



**BRE BANK SA**

---

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

---

Warszawa, 28 lutego 2008 r.

## SPIS TREŚCI

<b>Zewnętrzne warunki działania BRE Banku .....</b>	<b>4</b>
<b>I. Gospodarka Polski w 2007 roku.....</b>	<b>4</b>
I.1. Wysoki wzrost Produktu Krajowego Brutto	4
I.2. Inflacja i stopy procentowe NBP	4
I.3. Dalsza poprawa sytuacji na rynku pracy	5
<b>II. GPW - rekord debutów, wysokie obroty akcjami i zmienna koniunktura .....</b>	<b>5</b>
<b>III. Sytuacja sektora bankowego w 2007 r. ....</b>	<b>6</b>
III.1. Wysoka dynamika kredytów i depozytów	6
III.2. Dobre wyniki finansowe banków	7
III.3. Istotne wydarzenia i zmiany w sektorze bankowym	7
<b>Działalność BRE Banku w 2007 r. ....</b>	<b>9</b>
<b>I. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki BRE Banku.....</b>	<b>9</b>
<b>II. Akcjonariat i notowania akcji BRE Banku na GPW.....</b>	<b>9</b>
<b>III. Charakterystyka BRE Banku .....</b>	<b>11</b>
III.1. Zmiany w podziale działalności BRE Banku w 2007 r.	11
<b>IV. Rozwój BRE Banku w Obszarze Korporacje i Rynki Finansowe .....</b>	<b>12</b>
IV.1. Klienci Korporacyjni i Instytucje	12
IV.1.1. Klienci korporacyjni i dedykowana im oferta	12
IV.1.2. Akcja depozytowa i kredytowa Bankowości Korporacyjnej w BRE Banku	13
IV.1.3. Rozwój strategicznych linii produktowych	13
IV.1.4. Finansowanie projektów i kredyty konsorcjalne	14
IV.1.5. Instytucje finansowe	14
IV.2. Działalność Handlowa i Inwestycyjna	15
IV.2.1 Inwestycje własne – nowy produkt Mezzanine Finance	15
<b>V. Obszar Bankowości Detalicznej i Private Banking .....</b>	<b>16</b>
V.1. Bankowość Detaliczna – mBank i MultiBank	16
V.1.1. Wzrost liczby klientów	16
V.1.2. Przyrost lokowanych środków	17
V.1.3. Kredyty hipoteczne motorem wzrostu portfela kredytowego	18
V.1.4. Rozwój sieci dystrybucji	18
V.1.5. Ekspansja zagraniczna mBanku	18
V.1.6. Działalność na rynku ubezpieczeniowym	19
V.2. Private Banking	19
<b>VI. Wyniki finansowe BRE Banku w 2007 r. ....</b>	<b>20</b>
VI.1. Zmiany w bilansie w 2007 r.	20
VI.1.1. Główne zmiany w aktywach BRE Banku	21
VI.1.2. Pasywa	22
VI.1.3. Zmiany w kapitałach Banku	23
VI.2. Rachunek zysków i strat BRE Banku	23
VI.3. Wskaźniki efektywności	25
<b>VII. Kadry BRE Banku.....</b>	<b>25</b>
VII.1. Zatrudnienie	25

VII.2. System Motywacyjny BRE Banku	26
<b>VIII. Nakłady inwestycyjne .....</b>	<b>26</b>
<b>IX. Podstawowe ryzyka w działalności BRE Banku.....</b>	<b>27</b>
IX.1. Proces dostosowawczy do wymogów Basel II	28
IX.2. Ryzyko kredytowe	28
IX.3. Ryzyko płynności	29
IX.4. Ryzyko rynkowe	29
IX.5. Ryzyko operacyjne	30
<b>X. Ocena wiarygodności finansowej BRE Banku .....</b>	<b>31</b>
X.1 Ratingi agencji Fitch Ratings	31
X.2. Ratingi Agencji Moody's Investors Service	31
<b>XI. Corporate Governace.....</b>	<b>32</b>
XI.1. Relacje Inwestorskie	32
<b>XII. Działalność BRE Banku na rzecz otoczenia .....</b>	<b>33</b>
<b>XIII. Najważniejsze przyznane w 2007 r. nagrody i wyróżnienia.....</b>	<b>35</b>
<b>XIV. Plany BRE Banku na 2008 r. ....</b>	<b>36</b>
XIV.1. Warunki realizacji planów na 2008 r.	36
XIV.2. Cele Grupy BRE Banku na 2008 r.	36
<b>XV. Informacja o wyborze audytora.....</b>	<b>37</b>
<b>XVI. Władze BRE Banku .....</b>	<b>37</b>
XVI.1. Rada Nadzorcza	38
XVI.1.1. Skład Rady i zmiany w 2007 r.	38
XVI.1.2. Informacja na temat zasad ustalania wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej	40
XVI.2. Zarząd BRE Banku	40
XVI.2.1. Skład Zarządu i zmiany w 2007 r.	40
XVI.2.2 Wynagrodzenie Zarządu	43
<b>XVII. Oświadczenia Zarządu Banku .....</b>	<b>44</b>

