln zł tj. o 66%. Wzrost zyskowności cechował zarówno działalność kontynuowaną jak i zaniechaną Grupy. Wypracowany w 2007 roku zysk brutto z działalności kontynuowanej wyniósł 845,6 mln zł wobec 534,5 mln zł zrealizowanych w poprzednim roku natomiast wynik z działalności zaniechanej osiągnął poziom 109,0 mln zł zysku wobec 41,9 mln zł w roku poprzednim. Zasadniczy udział w wyniku działalności zaniechanej w 2007 roku miał wynik ze sprzedaży spółki SAMH, który wyniósł 89,5 mln zł, podczas gdy w roku poprzednim wynik tej działalności zawierał zysk bieżący wyodrębnionych spółek: Skarbiec Asset Management Holding (SAMH) i PTE Skarbiec Emerytura po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych.

W związku z wyodrębnieniem działalności zaniechanej na poziomie zysku brutto, omówienie poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat dotyczy działalności kontynuowanej.

Rachunek zysków i strat	2007	2006	Dynamika
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody z tytułu odsetek	2 355 279	1 700 551	38,5%
Koszty odsetek	(1 327 496)	(976 373)	36,0%
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>1 027 783</b>	<b>724 178</b>	<b>41,9%</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	785 237	582 771	34,7%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(220 959)	(166 361)	32,8%
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>564 278</b>	<b>416 410</b>	<b>35,5%</b>
Przychody z tytułu dywidend	2 327	16 865	-86,2%
Wynik na działalności handlowej	486 468	399 585	21,7%
Wynik z pozycji wymiany	434 956	354 140	22,8%
Wynik na pozostałej działalności handlowej	51 512	45 445	13,4%
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	3 834	22 522	-83,0%
Pozostałe przychody operacyjne	249 661	229 039	9,0%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(76 810)	(45 961)	67,1%
Ogólne koszty administracyjne	(1 103 319)	(879 492)	25,4%
Amortyzacja	(176 325)	(164 885)	6,9%
Pozostałe koszty operacyjne	(132 342)	(183 668)	-27,9%
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>845 555</b>	<b>534 593</b>	<b>58,2%</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	(112)	-100,0%
<b>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>845 555</b>	<b>534 481</b>	<b>58,2%</b>
Podatek dochodowy	(184 578)	(124 232)	48,6%
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych</b>	<b>660 977</b>	<b>410 249</b>	<b>61,1%</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
<b>Zysk brutto z działalności zaniechanej</b>	<b>108 990</b>	<b>41 879</b>	<b>160,2%</b>
Podatek dochodowy	(22 350)	(5 734)	289,8%
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych</b>	<b>86 640</b>	<b>36 145</b>	<b>139,7%</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych, w tym:</b>	<b>747 617</b>	<b>446 394</b>	<b>67,5%</b>
Zysk udziałowców mniejszościowych	37 523	25 136	49,3%
<b>Zysk netto</b>	<b>710 094</b>	<b>421 258</b>	<b>68,6%</b>

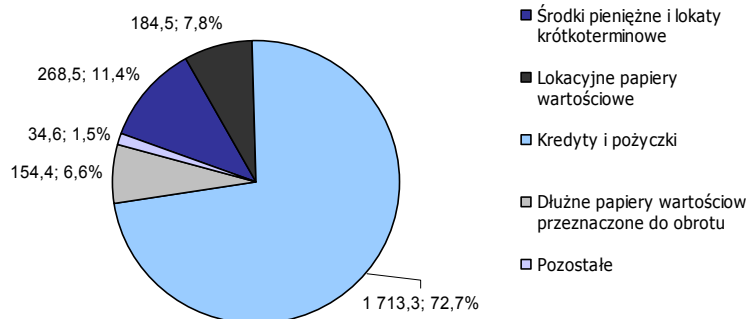


Skonsolidowany zysk brutto dla działalności kontynuowanej wzrósł w omawianym okresie o 58,2%, tj. ponad 310 mln zł, do poziomu 845,6 mln zł, do czego przyczyniły się niemal wszystkie kategorie rachunku wyników.

Istotny przyrost, o ponad 41,9% w relacji do poprzedniego roku, wykazał wynik z tytułu odsetek, osiągając poziom 1 027,8 mln zł wobec 724,2 mln zł w 2006 roku. Wyższy poziom wyniku osiągnięto dzięki wysokim przyrostom odnotowanym zarówno w Banku, jak i w spółkach zależnych. Marża odsetkowa w Grupie BRE Banku, kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych wykazała w bieżącym roku poziom 2,3% wobec 2,1% w roku poprzednim. Pozytywny wpływ na dochodowość odsetkową w 2007 roku wywierały zmiany w zakresie struktury bilansu. Kształtowanie bardziej efektywnej struktury bilansu wiąże się ze wzrastającym udziałem działalności detalicznej zarówno w aktywach, jak i pasywach Banku, wzrostem portfela kredytów korporacyjnych oraz większym dopasowaniem struktury walutowej bilansu przy jednoczesnym wzroście funduszy własnych. Rosnące dochody z działalności kredytowej oraz korzystna zmiana struktury środków finansujących przekładają się na znaczący przyrost dochodów odsetkowych oraz wzrost dochodowości mierzonej marżą odsetkową. Do wzrostu dochodu odsetkowego Grupy BRE Banku w największym stopniu przyczynił się obszar Bankowości Detalicznej, wykazując przyrost prawie o 50% (tj. o 140 mln zł). W tym samym okresie przyrost wyniku odsetkowego w obszarze Korporacji i Rynków Finansowych wyniósł 36%, co stanowi 163 mln zł.

#### Struktura przychodów z tytułu odsetek

(mln zł / %)



Wykres obok przedstawia strukturę przychodów z odsetek według generujących je produktów.

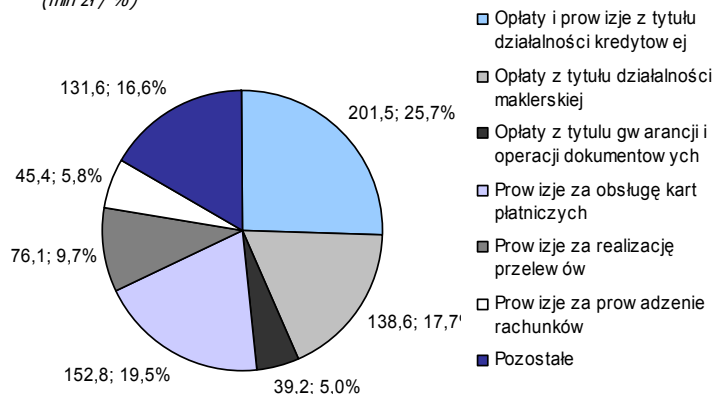
Zdecydowana większość, bo 72,7% przychodów odsetkowych pochodzi z kredytów i pożyczek. Kwota przychodów odsetkowych z tego tytułu (ponad 1,7 mld zł) była w 2007 r. o ponad 0,5 mld wyższa, niż w 2006 r.

11,4% przychodów pochodziło od środków ulokowanych w innych bankach, 7,8% przyniosły lokacyjne papiery wartościowe a 6,6% otrzymano z dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu.

Wynik z tytułu prowizji w 2007 roku w stosunku do roku poprzedniego wzrósł o 35,5% i osiągnął poziom 564,3 mln zł, wobec 416,4 mln zł w roku poprzednim. Przyrost wyniku z tytułu prowizji w 2007 roku w porównaniu do roku poprzedniego był obserwowany zarówno w Banku jak i w spółkach zależnych. Najwyższy przyrost w zakresie dochodów prowizyjnych zrealizował Pion Bankowości Detalicznej - głównie na skutek poszerzenia oferty produktowej, a także Pion Korporacji i Rynków Finansowych - dzięki dużej aktywności inwestorów na GPW, odzwierciedlonej w dochodach Domu Inwestycyjnego BRE Banku.

#### Struktura przychodów z tytułu opłat i prowizji

(mln zł / %)



Sąsiedni wykres dotyczy przychodów z tytułu opłat i prowizji według produktów, które ten rodzaj przychodów generują.

Obszar Korporacji i Rynków Finansowych utrzymuje największy udział w strukturze dochodów prowizyjnych na poziomie 63% dochodów Grupy. Dzięki wysokiej dynamice wzrostu dochodów Bankowości Detalicznej, wynoszącej ponad 85% w stosunku do roku poprzedniego, systematycznie rośnie jego udział w dochodach prowizyjnych Grupy, do 32% na koniec 2007 roku tj. o ok. 10 p.p.



Wynik na działalności handlowej w 2007 roku wyniósł 486,5 mln zł, co oznacza wzrost o 21,7% w stosunku do roku poprzedniego. Najwyższy (40%) udział w generowaniu tego wyniku utrzymała Działalność Handlowa i Inwestycyjna. Coraz bardziej istotny wkład do wyniku z działalności handlowej ma Bankowość Detaliczna (21,4%) oraz Klienci Korporacyjni i Instytucje (38,7%), gdzie głównym przychodem w tej kategorii są marże kursowe. Przyrost dochodów z działalności handlowej charakteryzował głównie działalność Banku, którego udział w strukturze dochodów Grupy jest przeważający i wynosi 97%.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w 2007 roku wyniosły 76,8 mln zł i w stosunku do roku poprzedniego wykazały przyrost wynoszący 67%, co oznacza jednak relatywnie niski przyrost nominalny (30,8 mln zł) w porównaniu do wzrostu portfela kredytowego (o ok. 10,6 mld zł). Jest to konsekwencją stałej poprawy jakości portfela oraz spłaty kredytów nieregularnych, jakie miały miejsce w Banku szczególnie w I połowie roku, a także prowadzonej przez Bank restrukturyzacji, sprzedaży i spisania części ekspozycji portfela zagrożonego w ciężar rezerw. W spółkach zależnych poziom rezerw utworzonych w 2007 roku był zbliżony do roku poprzedniego i wyniósł 18,6 mln zł wobec 19,8 mln zł w roku 2006.

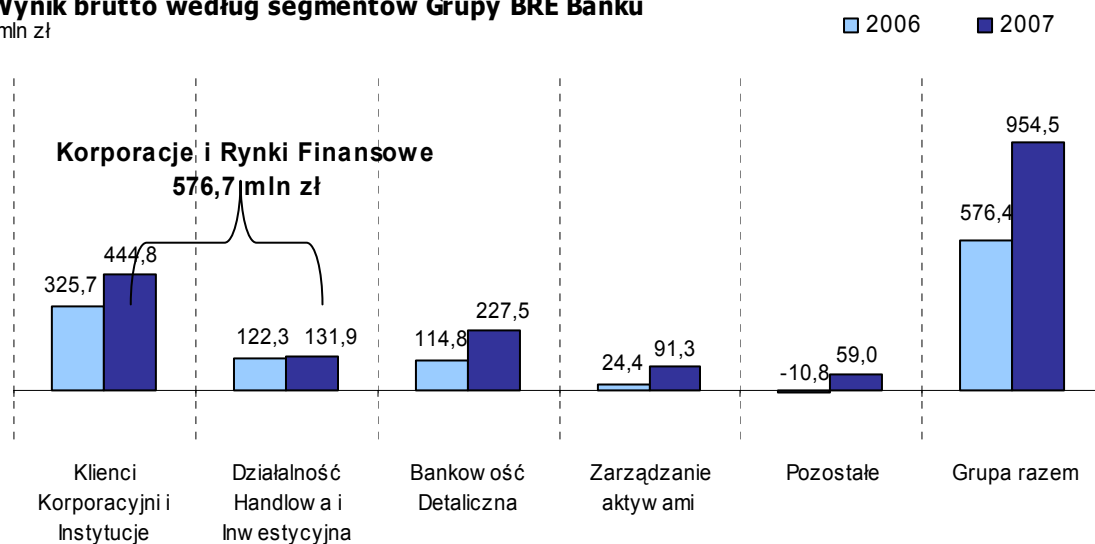
Ogólne koszty administracyjne w 2007 roku były wyższe o 25,4% od kosztów roku poprzedniego, tj. o 223,8 mln zł. Największy wzrost odnotowano w kosztach pracowniczych, które były wyższe o 152,7 mln zł, tj. o 32,1% w stosunku do roku poprzedniego, głównie w rezultacie wzrostu działalności wywołującej adekwatny wzrost zatrudnienia, a także na skutek utworzonych rezerw na premie. Przyrost kosztów rzeczowych w relacji do roku poprzedniego wyniósł 18,1%, co oznacza 68,7 mln zł przyrostu nominalnego. Wysoki przyrost kosztów rzeczowych związany był głównie z rozwojem sieci placówek, a także z rozwojem działalności operacyjnej, w tym z ekspansją transgraniczną mBanku. Koszty z tytułu amortyzacji w omawianym okresie wykazały przyrost o niecałe 7%.

Należy zaznaczyć, że przyrost kosztów działania był zdecydowanie niższy od wzrostu dochodów Grupy, który wyniósł ponad 540 mln zł, tj. 35,5%, co przyczyniło się do wzrostu efektywności działania i pozwoliło zarówno w Banku jak i w spółkach utworzyć rezerwy na premie w stopniu wyższym niż w roku poprzednim.

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

Poniższy wykres prezentuje wyniki głównych obszarów biznesowych Grupy BRE Banku w 2007 r. w porównaniu z 2006 r. (w układzie sprowadzonym do porównywalności z 2007 r.) Jak widać, wszystkie obszary znacząco poprawiły wynik, a w przypadku bankowości detalicznej był on prawie dwukrotnie wyższy, niż rok wcześniej.