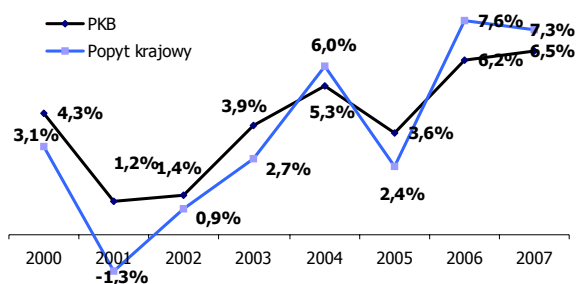
# Zewnętrzne warunki działania BRE Banku

## I. Gospodarka Polski w 2007 roku

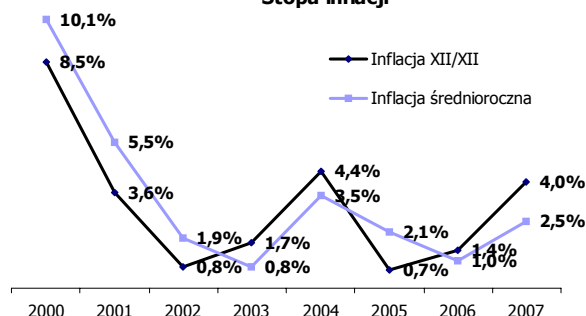
### I.1. Wysoki wzrost Produktu Krajowego Brutto

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



### 1.2. Inflacja i stopy procentowe NBP

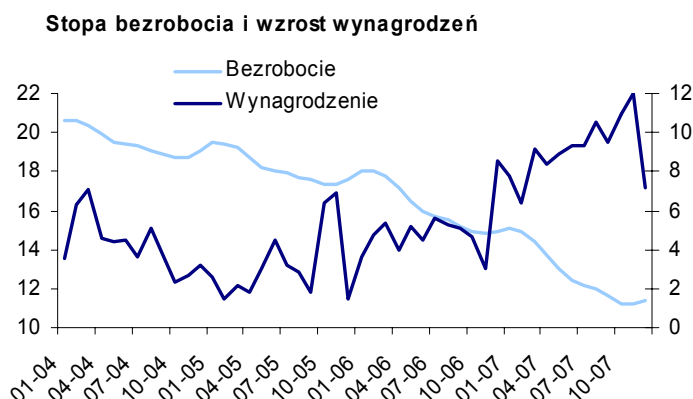
Wzrost płac przewyższający dynamikę wzrostu wydajności pracy oraz wyższe od potencjalnego tempo wzrostu gospodarczego są głównymi źródłami obaw o wzrost inflacji. Roczne tempo wzrostu cen konsumpcyjnych wzrosło w grudniu 2007 r. do 4,0% i po raz pierwszy od blisko trzech lat przekroczyło górną granicę dopuszczalnych odchyśleń 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 2007 r.) 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 r. 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 2006 r. 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 2007 r.
- 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 2007 r. indeks WIG osiągnął rekordowo wysoką wartość 67 568,51 punktów, o 32% więcej niż podczas notowania z 2 stycznia 2007 r. 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.

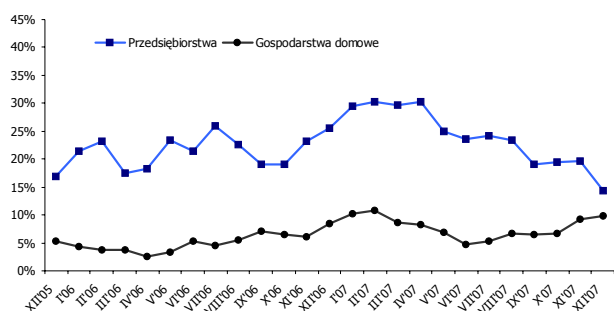
#### III.1. Wysoka dynamika kredytów i depozytów

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.