**Wynik brutto według segmentów Grupy BRE Banku**  
mln zł



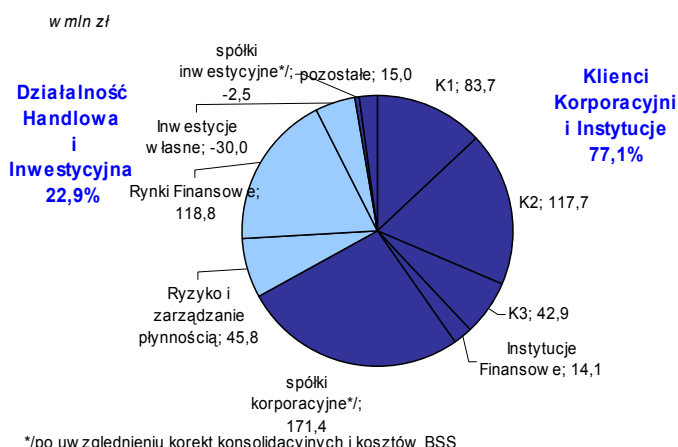
### X.1. Korporacje i Rynki Finansowe

Obszar biznesu odzwierciedlający efekty współpracy z klientami korporacyjnymi w zakresie produktów bankowych zarówno kredytowych, jak i inwestycyjnych, zrealizował w 2007 roku zysk brutto w wysokości 576,7 mln zł. Tym samym obszar ten osiągnął decydujący udział w zysku Grupy na poziomie 60%. W stosunku do roku poprzedniego odnotowano poprawę prawie wszystkich kategorii wyniku, z czego najwyższym przyrostem charakteryzowała się działalność podstawowa. Przyrost zysku w stosunku do poprzedniego roku wyniósł 28,7%, tj. 128,7 mln zł. Wpływ na to miała zarówno kontynuacja korzystnych trendów sprzedażowych, jak również utrzymanie wysokiej jakości portfela kredytowego oraz poprawa produktywności działania.

Znacząco wzrosły w omawianym okresie zarówno aktywa (wzrost aktywów pionu Korporacje i Rynki Finansowe o 23%, z 35,4 mld do 43,6 mld zł), jak i pasywa (wzrost pasywów pionu o 24,3% z 33,3 mld do 41,4 mld zł). Dynamiczne tempo wzrostu działalności odzwierciedlone zostało w szczególnie wysokich poziomach wyniku z tytułu odsetek (620,9 mln zł) oraz wyniku z tytułu prowizji (375,3 mln zł). Utrzymujące się korzystne tendencje na rynku finansowym i walutowym umożliwiły zrealizowanie równie wysokiego wyniku na działalności handlowej (382,7 mln zł), obejmującego wynik na operacjach wymiany walut oraz na walutowych instrumentach finansowych. Wysoki wynik wiąże się m.in. z dużą aktywnością klientów na rynku walutowym, a także skuteczną strategią zabezpieczeń prowadzoną w BRE Banku.

Spółki Obszaru Korporacji i Rynków Finansowych utrzymują swój wysoki wkład do wyników pionu (uwzględniając koszty finansowania i korekty konsolidacyjne) na poziomie powyżej 29%.

#### Struktura zysku brutto obszaru Korporacje i Rynki Finansowe



Jak widać na sąsiednim wykresie, większość zysku powstała w ramach części obszaru Klienci Korporacyjni i Instytucje (444,8 mln zł), obejmującym kluczowy obszar współpracy z klientami. Należy podkreślić wysoki wkład spółek w wynik. Największy wkład do wyniku miały Dom Inwestycyjny, BRE Leasing Sp. z o.o., BRE Bank Hipoteczny S.A. oraz Intermarket Bank AG.

Na wynik (131,9 mln zł) Działalności Handlowej i Inwestycyjnej złożyły się zyski z działalności na rynkach finansowych oraz z zarządzania ryzykiem i płynnością. Natomiast strata Inwestycji Własnych to efekt braku w 2007 r. dochodów z transakcji portfelowych.

Planowana na 2007 r. sprzedaż udziałów w spółce Vectra miała miejsce w styczniu 2008 r.

## X.2. Bankowość Detaliczna oraz Private Banking

Pion Bankowości Detalicznej i Private Banking, charakteryzujący się najwyższą dynamiką wzrostu, wykazał w 2007 roku zysk brutto w wysokości 227,5 mln zł, co przewyższyło niemal dwukrotnie wynik zrealizowany w 2006 roku. Tym samym udział tego obszaru działania w zysku brutto Grupy wzrósł do poziomu prawie 24% z 20% wykazanego w 2006 roku. Wyższy od średnich dla Grupy osiągnięto przyrost zarówno w pozycji dochodów odsetkowych (wzrost o 48%), dochodów prowizyjnych (wzrost o 85%), jak i wyniku na działalności handlowej (wzrost o 43%).

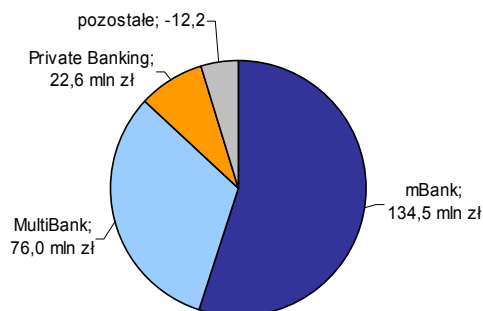
Udział dochodów tego obszaru działania w łącznych dochodach odsetkowych i prowizyjnych Grupy zwiększył się z poziomu 31,7%, wykazanego w 2006 roku, do 38,3% w 2007 roku.

Do istotnego przyrostu wyniku przyczynił się przede wszystkim dynamiczny wzrost portfela kredytowego, głównie kredytów hipotecznych, obciążonych niskim ryzykiem kredytowym (wzrost portfela kredytów hipotecznych Bankowości Detalicznej o 58%, tj. ponad 4 mld zł), wywołując istotny przyrost dochodów prowizyjnych oraz odsetkowych, rekompensujący obserwowaną jednocześnie tendencję do zawężania się marż odsetkowych. Wysoki przyrost wyniku z tytułu prowizji został osiągnięty między innymi dzięki wprowadzeniu do oferty Bankowości Detalicznej nowych produktów ubezpieczeniowych połączonych z kredytami hipotecznymi (bancassurance) oraz dzięki przychodom ze sprzedaży funduszy inwestycyjnych.

Istotny przyrost wyniku na działalności handlowej (o 43%) związany jest m.in. z dochodami z przewalutowania kredytów hipotecznych przy korzystnych wahaniach kursów FX.

W Bankowości Detalicznej na skutek dynamicznego rozwoju sieci placówek zarejestrowano również istotny przyrost kosztów funkcjonowania wynoszący ok. 43%, co oznacza poziom wyższy od średniego w Grupie, ale jednocześnie pozostający znacznie poniżej wzrostu dochodów tego pionu, wynoszącego 56%.

### Struktura zysku brutto Bankowości Detalicznej



Spośród jednostek wchodzących w skład tego obszaru największy udział w zysku brutto miał mBank (mimo, że kwota uwzględnia już straty 27,1 mln zł odnotowane przez placówki w Czechach i na Słowacji).

Pozycja „Pozostałe” to łącznie wyniki spółek, z których jedna (BWM) miał zysk około 4 mln zł a druga (emFinanse) stratę w podobnej wysokości a także koszty finansowania i korekty konsolidacyjne.

### X.3. Zarządzanie aktywami

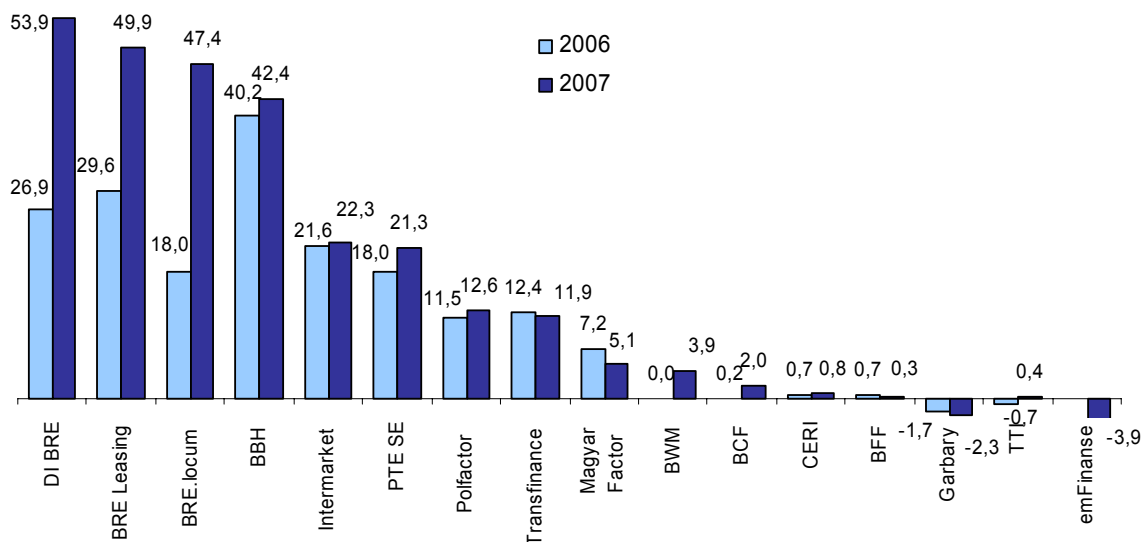
Działalność ta wykazała w 2007 roku zysk brutto na poziomie 91,3 mln zł, wobec 24,4 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. O lepszym w stosunku do poprzedniego roku wyniku na działalności operacyjnej tego obszaru biznesu przesądziła przede wszystkim transakcja sprzedaży spółki SAMH. Bank dokonał sprzedaży akcji SAMH na rzecz Polish Enterprise Fund V w dniu 8 stycznia 2007 roku z zyskiem brutto w wysokości 89,5 mln zł.

### X.4. Wyniki finansowe konsolidowanych spółek

Istotnym czynnikiem poprawy wyniku Grupy BRE Banku w minionym roku były znacznie lepsze wyniki konsolidowanych spółek, co ilustruje poniższy wykres:

#### Wynik brutto konsolidowanych spółek

(ze sprawozdań jednostkowych, w mln zł)



Przyczyny korzystnych wyników spółek zostały już naświetlone w części poświęconej rozwojowi linii biznesowych. Natomiast wysoki, bo wynoszący 47,4 mln zł zysk nieprzypisanej do żadnego z obszarów spółki BRE.locum, działającej na rynku nieruchomości, to efekt trwającego boju na rynku mieszkaniowym. Prawdopodobnie tak dobry wynik jest nie do powtórzenia w kolejnych latach. Słabsze wyniki wykazały jedynie trzy spółki: Magyar Factor, i Transfinance, gdzie był to efekt zwiększającej się konkurencji na lokalnych rynkach oraz spółka – wehikuł finansowy BFF, w związku ze zmniejszającym się portfelem euroobligacji.

Łącznie spółki objęte konsolidacją zanotowały w 2007 r. zysk brutto w wysokości 268,1 mln zł, o 30% więcej niż przed rokiem, mimo że wówczas konsolidacją objęta była jeszcze spółka Skarbiec Asset Management Holding. Udział w zysku brutto spółek zależnych wyniósł 28,1% wobec 36% przed rokiem (kalkulowany jako suma wyników księgowych spółek konsolidowanych w relacji do skonsolidowanego zysku brutto Grupy).

## X.5. Wskaźniki efektywności

Podstawowe wskaźniki efektywności (łącznie dla działalności kontynuowanej i zaniechanej) w Grupie BRE Banku na koniec 2007 (i dla porównania dla 2006) kształtowały się następująco:

	<b>Wykonanie 2007 r.</b>	<b>Wykonanie 2006 r.</b>	
ROA brutto	1,9%	1,5 %	<i>ROA = zysk netto (z udziałami mniejszości)/suma bilansowa</i>
ROE brutto	35,9%	26,9%	<i>ROE brutto = zysk brutto / Kapitał (z udziałami mniejszości, bez zysku bieżącego)</i>
ROE netto	28,1%	20,8%	<i>ROE netto = zysk netto (z udziałami mniejszości)/Kapitał (z udziałami mniejszości, bez zysku bieżącego)</i>
CIR	55,5%	63,7%	<i>CIR = ogólne koszty administracyjne + amortyzacja/dochody( w tym saldo pozostałych przychodów/kosztów</i>
Współczynnik wypłacalności	10,16%	10,39%	

Jeśli chodzi o współczynnik wypłacalności w 2008 r. to dla umożliwienia dalszego wzrostu aktywów przy jego bezpiecznym poziomie powyżej 10% (oraz uwzględniając, że wdrożenie Nowej Umowy Kapitałowej spowoduje jego obniżenie o około 0,6 p.p. Zarząd rekomenduje pozostawienie w Banku całego zysku za 2007 r. Zakładając pozostawienie całości zysków 2007 r. w Banku oraz maksymalnie dostępne wykorzystanie funduszy Tier II w 2008 r. Grupa BRE może zwiększyć aktywa ważone ryzykiem o 11,25 mld zł, zachowując skonsolidowany współczynnik wypłacalności powyżej 10%.