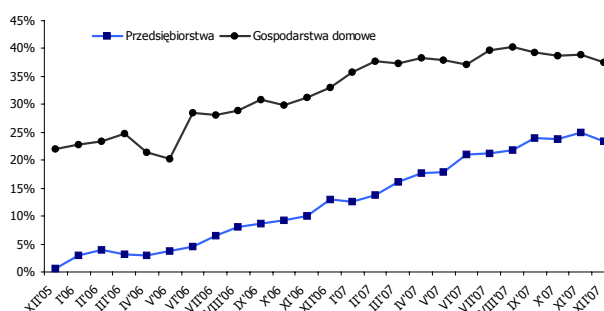
Dynamika wzrostu depozytów gospodarstw domowych utrzymywała się w ciągu roku na umiarkowanym poziomie – po spadku w pierwszym półroczu, w drugiej połowie roku zaczęła przyspieszać i w grudniu wyniosła 9,8%. Wzrost dynamiki w końcówce roku był spowodowany głównie pogorszeniem się sytuacji na rynku kapitałowym, 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 ponad 11 tys 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.

Z dniem 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 obowiązek: 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 BRE Banku w 2007 r.

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

Zysk brutto BRE Banku w 2007 r. wyniósł 788,4 mln zł wobec zrealizowanego w poprzednim roku zysku brutto na poziomie 406,4 mln zł, co oznacza wzrost o 94,0%.

Wyższą dochodowość osiągnięto w efekcie ponadprzeciętnego przyrostu dochodów, szczególnie pochodzących z działalności podstawowej, tj. wyniku z tytułu odsetek, wyniku z opłat i prowizji oraz wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych.

Poziom odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek (- 58,2 mln zł) był o 122,7% wyższy niż w 2006 r. Na poziom odpisów wpłynął głównie wzrost poziomu rezerwy portfelowej na skutek istotnego wzrostu portfela kredytowego.

Rok 2007 charakteryzował istotny wzrost dochodów operacyjnych oraz wysoka dyscyplina kosztów, które znalazły odpowiednie odzwierciedlenie w poprawie wskaźników zyskowności i produktywności działania w stosunku do roku poprzedniego. W rezultacie w 2007 r. w BRE Banku:

- Relacja zysku brutto do średnich w roku funduszy (ROE) na koniec 2007 r. wyniosła 32,8% wobec 20,4% wykazanego na koniec poprzedniego roku.
- Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) Banku na koniec 2007 r. osiągnął 55,5% wobec 65,3% 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 osiągnął 54,5% wobec 48% w roku poprzednim.
- Utrzymywanie się korzystnych tendencji na rynku finansowym oraz walutowym, szczególnie w pierwszym półroczu, wpłynęło na realizację wysokiej dochodowości działalności handlowej; wynik z tego tytułu był o 24,3% wyższy niż w 2006 r.
- Wysoką dyscyplinę kosztów.
- Utrzymywanie wysokiej jakości portfela kredytowego, skutkujące relatywnie niewielkim obciążeniem wyników Banku kosztami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, które w 2007 roku wyniosły 58,2 mln zł.
- Do wydarzeń jednorazowych, które miały wpływ na wynik 2007 r. należy zaliczyć sprzedaż spółki Skarbiec Asset Management Holding, co przyniosło 96,1 mln zł zysku brutto oraz posiadanego pakietu 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 brutto w skali roku zamknął się stratą około 27 mln zł.

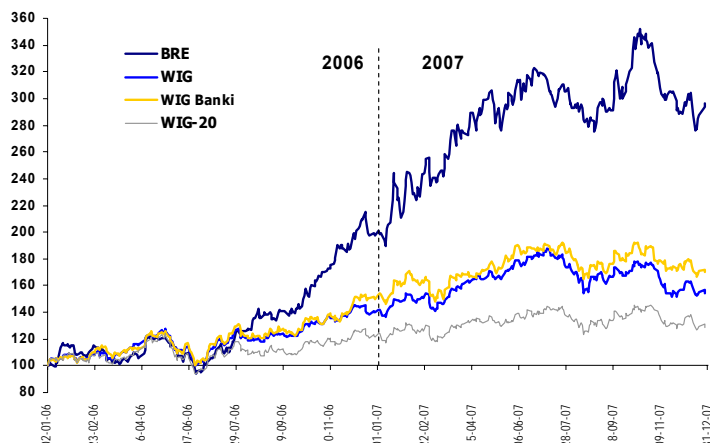
## II. Akcjonariat i notowania akcji BRE Banku na GPW

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 Commerzbank 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 menadżerskich 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.