## XI. Zatrudnienie w Grupie BRE Banku

Średnioroczne zatrudnienie w Grupie Banku w 2007 r. wyniosło 5 785 osób i było o 626 osób wyższe, niż przed rokiem. W samym Banku średnioroczna liczba zatrudnionych wyniosła 4 374 osoby, co stanowiło 75,6% zatrudnienia w całej Grupie. Strukturę zatrudnienia w podziale na konsolidowane podmioty przedstawia wykres poniżej.

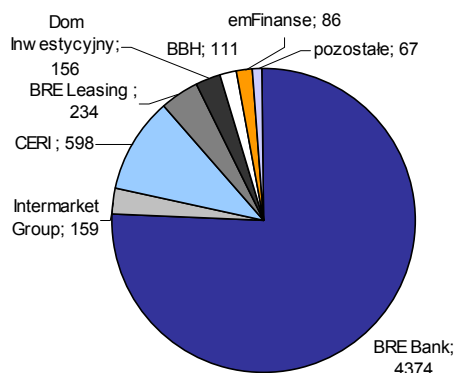
Na koniec 2007 r. w BRE Banku zatrudnionych było 4 795 osób, co w stosunku do końca 2006 r. oznaczało przyrost o 794 osoby. Na wykresie przedstawiono zmiany w zatrudnieniu w Banku od 2001 r., czyli od początków działalności w obszarze bankowości detalicznej. Jak widać, przyrost zatrudnienia ma miejsce tylko w tym dynamicznie rozwijającym się obszarze. W 2007 r. liczba zatrudnionych w detalu przekroczyła już liczbę pracowników w tradycyjnej korporacyjno – inwestycyjnej części Banku (łącznie z obszarem wsparcia).

Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty było znacznie niższe i na koniec 2007 r. wyniosło 3 869 etatów, z czego w detalu 1883 etaty. Różnica wynika głównie z faktu zatrudniania sporej grupy osób w placówkach partnerskich MultiBanku na 1/10 etatu.

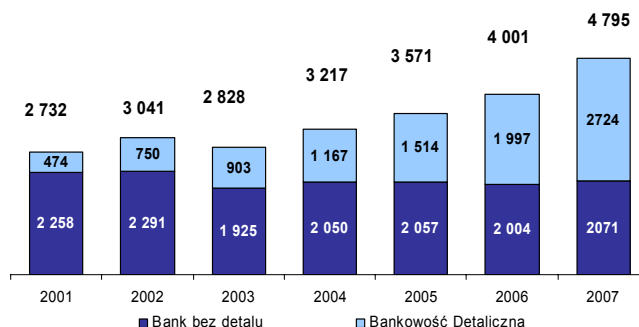
Pracownicy Banku są dobrze wykształceni (ponad 70% posiada wykształcenie wyższe) i stosunkowo młodzi – również około 70% nie przekroczyło 35 roku życia.

Rotacja zatrudnionych, liczona jako zatrudnieni minus zwolnieni do średniego stanu zatrudnienia wyniosła w 2007 r. 18,3% i była wyższa niż rok wcześniej, kiedy to jej poziom wyniósł 11,2%.

### Zatrudnienie w Grupie BRE Banku (średnioroczne w osobach)



### Zatrudnienie w BRE Banku w latach 2001 - 2007 w osobach



## XI.1. System Motywacyjny BRE Banku

Jednym z najważniejszych elementów strategii personalnej firmy jest polityka wynagradzania. Odgrywa ona kluczową rolę w kształtowaniu kultury korporacyjnej. Wykorzystywana jest też do budowania przewagi konkurencyjnej na rynku poprzez pozyskiwanie i utrzymywanie kompetentnych pracowników. Polityka wynagradzania BRE Banku wyróżnia się relatywnie wysokim udziałem premii w wynagrodzeniu całkowitym. Ścisłe powiązanie wynagrodzenia całkowitego z wynikami finansowymi Banku i standardami jakościowymi wzmacnia motywację i aktywność pracowników oraz konkurencyjność Banku poprzez zapewnienie wysokiego poziomu wynagrodzeń przy jednoczesnej kontroli stałych kosztów osobowych.

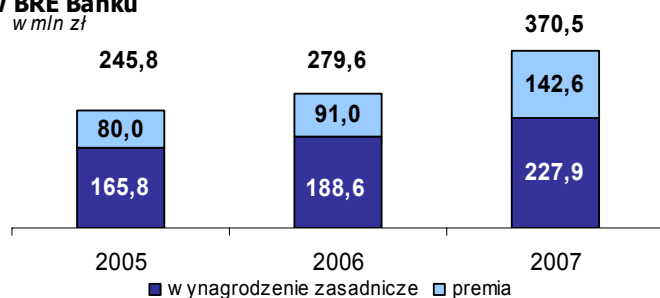
Główne zasady polityki wynagradzania w BRE Banku:

- wynagrodzenie pracownika składa się z części zasadniczej i zmiennej (premia),
- wynagrodzenie zmienne uzależnione jest od wyników jednostki, zespołu i firmy, jest to wynagrodzenie za osiągnięcie celów wyznaczonych w corocznym procesie planowania zadań,
- „Top Performers”, tj. pracownicy uzyskujący najwyższe wyniki i najlepsze oceny według standardów BRE Banku będą mogli uzyskać wynagrodzenie na najwyższych poziomach rynkowych.

Ponadto, elementem motywacji jest program opcji na akcje dla kluczowej kadry Banku.

Obowiązujący system premiowania BRE Banku nagradza wykonanie i przekroczenie zadań ilościowych, uwzględniając jednocześnie ocenę zgodności stylu osiągania wyników z korporacyjnym kanonem wartości DROGA, jako istotny warunek wypłaty premii.

### Struktura kosztów wynagrodzenia w BRE Banku w mln zł



Koszty wynagrodzeń w latach 2005 - 2007 podzielić na wynagrodzenie stałe (wynikające z umowy o pracę) i premie przedstawiono na wykresie. W związku z bardzo dobrymi wynikami Banku w 2007 r. udział premii motywacyjnej wzrósł z około 32-33% do 38,5% kosztów wynagrodzenia.

## XII. Nakłady inwestycyjne

W 2007 r. Grupa BRE Banku poniosła nakłady inwestycyjne w łącznej kwocie 285,4 mln zł. W samym Banku wyniosły one 197,8 mln zł, z czego na środki trwałe 106,8 mln zł natomiast na wartości niematerialne 91,0 mln zł.

Spośród nakładów na rozwój i modernizację sieci placówek należy wymienić realizowane w 2007 r. w ramach projektu Hyper Nova zadania związane z modernizacją placówek bankowości korporacyjnej:

- Wykonano adaptację pomieszczeń w nowych siedzibach Oddziałów Korporacyjnych w Łodzi i Wrocławiu.
- Zrealizowana została modernizacja pomieszczeń w dotychczasowych siedzibach Oddziałów Korporacyjnych w Bydgoszczy i Kaliszu.

W ramach projektu rozwoju sieci placówek korporacyjnych wykonano adaptację lokali, w których działają Biura Korporacyjne. Ponadto, w siedzibach PB w Łodzi, Wrocławiu, Bydgoszczy, Kaliszu, Szczecinie, Poznaniu i Bielsku-Białej wykonano modernizację placówek Private Banking według jednolitego standardu i nowego modelu funkcjonalności.

Bankowość Detaliczna realizowała zadania wynikające z rozwoju sieci. Ponadto adaptowano powierzchnie dla mBanku i MultiBanku w Centrum Biznesu w Łodzi.

Spośród nakładów na wartości niematerialne większość, bo około 70 mln zł dotyczyło obszaru Informatyki. W roku 2007 Bank kontynuował prace związane z modernizacją i rozwojem podstawowych elementów infrastruktury informatycznej. Prace te dotyczyły systemów informatycznych funkcjonujących we wszystkich podstawowych obszarach biznesowych i były związane zarówno z rozwojem nowej funkcjonalności jak i zapewnieniem wyższej dostępności i utrzymania ciągłości działania już istniejących rozwiązań informatycznych. Do podstawowych przedsięwzięć zrealizowanych w obszarze Korporacji i Rynków Finansowych należały:

- Kolejne dwa etapy rozwoju systemu GLOBUS oraz aplikacji współpracujących, w ramach, których wdrożono m.in.: funkcjonalność umożliwiającą centralizację wydruków wyciągów bankowych oraz outsourcing ich obsługi, udostępniono produkty trade finance w elektronicznych kanałach dystrybucji (iBRE), wprowadzono automatyzację obsługi szeregu procesów back office w tym rozliczenia transakcji IRS, futures oraz rekonyliacji komunikatów SWIFT w ramach obsługi rachunków loro. Wdrożono także szereg modyfikacji funkcjonalnych w zakresie produktów m.in.: Bilansowanie Pozycji Odsetkowych, Shared Balance, Umbrella Facility oraz Lokat Terminowych.
- Rozwój systemu Kondor+, polegający zarówno na wdrożeniu szeregu nowych instrumentów finansowych (np. constant maturity SWAP, credit-linked note), jak i na usprawnieniu mechanizmów kontroli limitów kredytowych. Rozbudowane zostały także interfejsy z systemu Kondor+ do systemu GLOBUS, co umożliwiło automatyzację rozliczenia zawieranych w systemie Kondor+ transakcji SWAP towarowy, lokaty międzybankowe, transakcje futures, kontraktowych transakcji terminowych.
- Wdrożenie systemu MUREX w zakresie obsługi opcji.
- Prace rozwojowe Systemu Kredytowego, których głównymi elementami było wdrożenie: obsługi procesu odwoławczego, kalkulacji limitu na klienta, rejestracji wyceny i monitoringu przyjmowanych zabezpieczeń prawnych.

Prace rozwojowe w obszarze bankowości detalicznej koncentrowały się na rozbudowie funkcjonalności systemów mBanku i MultiBanku oraz ich modyfikacji, umożliwiających zagraniczną ekspansję Banku. Efektem tych prac było m.in. stworzenie rozwiązania informatycznego pozwalającego na otwarcie, w listopadzie 2007, oddziałów mBanku w Republice Czeskiej i na Słowacji. Zakres zrealizowanych prac stanowi również podstawę do planowanej ekspansji Banku w innych krajach.

W obszarze systemów analityczno-sprawozdawczych zrealizowano głównie zadania związane z:

- Wdrożeniem oprogramowania dla nowej obowiązkowej sprawozdawczości finansowej FINREP/COREP.
- Wdrożeniem oprogramowania przeznaczonego do wyliczania wymogów kapitałowych zgodnie z zasadami Nowej Umowy Kapitałowej (Basel II).
- Wdrożeniem kolejnego etapu projektu Hurtownia Danych Banku (HDB) - zaimplementowano i wdrożono kolejne obszary biznesowe w warstwie Centralnego Repozytorium Danych Detalicznych. Rozszerzono również funkcjonalność wcześniej wdrożonej warstwy DSA hurtowni danych Banku o zmiany wynikające z rozwoju systemów źródłowych takich jak Globus, Kondor+ i System Kredytowy.



## **XIII. Podstawowe ryzyka w działalności Grupy BRE Banku**

BRE Bank przykłada dużą wagę do ograniczania i monitorowania występujących w jego działalności ryzyk. Zajmują się tym na bieżąco odpowiednie jednostki organizacyjne Banku, takie jak Departament Ryzyka Finansowego, Departament Kredytów Korporacyjnych, Departament Kredytów Detalicznych, Departament Administrowania Kredytami, Departament Skarbu (monitorowanie płynności), Biuro Kontroli Operacji Finansowych. Powołane zostały również w tym celu odpowiednie komitety, w skład których wchodzi przedstawiciele Zarządu i kadry kierowniczej. Na koniec grudnia 2007 roku obszarami poszczególnych ryzyk zajmowały się Komitety Kredytowe: Zarządu Banku, Bankowości Detalicznej i Private Banking, Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy BRE Banku oraz Komitet Ryzyka BRE Banku. Na szczelbu Rady Nadzorczej funkcjonuje Komisja ds. Ryzyka.

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.

Szczegółowy opis występujących w działalności Grupy BRE Banku ryzyk oraz ich miar zawarty jest w punkcie 3. „Skonsolidowanego sprawozdania finansowego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2007 rok”.

### **XIII.1. Proces dostosowawczy do wymogów Basel II**

W 2007 r. BRE Bank ukończył intensywne przygotowania i wdrożył znowelizowane przepisy w sprawie adekwatności kapitałowej, będące przeniesieniem na grunt prawa polskiego zapisów Dyrektywy 2006/48/WE oraz Dyrektywy 2006/49/WE (określanych jako „Basel II”). Oznaczało to w praktyce konieczność implementacji postanowień ośmiu nowych Uchwał Komisji Nadzoru Bankowego: Uchwały Nr 1/2007 (w sprawie wymogów kapitałowych), Uchwały Nr 2/2007 (w sprawie funduszy własnych), Uchwały Nr 3/2007 (w sprawie dużych zaangażowań), Uchwały Nr 4/2007 (w sprawie Filara II), Uchwały Nr 5/2007 (w sprawie koncentracji zaangażowań), Uchwały Nr 6/2007 (w sprawie Filara III), Uchwały Nr 10/2007 (dotyczącej przypisywania ratingów) oraz Uchwały Nr 20/2007 (w sprawie przekazywania danych do Narodowego Banku Polskiego).