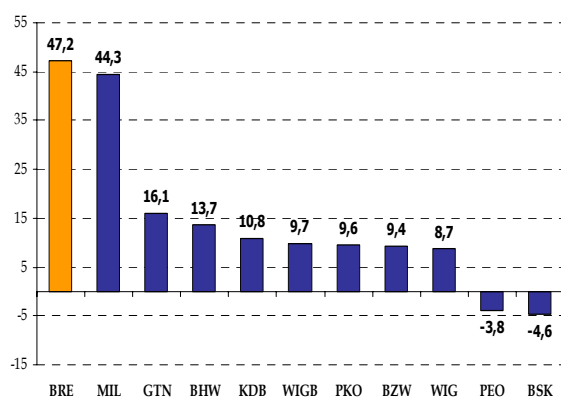
W ciągu roku kurs akcji BRE Banku wielokrotnie wyznaczał nowe historyczne maksima. W dniu 17 października 2007 r. akcje BRE Banku notowane były na najwyższym poziomie 600 zł.

Wskaźnik P/E 2007 dla BRE wyniósł 23,44 wobec 30,41 rok wcześniej. Wskaźnik cena/wartość księgowa (P/BV) na koniec 2007 roku wyniósł 4,86 (wobec 4,21 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.

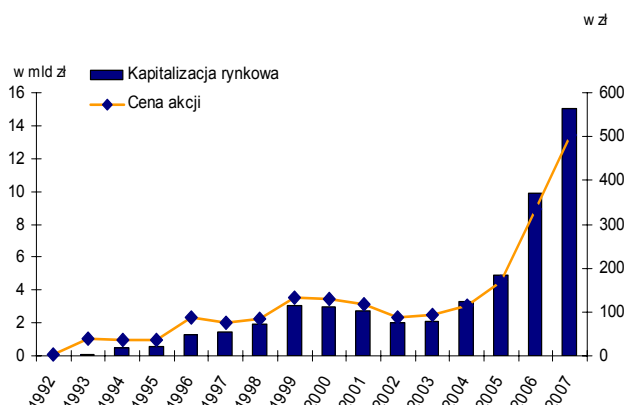
Na lepsze niż rynek notowania akcji BRE Banku na GPW w ubiegłym roku miały wpływ następujące czynniki:

- 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 investor-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 (na koniec roku)



### III. Charakterystyka 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 działalnością mającą na celu zapewnienie płynności i zarządzanie 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 PB po studentów i uczniów.

Rozwojowi Banku towarzyszyło zakładanie lub zakup spółek oferujących produkty i usługi finansowe, komplementarne do bankowych i zaspakajające potrzeby jego klientów.

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

Miniony rok przyniósł zmianę w podziale działalności 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 także 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:

Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość Detaliczna
Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna	
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Obsługa korporacji (Grupy kapitałowe)</li> <li>▪ Obsługa finansowa dużych przedsiębiorstw</li> <li>▪ Obsługa małych i średnich przedsiębiorstw</li> <li>▪ Finansowanie Projektów</li> <li>▪ Instytucje Finansowe</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>

## IV. Rozwój BRE Banku w Obszarze Korporacje i Rynki Finansowe

### IV.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, 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 planowanym 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.

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

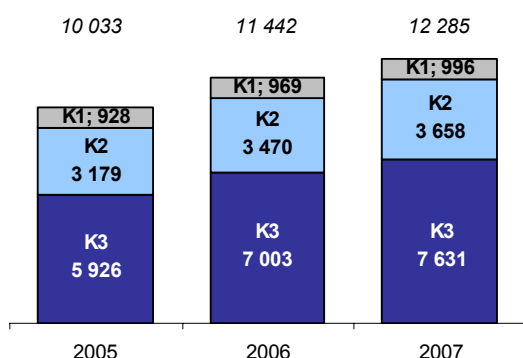
Klienci Bankowości Korporacyjnej są podzieleni na trzy segmenty:

- 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 wierzytelności 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 HZ, 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 2 495 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 1 159 podmiotów oraz zamykanie nieaktywnych rachunków klientów (316 sztuk) wynikające z jednorazowej inicjatywy weryfikacji bazy klientowskiej.