Znowelizowane przepisy zmieniły sposób kalkulacji wymogów kapitałowych dla ryzyka kredytowego (efektywnie od 1 stycznia 2008 r.) i ryzyka rynkowego, jak również wprowadziły obowiązek ujmowania w rachunku adekwatności kapitałowej od początku 2008 r. ryzyka operacyjnego. Jednakże postanowienia Basel II, poza kwestią kalkulacji wymogów kapitałowych, dotyczą przede wszystkim odpowiedniego zarządzania wszystkimi występującymi w działalności Banku rodzajami ryzyka, jak również zarządzania i utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału.

Zaadresowanie postanowień Basel II wiązało się z koniecznością wdrożenia aplikacji informatycznej do kalkulacji wymogów kapitałowych, uzupełnienia danych w systemach źródłowych, opracowania wymaganych metodologii i procedur, jak również nowelizacji, bądź przygotowania polityk i strategii dotyczących zarządzania ryzykiem i kapitałem. Bank uzyskał efekt synergii, wykorzystując wymogi Basel II jako podstawę do opracowania zasad zarządzania opartych na wykorzystaniu koncepcji kapitału ekonomicznego, której celem jest maksymalizacja wartości dla akcjonariuszy.

W ciągu 2007 roku Bank analizował systematycznie wpływ wdrożenia nowych regulacji na poziom wymaganego kapitału i odpowiednio wcześniej podjął kroki zaradcze, mające na celu utrzymanie współczynnika wypłacalności na docelowym poziomie 10%. Oczekiwany wzrost wymogów kapitałowych wiązał się przede wszystkim z ujęciem po raz pierwszy od stycznia 2008 r. wymogu kapitałowego na ryzyko operacyjne.

Prace dostosowawcze były prowadzone zarówno w BRE Banku, jak i w kilkunastu spółkach Grupy Kapitałowej, nad którymi BRE Banku sprawuje nadzór skonsolidowany. W 2007 roku wszystkie spółki Grupy rozpoczęły regularne raportowanie do BRE Banku wartości wymogów kapitałowych kalkulowanych zgodnie z nowymi regulacjami. Ponadto spółki Grupy przekazują odpowiednie informacje umożliwiające ocenę i monitorowanie wielkości ryzyka związanego z ich działalnością.

W rezultacie prowadzonych prac projektowych, BRE Bank wdrożył postanowienia Basel II w ramach wszystkich trzech filarów. Od stycznia 2008 roku Bank dokonuje kalkulacji wymogów kapitałowych zgodnie ze znowelizowanymi przepisami w sposób zautomatyzowany, prowadzi proces wewnętrznej oceny adekwatności

kapitałowej (tzw. Proces ICAAP), jak również przygotowuje wymagane informacje, niezbędne do publikacji ujawnień wymaganych przez Uchwałę Nr 6/2007 KNB.

## **XIII.2. Ryzyko kredytowe**

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. 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 angażowania 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 m.in. zjawiska korelacji pomiędzy branżami gospodarczymi oraz ryzyko rezydualne. W celu bieżącego monitorowania ryzyka kredytowego weryfikacji podlegają wewnętrzne oceny ratingowe oraz zdarzenia „default” zgodnie z definicją Basel II i MSSF.

Zarządzając ryzykiem kredytowym w odniesieniu do działalności detalicznej, Bank koncentruje się na centralizacji i automatyzacji procesów kredytowych oraz intensywnym wykorzystaniu wszelkich dostępnych informacji na temat swoich klientów. Polityka Banku w tym segmencie klientów bazuje na statystycznych metodach oceny, wypracowanych we współpracy z Commerzbankiem i uznanymi doradcami międzynarodowymi. W odniesieniu do najlepszych klientów Bank intensywnie rozwija portfel kredytowy poprzez cross-selling, co znacząco poprawia jego jakość. Dla pozostałych Klientów polityka kredytowa Banku cechuje się właściwym konserwatyzmem.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom Nadzoru Bankowego, a w szczególności zaleceniom zawartym w Rekomendacji S, w roku 2008 Bank, korzystając z doświadczeń uznanych doradców, planuje dynamiczny rozwój narzędzi pomiaru i kontroli ryzyka. Planowane jest zakończenie wdrożenia zaawansowanego systemu raportowania, umożliwiającego prowadzenie pogłębionych analiz. Ponadto Bank, koncentrując się na wzroście efektywności, nie zaprzestaje doskonalenia narzędzi oceny ryzyka klientów indywidualnych.

Spójna polityka Banku znajduje również swoje odzwierciedlenie w projektach związanych z ekspansją zagraniczną. W związku z projektem uruchomienia działalności detalicznej w Republice Czeskiej i Republice Słowackiej w 2007 roku a także uruchomieniem, w 2008 roku, działalności na rynku brytyjskim planuje się pozostawienie wewnętrznie spójnego i scentralizowanego systemu zarządzania ryzykiem kredytowym, niezależnego od działań biznesowych.

BRE Bank sprawuje również kontrolę nad ryzykiem kredytowym w spółkach Grupy generujących ten rodzaj ryzyka. Podejmowane działania dotyczą dwóch obszarów – bezpośredniego nadzoru osobowego oraz zagadnień proceduralnych i raportów. W pierwszym z wymienionych obszarów nadzór nad ryzykiem polega na zapewnieniu reprezentacji służb ryzyka w radach nadzorczych poszczególnych spółek.

Zadaniem czynności podejmowanych w drugim ze wspomnianych obszarów jest oparcie prowadzonej działalności o bezpieczne procedury ryzyka kredytowego oraz kontrola już poniesionego ryzyka kredytowego poprzez system raportów i analiz. Procedury oceny ryzyka kredytowego, stosowane w spółkach Grupy, są wzorowane na rozwiązaniach bankowych i każdorazowo uzgadniane z Centralą Banku.

Aktualna sytuacja w zakresie ryzyka kredytowego została szeroko przedstawiona w punkcie 3.2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2007 rok”.

## **XIII.3. 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 analiz specyfiki Banku, zmienności bazy depozytowej, koncentracji finansowania oraz planowanego rozwoju poszczególnych pozycji. Codziennemu monitorowaniu poddawane są: wartość niedopasowania w określonych przedziałach czasowych (luka), poziom rezerw płynnościowych Banku oraz stopień wykorzystania wewnętrznych limitów płynnościowych. Bank ocenia na bieżąco swoją sytuację płynnościową oraz prawdopodobieństwo jej pogorszenia, stosując metody scenariuszowe w tym scenariusze typu stress test.



Bank na bieżąco monitoruje również poziom koncentracji finansowania, szczególnie w zakresie bazy depozytowej oraz stan rezerw płynnościowych. Bank posiada ustalone procedury postępowania awaryjnego na wypadek znacznego pogorszenia się stanu płynności finansowej. W 2007 r. płynność Banku utrzymywała się na bezpiecznym i stabilnym poziomie.

### XIII.4. Ryzyko rynkowe

W prowadzonej działalności Bank jest narażony na ryzyko rynkowe, tj. ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe i ryzyko cen papierów wartościowych będących w posiadaniu Banku oraz inne typy ryzyka, których źródłem są zmiany parametrów rynkowych. Kwantyfikacja poziomu ryzyka rynkowego odbywa się przez pomiar wartości zagrożonej (ang. VaR) oraz przez przeprowadzanie testów warunków skrajnych (stress testy) a także analizy scenariuszowe. W celu ograniczenia poziomu ryzyka rynkowego decyzjami Komitetu Ryzyka ustalane są limity wartości zagrożonej na ryzyko oraz limity (liczby kontrolne) testów warunków skrajnych.

W 2007 ryzyko rynkowe mierzone wartością zagrożoną VaR utrzymywało się na bezpiecznym i umiarkowanym poziomie w relacji do limitów ryzyka rynkowego oraz liczb kontrolnych. W regularnie prowadzonych stres testach poziom ryzyka rynkowego utrzymywał się również w bezpiecznym przedziale poniżej limitu.

#### Wartość zagrożona

Podstawową miarą ryzyka rynkowego stosowaną do portfeli księgi handlowej oraz portfeli księgi bankowej jest wartość zagrożona (Value at Risk – VaR). VaR jest miarą statystyczną, która wyraża potencjalną stratę, na jaką narażony jest portfel w przeciągu określonego czasu, dla danego poziomu ufności, w normalnych warunkach rynkowych, z tytułu zmian czynników ryzyka takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji oraz zmienności (volatility) określonych czynników ryzyka (kursów, stóp, cen). Potencjalność straty oznacza, że z wcześniej ustalonym, dużym prawdopodobieństwem (poziom ufności), przy którym wyznaczana jest wartość zagrożona, w ciągu zadanego okresu można się spodziewać straty mniejszej niż wyznaczona wartość VaR. Wartość zagrożona jest wyznaczana metodą symulacji historycznej, bazującej na szeregach czasowych o długości 254 (1 rok) zaobserwowanych wartości wszystkich czynników ryzyka, od których zależne są portfele Banku. Do 2006 roku Bank monitorował wartość zagrożoną na poziomie ufności 95% dla jednodniowego okresu utrzymywania pozycji, a od 2007 roku wartość zagrożona jest monitorowana na poziomie ufności 97,5%.

Struktura ryzyka rynkowego mierzonego wartością zagrożoną (przy poziomie ufności 97,5%) pozycji Banku jest przedstawiona w poniższej tabeli.

VaR (w tys. zł)	2007 rok				2006 rok			
	31.12.2007	średnia	maksimum	minimum	31.12.2006	średnia	maksimum	minimum
<b>Ryzyko stopy procentowej</b>	4 722	5 189	9 587	3 449	4 643	4 418	10 955	1 816
<b>Ryzyko walutowe</b>	455	976	2 454	182	349	334	1 086	20
<b>Ryzyko cen akcji</b>	155	260	944	6	452	313	2 223	109
<b>VaR całkowity</b>	5 041	5 754	10 275	3 530	4 404	4 327	10 417	1 872

Na wysokość wartości zagrożonej (VaR) wpływają w przeważającej mierze portfele instrumentów wrażliwych na stopę procentową, takich jak obligacje skarbowe, papiery komercyjne, transakcje IRS i CIRS oraz, w drugiej kolejności, portfele instrumentów wrażliwych na zmiany kursów wymiany walutowej, takich jak opcje walutowe oraz transakcje wymiany walutowej. Pozostałe grupy czynników ryzyka mają relatywnie mniejszy wpływ na wartość VaR.

#### Test warunków skrajnych

Dodatkową miarą ryzyka rynkowego, uzupełniającą pomiar wartości zagrożonej, jest test warunków skrajnych, który pokazuje hipotetyczną zmianę bieżącej wyceny portfeli Banku, która nastąpiłaby w skutek przyjęcia przez czynniki ryzyka wyspecyfikowanych skrajnych wartości w horyzoncie jednodniowym. Bank stosuje dwie metody przeprowadzania testów warunków skrajnych: jedną, w której scenariusze zmian czynników ryzyka zostały skonstruowane na podstawie dużych zmian parametrów rynkowych zaobserwowanych w przeszłych rynkowych sytuacjach kryzysowych, oraz drugą, w której scenariusze składają się z dużych, ekstremalnie skorelowanych zmian, jednakowych w każdej grupie, wartości czynników ryzyka. Na wartości testu warunków skrajnych nałożony jest limit, który ma charakter liczby kontrolnej. Średnia wartość testu warunków skrajnych (opartych na zaobserwowanych przeszłych sytuacjach kryzysowych) wynosiła w 2007 roku dla portfeli handlowych Departamentu Rynków Finansowych 11,9 mln zł, a dla portfeli Departamentu Skarbu 39,5 mln zł.

### Ryzyko stopy procentowej księgi bankowej

Do szacowania ryzyka stopy procentowej księgi bankowej, a więc wrażliwości na zmianę stóp procentowych, Bank stosuje metody oparte na analizie niedopasowania terminów przeszacowania składników księgi bankowej. Jedną ze stosowanych miar syntetycznych jest tzw. zagrożony dochód odsetkowy (EaR). Określa on potencjalną stratę (spadek dochodu odsetkowego), jaka może powstać w wyniku niekorzystnych zmian wartości stóp procentowych, zakładając utrzymywanie niezmiennego portfela przez rok. Ponadto, Bank monitoruje ryzyko bazowe, ryzyka krzywej dochodowości oraz opcji klienta. Codziennie monitorowany jest stopień wykorzystania wewnętrznych limitów ryzyka stopy procentowej księgi bankowej.

W 2007 roku poziom ryzyka stopy procentowej był umiarkowany w odniesieniu do pozycji w PLN, niski dla pozycji w USD, EUR i CHF w związku ze stosunkowo niewielkim niedopasowaniem pozycji odsetkowych w tych walutach.

## **XIII.5. Ryzyko operacyjne**

Począwszy od lipca 2003 r., każda jednostka organizacyjna Banku jest zobowiązana do identyfikowania i rejestrowania strat operacyjnych w centralnej bazie danych stworzonej i nadzorowanej przez Departament Ryzyka Finansowego. Głównym celem jest ustanowienie odpowiednio długiego zbioru danych historycznych o zdarzeniach straty występujących w Banku w celu identyfikacji, analizy, monitorowania i kontroli zdarzeń i strat operacyjnych, które powstają w poszczególnych obszarach działalności Banku. Jest to zgodne z wymaganiami Nowej Umowy Kapitałowej (Basel II).

W zależności od wartości strat związanych z danym zdarzeniem straty, jednostki organizacyjne Banku, które brały udział w powstaniu zdarzenia straty, są zobowiązane do określenia działań zmierzających do zapobiegania powstawaniu podobnych strat w przyszłości. Działanie te obejmują – w zależności od wielkości powstałej straty – zdefiniowanie mechanizmów kontrolnych mających zapobiegać powstawaniu podobnych zdarzeń w przyszłości, poprzez stworzenie nowych procedur działania i przeprowadzenie niezależnej kontroli procesów w jednostce organizacyjnej przez Departament Audytu Wewnętrznego. Zbieranie danych o stratach operacyjnych obejmuje nie tylko Bank, ale również całą Grupę Kapitałową.

BRE Bank wdrożył proces samooceny ryzyka operacyjnego, który jest regularnie przeprowadzany we wszystkich jednostkach organizacyjnych Banku raz w roku. Równocześnie BRE Bank zbiera dane i raportuje zestaw kluczowych czynników ryzyka operacyjnego związanych z działalnością Banku. Zestaw czynników ryzyka jest systematycznie powiększany o nowe czynniki służące bieżącemu monitorowaniu ryzyka.

Ponadto w pod koniec 2007 roku Bank wdrożył nowe dodatkowe narzędzie pozwalające na identyfikowanie ryzyk związanych z występowaniem potencjalnie rzadkich, ale bardzo poważnych w skutkach zdarzeń ryzyka operacyjnego – tak zwane scenariusze ryzyka operacyjnego. W październiku i listopadzie 2007 przeprowadzono w BRE Banku po raz pierwszy warsztaty tworzenia scenariuszy ryzyka operacyjnego z udziałem przedstawicieli jednostek organizacyjnych ze wszystkich pionów biznesowych Banku. W trakcie warsztatów przedyskutowano i przygotowano łącznie 32 scenariusze ryzyka, które zostały zaprezentowane na spotkaniu Komitetu Ryzyka w styczniu 2008 roku.

## **XIV. Ocena wiarygodności finansowej BRE Banku i spółek Grupy**

### **XIV.1. Ratingi agencji Fitch Ratings**

W dniu 5 lipca 2007 r. agencja Fitch podwyższyła rating indywidualny BRE Banku z D na C/D (ocena 6 w 9-stopniowej skali). Na koniec grudnia 2007 r. BRE Bank posiadał następujące ratingi tej agencji:

- rating długoterminowy **A-** ( ocena 3 od góry w 12-stopniowej skali)
- rating krótkoterminowy **F2** (ocena 2 od góry w 6-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.

Rating agencji Fitch posiada również spółka BRE Leasing. W 2007 r. nie uległ on zmianie i przedstawiał się następująco: rating długoterminowy A-, krótkoterminowy F2, rating wsparcia 1 i perspektywa stabilna.

## XIV.2. Ratingi Agencji Moody's Investors Service

W 2007 r. agencja ta trzykrotnie podwyższała ratingi dla BRE Banku: w lutym rating siły finansowej podniesiono z D- do D, w maju podwyższono rating długoterminowy depozytów z A3 na A2, a rating krótkoterminowy depozytów P2 na P1. W sierpniu agencja podwyższyła ze stabilnej na pozytywną perspektywę ratingu siły finansowej D.

W efekcie na koniec 2007 r. BRE Bank posiadał następujące oceny tej agencji:

- rating depozytów długoterminowych **A2** (jest to 6 ocena w skali 21-stopniowej),
- rating depozytów krótkoterminowych **P-1** (ocena najwyższa w czterostopniowej skali), wraz z perspektywą stabilną.
- rating siły finansowej wyrażonej oceną **D** (w skali ocen od A do E) z perspektywą pozytywną.

Ratingi Moody's posiadają również następujące spółki BRE Banku:

- BRE Bank Hipoteczny SA – rating dla długo i krótkoterminowych depozytów A3 i P-2 oraz D- dla siły finansowej; ponadto A2 dla listów zastawnych w walucie krajowej, jak i denominowanych w walutach zagranicznych, które bank do tej pory wyemitował oraz A2 dla Programu hipotecznych listów zastawnych w publicznym obrocie, o łącznej wartości nominalnej 500 mln zł. W dniu 25 czerwca 2007 r. agencja ogłosiła tymczasowy rating na poziomie (P) Aa3 dla publicznych listów zastawnych, które będą emitowane w ramach Programu Emisji Listów Zastawnych o wartości 2 mld zł. Rating dla poszczególnych serii publicznych listów zastawnych będzie potwierdzany w dniu emisji danej serii.
- BRE Finance France SA- euroobligacje emitowane przez spółkę BRE Finance France posiadają obecnie rating A2.
- Intermarket Bank AG: A2 dla depozytów długoterminowych, P-1 dla krótkoterminowych i C 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. W minionym roku ocena ta nie uległa zmianie.

## XV. Corporate Governace

W swej działalności Bank stosuje się do wszystkich obowiązujących przepisów prawa, w tym Prawa Bankowego i uregulowań organów nadzorczych a także przepisów wewnętrznych. Jako spółka publiczna Bank nie tylko przestrzega wymogów informacyjnych wynikających z przepisów prawa, ale też dokłada najwyższych starań, by informować inwestorów o osiąganych wynikach oraz planach dotyczących prowadzonej działalności na bliższą i dalszą przyszłość.

Dodatkowo Bank, jako spółka giełdowa, zobowiązał się do przestrzegania przyjętych na rynku zasad ładu korporacyjnego. Ład korporacyjny (ang. corporate governance) to całokształt działań i regulacji ukierunkowanych na zapewnienie równowagi pomiędzy interesami wszystkich podmiotów zaangażowanych w funkcjonowanie danej spółki (inwestorów, kadry zarządzającej, pracowników i dostawców), co sprzyja jej rozwojowi.

W Polsce zasady ładu korporacyjnego, zebrane w dokumencie "Dobre praktyki w spółkach publicznych", po raz pierwszy zostały ukonstytuowane przez władze Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie we wrześniu 2002 r. Dokument ten wskazywał podstawowe zasady etyki biznesowej, jakimi w codziennej działalności powinny kierować się spółki giełdowe. Kolejna wersja zasad - "Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005" – weszła w życie 01.01.2005 r. i obowiązywała do końca 2007 r.

Od 1 stycznia 2008 r. zaczęła obowiązywać nowa wersja „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Zgodnie z nimi opracowany został odrębny raport na temat ich stosowania w BRE Banku, stanowiący część raportu rocznego za 2007 r., opublikowany łącznie z niniejszym Sprawozdaniem Zarządu.

### XV.1. Relacje Inwestorskie

Poprawie przejrzystości korporacyjnej służy również rozwijanie relacji z inwestorami i analitykami, a także z dziennikarzami. Polega to na organizowaniu konferencji przy okazji ogłaszania wyników kwartalnych lub spektakularnych wydarzeń w Banku lub spółkach z Grupy, odbywaniu szeregu spotkań przedstawicieli Zarządu zarówno w kraju, jak i w trakcie wizyt za granicą, bieżącym udzielaniu odpowiedzi na przesyłane zapytania.

W ciągu całego minionego roku w ramach indywidualnych spotkań przedstawiciele Relacji Inwestorskich (IR) mieli okazję zaprezentować bank 312 inwestorom. BRE Bank był reprezentowany na 8 konferencjach, m.in. w Londynie, Nowym Jorku i Pradze. Zespół IR wraz z reprezentantami Zarządu odbył też 4 roadshow, w tym

zarówno po Europie, jak i w Stanach Zjednoczonych. Udział BRE Banku w zorganizowanym przez GPW CEE Market Forum świadczy o tym, że bank nie zapomina również o inwestorach indywidualnych. W ciągu całego roku zespół IR odnotował około 1,4 tys zapytań od inwestorów i analityków w postaci maili i telefonów.

W 2007 roku po raz pierwszy został zorganizowany Dzień Inwestora BRE Banku. Dzień Inwestora odbył się w Łodzi i trwał 2 dni (17-18 września). Jego adresatami byli krajowi i zagraniczni analitycy i przedstawiciele inwestorów instytucjonalnych, takich jak fundusze inwestycyjne czy emerytalne. Impreza spotkała się z bardzo pozytywnym odbiorem uczestników.

Oczywiście, wydarzeniom tym towarzyszy bieżąca działalność informacyjna – nie tylko poprzez ustawowe obowiązki informacyjne w postaci raportów okresowych i bieżących, ale też poprzez stale uaktualniany i wzbogacany portal internetowy Banku.

BRE Bank uzyskał w 2007 r. najwyższe noty w IV edycji ratingu spółek giełdowych, przygotowanym przez Kapitułę Inwestorów Instytucjonalnych oraz Polski Instytut Dyrektorów. Tym samym zdobył tytuł „SPÓŁKA GODNA ZAUFANIA 2007”. Wyróżnienie potwierdza, iż BRE Bank jest spółką o najwyższych standardach ładu korporacyjnego.

W raporcie WarsawScan 2007 (opublikowanym w czerwcu), przedstawiającym opinie inwestorów na temat relacji inwestorskich spółek giełdowych, BRE Bank uplasował się na trzecim miejscu. Najwyżej wśród spółek giełdowych oceniono natomiast ład korporacyjny BRE Banku.

Z kolei w październiku odbyło się wręczenie nagród „9th Annual IR Magazine Continental Europe Awards”. BRE Bank został wyróżniony w dwóch kategoriach: Największy wzrost jakości Relacji Inwestorskich wśród małych i średnich spółek oraz Najlepsze Relacje Inwestorskie wśród polskich spółek.

Zespół Relacji Inwestorskich BRE Banku znalazł się też na 13 miejscu wśród 25 najlepiej ocenianych zespołów IR w Europie. Lista została utworzona przez firmę Thomson Extel Surveys na podstawie wskazań w grupie rówieśniczej. BRE Bank był jedyną polską firmą na liście.

## **XVI. 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. W 2007 roku koncentrowały się one w dużej mierze na wspieraniu przedsiębiorczości, podniesieniu konkurencyjności i jakości otoczenia biznesowego oraz promowaniu innowacyjnych rozwiązań w biznesie.

### **Ranking 500 najbardziej innowacyjnych przedsiębiorstw**

Kluczowym i największym projektem w tym zakresie był przygotowany po raz trzeci we współpracy z Instytutem Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk (INE PAN) oraz z Gazetą Prawną ranking innowacyjności. Głównym celem tego przedsięwzięcia jest identyfikacja oraz promocja innowacyjnych przedsiębiorstw, prezentacja najlepszych rozwiązań na rynku, stworzenie wspólnej platformy do dyskusji i współpracy oraz wzrost zainteresowania innowacyjnością, prowadzący do zmniejszenia dystansu rozwojowego dzielącego polskie firmy od światowej czołówki. W ciągu 3 lat w ramach kolejnych edycji przebadano:

I edycja - około 2,5 tys. firm

II edycja - około 10 tys. firm

III edycja - około 26 tys. firm.

Dzięki rankingowi kilkadziesiąt firm zostało nagrodzonych Kamertonami Innowacyjności i wypromowanych w regionie lub na arenie ogólnopolskiej. Powstawaniu rankingu towarzyszyły regionalne Gale Innowacyjności, które odbyły się w Katowicach, Gdańsku, Poznaniu, Wrocławiu i Łodzi. Na dedykowanych temu tematowi seminariach, które zgromadziły łącznie ponad tysiąc osób, dyskutowano m.in. na temat barier we wdrażaniu innowacyjności, ochrony praw patentowych, źródeł finansowania innowacyjnych projektów.

Jednocześnie środki BRE Banku wsparły polską naukę. INE PAN wypracował fachową, unikalną metodologię badania innowacyjności. Metodologia jest wykorzystywana dla kształcenia kadr administracji publicznej i przedsiębiorstw, zainteresowanych oceną poziomu innowacyjności. We współpracy z Instytutem Kształcenia Konsultantów Europejskich z Kalisza Sieć Naukowa MSN prowadzi cykl szkoleń prowadzących do uzyskania tytułu Konsultanta, Eksperta i Audytora Innowacyjności (w szkoleniu brali między innymi udział przedstawiciele Ministerstwa Gospodarki, MNiSW, MSWiA, MOS).

Więcej informacji na ten temat oraz lista 500 najbardziej innowacyjnych firm znajduje się na stronie [www.brebank.pl/innowacyjność](http://www.brebank.pl/innowacyjność)

## **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.

W ciągu 2007 roku Zarząd Fundacji rozpatrzył ponad 800 wniosków od osób fizycznych, instytucji państwowych, osób prawnych, jednostek organizacyjnych niebędących osobami prawnymi oraz od innych fundacji, stowarzyszeń i organizacji charytatywnych. Zgodnie z decyzjami o dotacjach i pomocy finansowej podjętych na posiedzeniach Zarządu Fundacji w 2007 roku przyznano i wydatkowano na cele statutowe Fundacji łącznie kwotę: 2,3 mln zł, co stanowi 170 % kwoty wydatkowanej w 2006 roku.

Wydatki na cele statutowe koncentrowały się na następujących głównych celach:

- 60,3% - edukacja (pomoc materialna dla szkół, organizacji naukowych, sponsorowanie prac badawczych, wydawnictw, fundowanie nagród dla laureatów);
- 26,2% - ochrona zdrowia i opieka społeczna (pomoc dla chorych i upośledzonych dzieci, pomoc dla placówek służby zdrowia i opieki społecznej);
- 13,5% - kultura (dotowanie imprez kulturalnych, wydawnictw, twórców kultury, dofinansowanie budowy pomników, renowacja zabytków i obiektów sakralnych).