#### **IV.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.

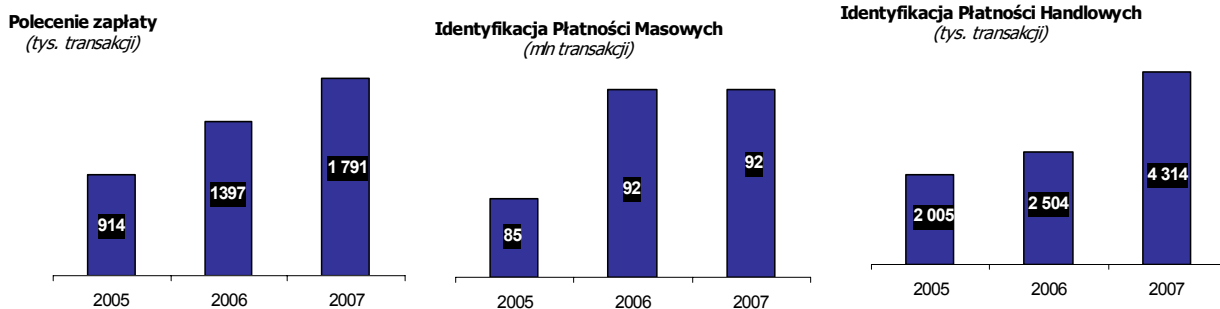
Udział akcji kredytowej BRE Banku kierowanej do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora na koniec grudnia 2007 roku wyniósł 6,5% (wobec 5,9% na koniec 2006 roku). Wzrost udziału w rynku to rezultat wyższej dynamiki w Banku (wzrost o 36,9%) niż w całym systemie bankowym (wzrost o 24,3%).

#### **IV.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.



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 działania 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%.

#### IV.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.

#### IV.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.

## IV.2. Działalność Handlowa i Inwestycyjna

Ten rodzaj działalności, generujący istotną część zysku brutto (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 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 bez określonego terminu wykupu oraz zawarcie umowy o kredyt podporządkowany dla BRE Banku z Commerzbankiem.

### IV.2.1 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 434 mln zł (wzrost w stosunku do końca ubiegłego roku o 156 mln zł). Na zmianę wartości portfela w cenie nabycia w stosunku do 31.12.2006 r.łożyły 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 zaciąganiem kredytu a emisją akcji.



Pierwszą transakcję tego typu Bank zamknął w listopadzie 2007 roku. Do końca 2007 roku zrealizowano w sumie 4 projekty na łączną kwotę 156,1 mln zł, a kolejne 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	433,9	278,0	155,9	56,1
wartość bilansowa	558,4	263,6	294,8	111,8

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 S.A. o wartości bilansowej 74 mln zł.

Oprócz powyższych inwestycji własnych o wartości bilansowej 558,4 mln zł, Bank na koniec 2007 r. posiadał akcje i udziały o łącznej wartości 730,6 mln zł w 19 spółkach zależnych. 16 z nich objętych jest konsolidacją. Ich działalność i dane finansowe przedstawione są w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy BRE Banku za 2007 r. Ponadto Bank jest akcjonariuszem w 7 spółkach stanowiących „infrastrukturę” systemu bankowego, takich jak: Krajowa Izba Rozliczeniowa SA, Biuro Informacji Kredytowej SA, SWIFT. Łączna wartość tego zaangażowania wynosiła 1,2 mln zł.

## V. Obszar Bankowości Detalicznej i Private Banking

Ten dynamicznie rozwijający się obszar działalności 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 emFinanse.

### V.1. Bankowość Detaliczna – mBank i MultiBank

#### V.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.).

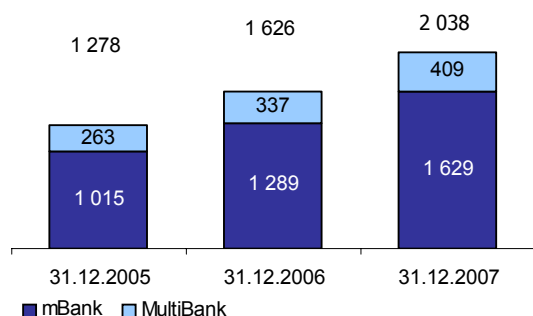


## **Liczba rachunków**

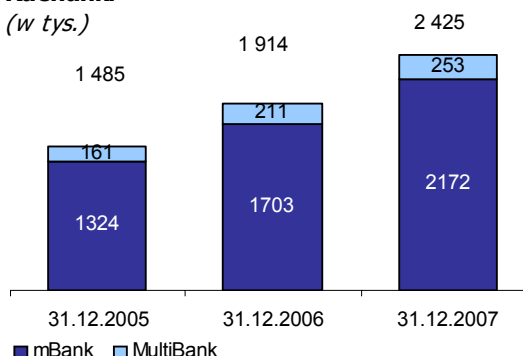
Według stanu na 31 grudnia 2007 r. Bankowość Detaliczna prowadziła 2 424,9 tys. rachunków (mBank 2 172,0 tys., MultiBank 252,9 tys.). Od 31 grudnia 2006 liczba rachunków wzrosła o 510,9 tys. (wzrost o 26,7%; mBank 468,9 tys., MultiBank 42,0 tys.).

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.)



## **V.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 wyniósł 3,9%.