### **Ważniejsze przedsięwzięcia finansowane w 2007 roku przez Fundację:**

1. 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.
2. Fundacja Edukacyjna Przedsiębiorczości – kontynuowano współpracę przy realizacji „Programu Stypendiów Pomostowych” (program pomocy materialnej dla młodzieży w trudnej sytuacji materialnej rozpoczynającej studia wyższe). W 2007 r. Fundacja BRE Banku ufundowała 50 stypendiów i uczestniczyła w pracach Komisji Stypendialnej FEP.
3. Fundacja Akademickie Inkubatory Przedsiębiorczości – umowa o dofinansowanie przez Fundację BRE konkursu na biznesplany dla młodych ludzi organizowanego w ramach Akademickich Inkubatorów Przedsiębiorczości.
4. Krajowy Fundusz na Rzecz Dzieci - Fundacja w 2007 r. udzieliła wsparcia dla Programu Pomocy Wybitnie Zdolnym oraz ufundowała nagrody dla laureatów Polskich Eliminacji Konkursu Prac Młodych Naukowców Unii Europejskiej.
5. Fundacja Dzieciom „Zdążyć z Pomocą” została wsparta darowiznami finansowymi na koszty leczenia 100 dzieci.
6. Fundacja „Synapsis” została dofinansowanie na realizację projektu „Autyzm – drogi do aktywizacji społecznej i zawodowej”.
7. Fundacja ABCXXI „Cała Polska Czyta Dzieciom” – dofinansowanie prowadzonej kampanii.

### **Działalność sponsorska i charytatywna mBanku i MultiBanku**

Do ważniejszych działań mBanku w tym zakresie w 2007 r. należały:

- Objęcie mecenatem II OFF Festivalu w Mysłowicach – jednej z najciekawszych alternatywnych imprez muzycznych w Polsce, połączonej z Międzynarodowymi Targami Wolontariatu i Świętem Radości Dzieci.
- Współpraca (już szósty rok) z Fundacją ABCXXI – „Cała Polska czyta dzieciom”.
- Ufundowanie nagrody w konkursie na biznesplany, organizowanym przez Akademickie Inkubatory Przedsiębiorczości.
- Partnerstwo strategiczne w konkursach Moneta Aurea i Moneta Platina (wiedza o podatkach, audycie, rachunkowości) organizowanym przez firmę Deloitte.
- Dwie własne inicjatywy promujące aktywny tryb życia: mBank Łódź Maraton (od 2004 r.) oraz mBank eXtreme w Sielcu (od 2001 r.); w obu udział wzięło po około 700 uczestników.
- Działalność charytatywna obejmująca zbiórki pieniędzy dla wybranych fundacji, dla ofiar katastrof, licytacja gadżetów na rzecz Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy.

Łączne wydatki mBanku na finansowanie działań pro-społecznych wyniosły 572 tys. zł.

W działalności MultiBanku w 2007 r. na szczególną uwagę zasługiwała działalność Łoży kulturalnej Klubu Aquarius. W ramach programu upowszechniania sztuki przekazano środki finansowe instytucjom kulturalnym, umożliwiając realizację ambitnych przedsięwzięć.

- W ramach Łoży teatralnej sponsoring sezonu letniego Teatru Atelier Sopot im. Agnieszki Osieckiej.

- Wspieranie szeregu imprez i instytucji kulturalnych m.in. Festiwalu Kultury Chrześcijańskiej, Urbanator Days – warsztatów muzycznych Michała Urbaniaka, Narodowej Galerii Sztuki „Zachęta”, Muzeum Miasta Łodzi,
- Wspieranie wypraw na Alaskę i do Pakistanu oraz sponsoring: „Travelerów 2007” – nagród przyznawanych przez National Geographic dla wybitnych polskich podróżników i eksploratorów.
- Finansowanie szeregu akcji charytatywnych.

Łączne wydatki MultiBanku na powyższe cele wyniosły 472 tys. zł.

W sumie wydatki Fundacji BRE Banku (wraz z poniesionymi bezpośrednio przez Bank) mBanku i MultiBanku w 2007 r. na powyższe cele wyniosły 3,5 mln zł (4,3 mln zł uwzględniając koszty organizacji Gal Innowacyjności), z czego na edukację i naukę 1,5 mln zł, na kulturę 0,8 mln zł, na zdrowie i pomoc społeczną 0,7 mln zł i 0,5 mln zł na inne cele.

Działalność sponsorską i charytatywną prowadziły również spółki Grupy. Należy wśród nich wymienić następujące działania:

- BRE Leasing od maja 2005 r. prowadzi program BREL Ratownik, skierowany do uczestników ruchu drogowego i polegający na szkoleniach w zakresie udzielania pierwszej pomocy i zapobiegania wypadkom; szkolenia prowadzą członkowie BREL Teamu – zawodowi ratownicy medyczni. Rocznie odbywa się około 100 imprez szkoleniowych, edukacyjnych, sportowych.
- Dom Inwestycyjny BRE Banku zajmuje się głównie szerzeniem fachowej wiedzy: był strategicznym i organizacyjnym partnerem „II Mistrzostw Polski Inwestorów Parkiet Challenge” – konkursu o tytuł najlepszego inwestora giełdowego; celem konkursu jest popularyzacja wiedzy o rynku kapitałowym w Polsce. Współorganizatorem Mistrzostw jest Gazeta Giełdy „Parkiet”; współorganizował i sponsorował również szereg innych konkursów i szkoleń dla inwestorów.
- BRE Corporate Finance sponsorował konferencje: „Droga po kapitał” i „Z kim na giełdę”.
- Polfactor wspiera finansowo Zespół Szkół Specjalnych w Międzyzlesiu; w coroczną akcję wspomagania ośrodka zaangażowany jest cały zespół pracowników, którzy przekazują również swe prywatne środki finansowe.
- Spółka emFinanse przeprowadziła dwie ogólnopolskie akcje szkoleniowe w zakresie planowania i zarządzania budżetem domowym – jedną w ramach akcji „Szkoła planowania wydatków”, drugą w ramach akcji „Wyspy Marketingowe” wydawnictwa Polskapress. Poruszano również tematy dotyczące kredytów hipotecznych, samochodowych, gotówkowych, a także możliwości inwestycyjnych.

## **XVII. Najważniejsze przyznane w 2007 r. nagrody i wyróżnienia**

### **Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców**

BRE Bank został uhonorowany Godłem Promocyjnym Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców i 5 Złotymi Gwiazdami w IX edycji konkursu Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców. Organizatorami są Krajowa Izba Gospodarcza, Polsko-Amerykańska Fundacja Doradztwa dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw i Warszawski Instytut Bankowości.

Kapituła konkursu przyznała nagrodę BRE Bankowi za profesjonalne doradztwo, konsekwentnie przyjazne podejście do klientów instytucjonalnych oraz przejrzystość oferty. Za wysokie noty w kolejnych pięciu edycjach Konkursu, w tym przede wszystkim za systematyczne wzbogacanie i usprawnianie przyjaznej współpracy z MSP BRE uhonorowano Platynową Statuetką.

Tytuł Laureata Konkursu wraz ze Statuetką konkursu oraz Godłem Promocyjnym Oddział Bankowy-Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców otrzymał Oddział Korporacyjny Łódź. Oddział ten został oceniony najwyżej spośród wszystkich startujących w tej kategorii, za wysoki poziom profesjonalizmu w obsłudze klientów segmentu MSP z zachowaniem odpowiednich wskaźników finansowych oddziału. Kapituła uznała ponadto, że wzorcowa siedziba umożliwia korzystanie przez klientów MSP z ponadstandardowych możliwości, biorąc pod uwagę zarówno warunki obsługi jak i zakres świadczonych usług o charakterze finansowym.

Honorowy tytuł Bankowca Polskiego Biznesu w kategorii Bank Uniwersalny przyznano Sławomirowi Lachowskiemu za wybitne osiągnięcia w rozwoju bankowości małych i średnich przedsiębiorstw, wykreowanie i pielęgnowanie przyjaznej oferty BRE Banku SA dla MSP, ze szczególną dbałością o komfort współpracy z tym sektorem.

### **Najlepsza instytucja finansowa w rankingu „Rzeczpospolitej”**

Według ogłoszonych w czerwcu 2007 r. wyników BRE Bank zajął II miejsce wśród instytucji finansowych. Oceniane przez jury kryteria to: zmiana portfela kredytów, depozytów, wynik z prowizji oraz wynik z odsetek, zysk netto, wskaźniki rentowności (ROE i ROA), liczba prowadzonych rachunków dla firm i klientów indywidualnych, karty kredytowe dla klientów detalicznych oraz pożyczki gotówkowe.

### **Prezes Zarządu BRE Banku - Top Managerem Roku 2007**

Sławomir Lachowski, Prezes Zarządu BRE Banku, w konkursie organizowanym przez miesięcznik Manager Magazine, Polską Konfederację Pracodawców Prywatnych Lewiatan i KPMG otrzymał tytuł najlepszego managera w kategorii finanse i ubezpieczenia. Nagrodą tą wyróżniani są ludzie kierujący spółkami o najwyższym zwrocie z inwestycji w ich akcje. Pod uwagę brane są również takie czynniki dodatkowe, jak dynamika przychodów i zysków oraz inne osiągnięcia managerskie i biznesowe, jak np. wyjątkowa innowacyjność, poprawa efektywności firmy czy reorientacja modelu biznesowego.

Ponadto wymienić należy jeszcze następujące wyróżnienia:

- BRE Bank zdobył pierwsze miejsce w kategorii instytucji finansowych, w konkursie The Best Annual Report 2006, organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków. Dodatkowo BRE Bank otrzymał wyróżnienie za najlepsze sprawozdanie zarządu z działalności spółki.
- Serwis internetowy BRE Banku został wyróżniony w konkursie Złota Strona Emitenta, przygotowanym przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych.
- mBank zdobył główną nagrodę w kategorii konta osobiste w pierwszej edycji Gold Standard - profesjonalnego, niezależnego badania satysfakcji Klientów.
- BRE Bank został laureatem konkursu "Lider Zarządzania Zasobami Ludzkimi" organizowanym przez Instytut Pracy i Spraw Socjalnych.
- Fundacja BRE Banku otrzymała złotą odznakę honorową Polskiego Towarzystwa Ekonomicznego za wieloletnią współpracę i wspieranie Olimpiady Wiedzy Ekonomicznej.
- BRE Bank, ex equo z TVN, zwyciężył w rankingu stron internetowych spółek wchodzących w skład indeksu WIG20.
- BRE Bank SA otrzymał wyróżnienie w kategorii "Bankowy Lider Informatyki" za uruchomienie pierwszego w Polsce wirtualnego operatora komórkowego - mBank mobile.

Wśród nagród i wyróżnień przyznanych spółkom Grupy należy wymienić:

- Dom Inwestycyjny BRE Banku –
  - III miejsce w rankingu domów maklerskich, GG Parkiet (marzec 2007),
  - II miejsce pod względem trafności rekomendacji inwestycyjnych według AQ Research (wrzesień 2007),
  - I miejsce za najlepszą jakość obsługi internetowej, Forbes Investor (październik 2007),
  - III miejsce w rankingu biur maklerskich w Polsce - Forbes, SII (listopad 2007),
  - II miejsce w rankingu zespołów analitycznych w 2007 roku, GG Parkiet, (styczeń 2008).
- Po raz trzeci z rzędu spółka Polfactor znalazła się w prestiżowym gronie Gazet Biznesu 2007 czyli przedsiębiorstw, które osiągają bardzo dobre wyniki finansowe, dynamicznie się rozwijają oraz są rzetelnymi partnerami biznesowymi.

## **XVIII. Plany Grupy BRE Banku na 2008 r.**

### **XVIII.1. Warunki realizacji planów na 2008 r.**

W 2008 roku oczekiwane jest zwolnienie tempa wzrostu PKB do około 5,5% wobec 6,5% w 2007 r. Spowodowane to zostanie zarówno przez przewidywane osłabienie popytu zewnętrznego (zwłaszcza jeśli potwierdzą się obawy o znaczny spadek aktywności gospodarczej w USA i jego negatywne skutki dla wzrostu w krajach UE), jak i przez stopniowo ujawniające się skutki zacieśnienia polityki pieniężnej w Polsce.

Dynamika inwestycji może się obniżyć z poziomu 20% w 2007 r. do około 15%, natomiast wysokie nadal tempo wzrostu płac i rosnące świadczenia społeczne powinny przyczynić się do pewnego wzrostu dynamiki konsumpcji indywidualnej (do około 6,4%). Szybkie nadal tempo wzrostu popytu wewnętrznego doprowadzi do dalszego wzrostu nierównowagi zewnętrznej. Deficyt w obrotach bieżących bilansu płatniczego może się zbliżyć w końcu przyszłego roku do poziomu około 5% PKB.

Malejąca podaż na rynku pracy, szybko rosnące koszty płacowe i nieco wolniejsze tempo wzrostu inwestycji spowodują, że w 2008 r. stopniowo zmniejszać się będzie dynamika wzrostu zatrudnienia. Do końca tego roku stopa bezrobocia rejestrowanego powinna się obniżyć do poziomu około 10%.

W 2008 r. (a zwłaszcza w pierwszej połowie tego roku) oczekiwany jest jednak dalszy wzrost inflacji, do średniego poziomu 4% (przejściowo nawet do poziomu około 4,5%). Na wzrost inflacji wpłyną zarówno efekty o charakterze statystycznym (niska baza z początku 2007 r.), jak i przewidywane stopniowe ujawnianie się skutków działania czynników popytowych, związanych głównie z wysoką dynamiką płac. Na początku roku do wzrostu CPI przyczyniać się będą wysokie ceny żywności i paliw.

Oczekuje się, że RPP będzie kontynuować cykl wzrostu stóp procentowych, w I kw. o 50 pb, a w całym roku o 100 pb.

W odniesieniu do kredytów na rynku, oczekiwane jest obniżenie ich dynamiki. Tempo wzrostu kredytów obniży się do 25% z 30% w 2007 r. Nadal szybciej będą rosły kredyty dla gospodarstw domowych: o ok. 28%, w tym hipoteki o nawet do 40%, zaś kredyty dla przedsiębiorstw wzrosną o ok. 20%.

Szacowana dynamika depozytów wyniesie 12-13%, czyli nie będzie znacząco odbiegać od dynamiki z roku 2007. Przy wzroście oprocentowania i spadku opłacalności inwestycji giełdowych, szybciej będą rosły depozyty gospodarstw domowych.

### **XVIII.2. Cele Grupy BRE Banku na 2008 r.**

Przy przyjętym scenariuszu makroekonomicznym w Grupie BRE Banku zakładany jest wzrost depozytów o 18,5%, kredytów o 34% i aktywów o 21%.

W obszarze Klientów Korporacyjnych i Instytucji założono:

- Wzrost liczby klientów o dużym potencjale dochodowym do 13,4 tys klientów, w tym osiągnięcie poziomu 8 600 klientów sektora MSP.
- Wzrost wolumenu kredytów dla przedsiębiorstw o 2 mld zł, w tym wzrost wolumenu kredytów UE o 17%.
- Zwiększenie udziału dochodu realizowanego z tytułu współpracy z MSP w łącznym dochodzie pionu o 2 punkty procentowe.
- Rozbudowa sieci bankowości korporacyjnej poprzez otwarcie łącznie 20 biur korporacyjnych.
- Wzrost sprzedaży przez BRE Leasing nowych umów leasingowych o około 20%, poprawa pozycji spółki w segmencie klientów K3; uruchomienie projektu ubezpieczeniowego wspólnie z BRE Ubezpieczenia.
- Wzrost obrotów w Grupie Intermarket o ponad 20%, do kwoty około 7 mld EUR.



- BBH będzie się koncentrował przede wszystkim na refinansowaniu gotowych obiektów o charakterze użytkowym, finansowaniu komercyjnych projektów deweloperskich oraz bezpośrednim finansowaniu jednostek samorządu terytorialnego.

Ponadto BRE Bank utworzył spółkę BRE Holding, która została zarejestrowana przez Krajowy Rejestr Sądowy w listopadzie 2007 r. W I kwartale 2008 r. do spółki zostały wniesione aportem akcje i udziały spółek Polfactor SA, BRE Leasing Sp. z o.o. oraz BRE Bank Hipoteczny SA.

W obszarze Działalność Handlowa i Inwestycyjna główne cele to utrzymanie wiodącej pozycji na rynku średnio i krótkoterminowych papierów dłużnych oraz statusu Dealera Rynku Pierwotnego n. 1. Ponadto planuje się:

- Zwiększyć dystrybucję produktów strukturyzowanych i instrumentów pochodnych dla klientów korporacyjnych i detalicznych.
- Powiązać transakcje na rynku pieniężnym (MM), walutowe (FX) i na stopy procentowe (IR) z innymi podmiotami Commerzbanku działającymi na terenie Europy Środko-Wschodniej.
- Rozwijać ofertę mezzanine finance.
- Sprzedać udziały w spółkach Vectra i Novitus. Sprzedaż Vectry już się dokonała w końcu stycznia 2008 r. Cały posiadany pakiet został sprzedany za 264 mln zł, a osiągnięty zysk na transakcji wyniósł 137,7 mln zł.

W obszarze Bankowości Detalicznej planowany jest

- Wzrost liczby klientów z 2,04 mln do 2,4 mln czyli o 18%.
- Zwiększenie portfela kredytowego z 13,6 mld zł do 19,4 mld zł czyli o 42%.
- Wzrost wolumenu oszczędności i inwestycji klientów z 18,4 mld zł do 23 mld zł czyli o 25%, w tym depozytów z 12,7 mld zł do 14,9 mld zł (+17%).
- Ekspansja na rynku consumer finance i związana z tym rozbudowa sieci sprzedaży.
- Utrzymanie udziału w sprzedaży kredytów hipotecznych.
- Rozwój oferty produktów oszczędnościowych, w tym produktów strukturyzowanych.
- Wejście mBanku na kolejne rynki UE.

## **XIX. Informacja o wyborze audytora**

Umowa z firmą PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. (PwC), która obejmowała badanie sprawozdań finansowych BRE Banku i Grupy BRE Banku za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. oraz przegląd sprawozdań BRE Banku i Grupy BRE Banku za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r., została zawarta przez Bank z audytorem w dniu 17 lipca 2006 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku, działając na podstawie § 11 lit. n) Statutu Banku, zatwierdziło w dniu 16 marca 2007 r. wybór PwC jako audytora do badania sprawozdań finansowych Banku oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej BRE Banku za rok 2007.

PwC (z siedzibą przy Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa) wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. Bank współpracował w latach ubiegłych z firmą PwC w zakresie usług audytorskich.

PwC jest podmiotem dokonującym badań sprawozdań finansowych strategicznego akcjonariusza Banku. Zgodnie z komentarzem BRE Banku do zasady 42 "Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005", które obowiązywały do końca 2007 r., zmiana podmiotu dokonującego dotychczas badania sprawozdań finansowych Banku uzależniona jest od ewentualnej zmiany podmiotu, który dokonuje badania sprawozdań strategicznego akcjonariusza Banku.

Poza tym Bank przestrzegał zasady, by zmiana osób dokonujących badania w ramach organizacyjnych tego samego podmiotu była dokonywana przynajmniej raz na pięć lat. Artykuł 42 unijnej dyrektywy (Dyrektywa 2006/43/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie ustawowych badań rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych... z 17.05.2006) zaleca, żeby kluczowi partnerzy firmy audytorskiej odpowiedzialni za przeprowadzenie badania ustawowego zmieniali się przynajmniej raz na siedem lat.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wykazane jest w punkcie 47 not objaśniających do Sprawozdania finansowego Grupy BRE Banku S.A. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2007 r.

## XX. Władze BRE Banku

Oprócz podanych poniżej informacji, sposób działania Walnego Zgromadzenia oraz zasady działania Rady Nadzorczej i Zarządu przedstawiono w „Raporcie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez BRE Bank SA”, towarzyszącym niniejszemu Sprawozdaniu Zarządu.

### XX.1. Rada Nadzorcza

#### XX.1.1. Skład Rady i zmiany w 2007 r.

Zgodnie ze Statutem i Regulaminem Rady Nadzorczej w skład Rady wchodzi co najmniej 5 członków. Kadencja Rady trwa dwa lata i skończy się w dniu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego wyniki Banku za 2007 r. Kadencja nowo wybranej rady będzie już dłuższa, bo trzyletnia.

W trakcie 2007 r. zaszła zmiana w składzie Rady Nadzorczej. Pan Krzysztof Szwarz, jeden z twórców BRE Banku, wieloletni Prezes jego Zarządu, a przez 8 lat członek Rady Nadzorczej (z czego 6 lat Przewodniczący), złożył rezygnację z członkostwa w Radzie z dniem 28 lutego 2007 r.

Pozostały skład Rady i funkcje pełnione przez jej członków nie uległy zmianie w stosunku do stanu z końca roku 2006 r. I tak, skład ten przedstawia się następująco:

1. Maciej Leśny - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komisji Prezydialnej
2. Martin Blessing - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Komisji Prezydialnej
3. Nicholas Teller - Członek Rady Nadzorczej, Członek Komisji Prezydialnej
4. Jan Szomburg - Członek Rady Nadzorczej, Członek Komisji Prezydialnej
5. Gromosław Czempiński - Członek Rady Nadzorczej
6. Achim Kassow - Członek Rady Nadzorczej
7. Teresa Mokrysz - Członek Rady Nadzorczej
8. Michael Schmid - Członek Rady Nadzorczej

Członkami niezależnymi Rady Nadzorczej są: Maciej Leśny, Jan Szomburg, Gromosław Czempiński i Teresa Mokrysz. Strategicznego akcjonariusza czyli Commerzbank reprezentują Martin Blessing, Nicolas Teller, Achim Kassow oraz Michael Schmid.

W ramach Rady Nadzorczej działają 3 komisje: Komisja Prezydialna, Komisja ds. Ryzyka i Komisja ds. Audytu. Skład poszczególnych Komisji na 31.12.2007 r. przedstawiał się następująco:

Komisja Prezydialna	Maciej Leśny - Przewodniczący Martin Blessing - Zastępca Przewodniczącego Jan Szomburg - Członek Nicholas Teller - Członek
Komisja ds. Ryzyka	Michael Schmid - Przewodniczący Maciej Leśny - Członek Nicholas Teller - Członek
Komisja ds. Audytu	Achim Kassow - Przewodniczący Martin Blessing - Członek Maciej Leśny - Członek Jan Szomburg - Członek

Poniżej przedstawiono krótko życiorysy zawodowe członków Rady.

#### **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 w Gdańsku, 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. W trakcie stypendium odbył staż w Banku Światowym, a także szkolenie prywatyzacyjne w Międzynarodowym Funduszu Walutowym.

Powołany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej w okresie od marca 1994 r. do 1998 r. następnie do grudnia 2001 r. pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej. Ponownie powołany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej w 2004 r.

### **Martin Blessing**

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Urodzony w 1963 r. W latach 1983-1984 odbył praktykę w Dresdner Bank AG. W latach 1984-1987 studiował zarządzanie na Uniwersytecie we Frankfurcie oraz na Uniwersytecie Sankt Gallen. W 1988 r. otrzymał tytuł MBA na Uniwersytecie Chicago. W latach 1989-1996 pracował w firmie McKinsey we Frankfurcie oraz w Nowym Jorku jako konsultant, a od 1994 jako Partner. W latach 1997-2000 pracował w Dresdner Bank AG we Frankfurcie jako Współzarządzający (Joint Manager) w Pionie Private Customers. W latach 2000-2001 Prezes Zarządu Advance Bank AG w Monachium.

Od 1 listopada 2001 r. Członek Zarządu Commerzbank AG.  
Do Rady Nadzorczej BRE Banku został powołany w styczniu 2005 r.

### **Nicholas Teller**

Członek Rady Nadzorczej

Urodzony w 1959 r. Ukończył wyższe studia ekonomiczne na University of Birmingham. Od 1982 pracuje w Commerzbanku AG. W latach 1994-1999 pełnił funkcję Dyrektora Generalnego oddziału Commerzbanku w Pradze. Od 2002 roku do marca 2003 pełnił funkcję członka zarządu regionalnego Commerzbanku, a od 1 kwietnia 2003 jest członkiem Zarządu Commerzbank A.G. (odpowiada za obszar Corporates and Markets)

Od maja 2000 r. jest Członkiem Rady Nadzorczej BRE Banku.

### **Jan Szomburg**

Członek Rady Nadzorczej

Urodzony w 1951 r. Posiada doktorat z zakresu ekonomii. Upřednio zajmował stanowisko asystenta, a następnie adiunkta na Uniwersytecie Gdańskim. Obecnie jest Prezesem Zarządu Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową.

Członek Rady Nadzorczej Banku od maja 1998 r.

### **Gromosław Czempiński**

Członek Rady Nadzorczej

Urodzony w 1945 r. Wykształcenie wyższe ekonomiczne. Generał w stanie spoczynku, szef Urzędu Ochrony Państwa w latach 1993-96, właściciel firmy doradczej.

Od maja 2000 r. Członek Rady Nadzorczej BRE Banku.

### **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.

W Radzie Nadzorczej BRE Banku jest od kwietnia 2002 r.

#### **Michael Schmid**

Członek Rady Nadzorczej

Urodzony w 1952 r. Jest ekonomistą. Studiował ekonomię na Uniwersytecie w Würzburgu.

Od 1979 r. w Commerzbanku, odpowiedzialny na wielu stanowiskach kierowniczych za bankowość korporacyjną, m.in. w Oddziale Commerzbanku w Essen (1988-1990), Centrali we Frankfurcie (1990-1995), Oddziale w Kilonii (1996-2000), Oddziale we Frankfurcie (2001-2002). Obecnie szef Pionu Globalnych Operacji Kredytowych w Centrali Commerzbanku we Frankfurcie (Chief Credit Officer-CCO). Członek Rady Nadzorczej CommerzLeasing und Immobilien AG, przewodniczący Rady Doradców Corecd GmbH oraz członek Rady Doradców Heberer GmbH&Co.

W Radzie nadzorczej BRE Banku zasiada od maja 2003 r.

#### **Achim Kassow**

Członek Rady Nadzorczej

Urodzony w 1966 r. Studiował administrację biznesową i ekonomię na Uniwersytecie w Kolonii, gdzie uzyskał stopień dyplomowanego handlowca, a w roku 1996 doktorat. W latach 1993 - 2002 pracował w Deutsche Bank Group (od 1999 r. członek Dyrekcji Wykonawczej (Executive Management) w Deutsche Bank 24 AG, a od 2001 Członek Zarządu Deutsche Bank 24 AG). W latach 2002-2004 Prezes Zarządu comdirect bank AG, Quickborn.

Od 10 listopada 2004 r. Członek Zarządu Commerzbank AG, odpowiedzialny za departamenty: Zarządzania aktywami, Private banking, Klientów prywatnych i korporacyjnych oraz Kredytów detalicznych.

Do Rady Nadzorczej BRE Banku powołany z dniem 17 października 2006 r.

### **XX.1.2. Informacja na temat zasad ustalania wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej**

Wysokość wypłacanego miesięcznie w 2007 r. wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej została uchwalona kwotowo na mocy Uchwały nr 27 podjętej przez XVII Walne Zgromadzenie BRE Banku z 21 kwietnia 2004 r.

Za udział w stałych 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.

Informacje o kwotach wynagrodzeń otrzymanych przez poszczególnych członków Rady przedstawione są punkcie 45 not objaśniających do Sprawozdania Finansowego Grupy BRE Banku S.A. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2007 r.

## **XX.2. Zarząd BRE Banku**

### **XX.2.1. Skład Zarządu i zmiany w 2007 r.**

Zgodnie ze statutem i Regulaminem Zarządu Zarząd BRE Banku składa się z co najmniej trzech członków, powoływanych na wspólną pięcioletnią kadencję. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu, wiceprezesów oraz pozostałych członków Zarządu, działając zgodnie z przepisami Prawa bankowego. Mandat członka powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Obecna kadencja Zarządu skończy się w dniu Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego wyniki finansowe za 2007 r.

W 2007 r. skład Zarządu BRE Banku i podział kompetencji uległy zmianie w porównaniu z końcem 2006 r. Na posiedzeniu w dniu 28 czerwca 2007 r. Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu z dniem 1 sierpnia 2007 r. nowego członka Zarządu pana Jarosława Mastalerza. Został on Dyrektorem Banku ds. Bankowości Detalicznej, którą to funkcję pełnił uprzednio Prezes Sławomir Lachowski.

Skład Zarządu przedstawiał się następująco:

1. Sławomir Lachowski – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku,
2. Jerzy Józkowiak - Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów,
3. Bernd Loewen - Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej,
4. Rainer Ottenstein – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki,
5. Wiesław Thor – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem,
6. Janusz Wojtas – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej.
7. Jarosław Mastalerz – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej (od 1 sierpnia 2007 r.).

Poniżej przedstawiono krótkie życiorysy zawodowe członków Zarządu.

### **Sławomir Lachowski**

Prezes Zarządu Banku, Dyrektor Generalny

Urodzony w 1958 r. Ukończył z wyróżnieniem wyższe studia ekonomiczne w Szkole Głównej Planowania i Statystyki (obecnie SGH) w Warszawie, a także studia podyplomowe w zakresie makroekonomii na uniwersytecie Jana Gutenberga w Moguncji i na uniwersytecie w Zurychu. Absolwent Advanced Management Programme w INSEAD (Fontainebleau, Francja) oraz Stanford Executive Program (Stanford).

Przez wiele lat był pracownikiem Instytutu Rozwoju Gospodarczego. Brał udział w pracach zespołu pod kierownictwem prof. Leszka Balcerowicza nad założeniami transformacji gospodarki centralnie planowanej w system gospodarki rynkowej.

Pełnił również funkcję wiceprezesa zarządu PKO BP, a przed objęciem stanowiska w PKO BP był pierwszym zastępcą prezesa banku PBG S.A., wchodzącego w skład grupy bankowej Pekao SA.

Do kwietnia 2001 r. członek zarządu BRE Banku, a następnie wiceprezes zarządu i dyrektor Banku ds. bankowości detalicznej (szef projektu mBanku - pierwszego, wirtualnego banku w Polsce). 2 listopada 2004 r. powołany przez Radę Nadzorczą na stanowisko Prezesa Zarządu BRE Banku.

Pełni funkcje w radach nadzorczych spółek należących do Grupy BRE Banku: PTE Skarbiec-Emerytura SA (przewodniczący), Intermarket Bank AG (przewodniczący), BRE Bank Hipoteczny SA (przewodniczący), BRE Wealth Management Sp. z o.o. (przewodniczący). Jest też członkiem: Komitetu Doradców ds. Rozwoju Biznesu VISA, Komisji Rewizyjnej przy związku Banków Polskich oraz Polskiej Rady Biznesu. Ponadto jest wiceprezesem Zarządu Polskiego Związku Pracodawców Prywatnych, Banków i Instytucji Finansowych oraz członkiem Rady Nadzorczej Hochtief Construction AG.

### **Jerzy Józkowiak**

Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów

Urodzony w 1958 r. Ukończył w 1983 r. Wydział Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Handlowej (d. SGPiS) w Warszawie. W latach 1984-1990 pracownik naukowy Instytutu Rozwoju Gospodarczego SGPiS. W latach 1990-1993 doradca spółek prawa handlowego w dziedzinie finansów. W latach 1993-1995 Dyrektor Departamentu Restrukturyzacji i Windykacji w PBG SA w Łodzi. W latach 1995-1996 Prezes PBG-Fundusz Inwestycyjny, zaś w latach 1996-1998 Wiceprezes Zarządu Banku PBG S.A. Od stycznia 1999 r. do grudnia 2001 r. dyrektor wykonawczy w Banku Pekao SA.

Od stycznia 2002 r. Dyrektor Banku ds. Finansów, Ryzyka i Operacji w Pionie Bankowości Detalicznej BRE Banku SA. Od lipca 2003 r. Dyrektor Finansowy BRE Banku. W latach 2004-2006 Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej i Private Banking. Obecnie Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów.

Członek Rad Nadzorczych: Krajowej Izby Rozliczeniowej SA, Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o., oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej emFinanse Sp. z o.o. i BRE.locum SA. Jerzy Józkowiak jest też Członkiem Komitetu Decyzyjnego Visa Polska

### **Bernd Loewen**

Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej

Urodzony w 1965 r. w Hagen, Niemcy. Ukończył w 1991 r. Wydział Zarządzania na Uniwersytecie w Münster. W latach 1992-1995 pracował w Altenburg&Tewes AG, firmie audytorskiej w Wuppertalu. Od stycznia 1996 r.

pracuje w Commerzbanku AG: w latach 1996-98 w Centrali Commerzbanku we Frankfurcie w Pionie Controllingu Strategicznego, w latach 1998 - 2001 w Pionie Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej. Od stycznia 2002 r. był współzarządzającym, a od października 2004 r. zarządzającym Commerz Capital Markets Corporation w Nowym Jorku.

Od maja 2005 r. Członek Zarządu BRE Banku SA, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej.

Pełni również funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Domu Inwestycyjnego BRE Banku SA i BRE Corporate Finance SA, jest członkiem Rady Nadzorczej BRE Banku Hipotecznego SA.

### **Rainer Peter Ottenstein**

Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki

Urodzony w 1958 r. w Heidelbergu. W 1984 r. ukończył studia z zakresu ekonomiki przedsiębiorstw na Uniwersytecie w Mannheim. Od 1984 r. do chwili obecnej zatrudniony w Commerzbank AG. Kierował filią w Geggenu (1987-1990), był zatrudniony jako specjalista (1990-1995) z zakresu strategii w Centralnym Sztabie ds. rozwoju i controllingu, a później kierował działem strategii i controllingu koncernu (1995-1998). Od 1999 r. związany z Commerzbank Sucursal en España, początkowo jako członek kierownictwa, a od 2002 r. jako kierownik filii (Madryt i Barcelona).

Od 22 kwietnia 2004 r. wszedł w skład Zarządu BRE Banku.

### **Wiesław Thor**

Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem

Urodzony w 1958 r. Ukończył wyższe studia ekonomiczne na SGPiS (obecnie SGH). Jest absolwentem programu szkoleniowego KPMG i South Carolina Business School Train the Trainer oraz letniej szkoły bankowej w McIntire University Business School. Po ukończeniu studiów w 1982 r. pracował na stanowisku starszego asystenta w Instytucie Nauk Ekonomicznych PAN.

Od 1990 r. pracował w BRE Banku na stanowiskach specjalisty, naczelnika wydziału, zastępcy dyrektora oddziału warszawskiego, od 1997 r. do 2000 r. na stanowisku dyrektora Departamentu Kredytów. Od maja 2000 r. zajmował stanowisko Dyrektora Banku ds. Ryzyka. Od 1 sierpnia 2002 r. był Dyrektorem Zarządzającym w Banku Handlowym w Warszawie. Z dniem 2 listopada 2002 r. został powołany na stanowisko Członka Zarządu BRE Banku.

Członek Rad Nadzorczych: Intermarket Bank AG, Polfactor SA, BRE Bank Hipoteczny SA i BRE Leasing Sp. z o.o. Jest wykładowcą Warszawskiego Instytutu Bankowości i SGH. Wieloletni członek Komitetu Sterującego Risk Management Association (dawniej Robert Morris Association European Credit & Risk Management Round Table) oraz członek Professional Risk Management International Association (PRMIA).

### **Janusz Wojtas**

Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej

Urodzony w 1967 roku. Ukończył w 1992 r. handel zagraniczny na Wydziale Ekonomiczno- Socjologicznym Uniwersytetu Łódzkiego. Studiował także na Copenhagen Business School w Danii. W latach 1994-98 pracował w Departamencie Bankowości Korporacyjnej w PBG Banku SA (później PBG Bank SA - Grupa Pekao S.A.) w Łodzi, jako wicedyrektor, a następnie dyrektor departamentu. Od 1999 r. pracował w PKO BP SA jako dyrektor w departamentach w obszarze bankowości korporacyjnej, a następnie jako Dyrektor Zarządzający ds. Bankowości Korporacyjnej.

Od kwietnia 2005 rozpoczął pracę w BRE Banku jako Członek Zarządu i Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej.

Pełni jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej BRE Leasing Sp. z o.o. oraz Członka Rady Nadzorczej Polfactor SA.

### **Jarosław Mastalerz**

Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej

Urodzony w 1972 r., ukończył w 1996 roku Wydział Ekonomiczno-Socjologiczny (specjalizacja: Handel Zagraniczny) i Wydział Zarządzania (specjalizacja: Rachunkowość Zarządcza) Uniwersytetu Łódzkiego. Posiada świadectwo brytyjskiego The Association of Chartered Certified Accountants.

W latach 1996-1998 pracował w dziale audytu PricewaterhouseCoopers. Publikował prace m.in. z zakresu rachunkowości Narodowych Funduszy Inwestycyjnych.

W latach 1998-2003 związany był z Grupą Zurich, kolejno jako dyrektor marketingu a następnie jako dyrektor finansowy. Po przejęciu polskich operacji Zurich przez Generali w roku 2003 pracował jako dyrektor finansowy (odpowiedzialny również za bancassurance) w Generali TU i Generali TU na Życie.

Dnia 20.07.2006 r. został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu spółki BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o., następnie również na Prezesa Zarządu BRE Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń SA. Odpowiadał za tworzenie oraz integrację programów ubezpieczeniowych oferowanych w ramach Grupy BRE oraz dostarczanie usług zarządzania procesami w dystrybucji ubezpieczeń zewnętrznym partnerom.

Od 1 sierpnia 2007 roku pełni funkcję Członka Zarządu BRE Banku. Jest odpowiedzialny za pion detaliczny BRE Banku – mBank, MultiBank oraz Private Banking.

#### **XX.2.2. Wynagrodzenie Zarządu**

Ustalanie warunków kontraktów i wynagrodzeń dla członków Zarządu leży w kompetencjach Rady Nadzorczej. Rozpatrywaniem spraw dotyczących zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzeń członków zarządu, w tym ustalania stawek wynagrodzeń zajmuje się Komisja Prezydialna.

Łączne wynagrodzenie składa się z części stałej oraz z premiowej części ruchomej. Zasady ustalania wysokości premii dla Zarządu w latach 2005, 2006 i 2007 zostały przyjęte w Uchwale nr 50/05 Rady Nadzorczej z dnia 20 czerwca 2005 r. Premia składa się z 3 części: część 1 jest bezpośrednio powiązana z ROE (netto) Grupy BRE w oparciu o dane skonsolidowane. Część 2 opiera się na indywidualnym wykonaniu rocznego budżetu, określanego co roku przez spółkę i podlegającego zatwierdzeniu Rady Nadzorczej. W przypadku Prezesa Zarządu, Dyrektora Banku odpowiedzialnego za finanse i Dyrektora Banku odpowiedzialnego za obszar ryzyka, obowiązuje ogólny budżet grupy. W przypadku Dyrektorów Banku nadzorujących bankowość detaliczną, bankowość korporacyjną i bankowość inwestycyjną, stosuje się budżety odpowiednich obszarów biznesowych. Część 3 jest określana przez Komisję Prezydialną w oparciu o wspólną ocenę dokonaną przez Komisję.

Informacje o kwotach wynagrodzeń otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu, w podziale na część stałą i premiową przedstawione są punkcie 45 not objaśniających do Sprawozdania finansowego Grupy BRE Banku SA według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2007 r.

## XXI. Oświadczenia Zarządu Banku

### Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Zarząd BRE Banku SA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- roczne 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 oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności za 2007 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej BRE Banku, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

### Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

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

### Podpisy członków Zarządu BRE Banku SA

<i>Data</i>	<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko</i>	<i>Podpis</i>
28.02.2008	Sławomir Lachowski	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku	
28.02.2008	Jerzy Jóźkowiak	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów	
28.02.2008	Jarosław Mastalerz	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej	
28.02.2008	Bernd Loewen	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej	
28.02.2008	Rainer Ottenstein	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki	
28.02.2008	Wiesław Thor	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem	
28.02.2008	Janusz Wojtas	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej	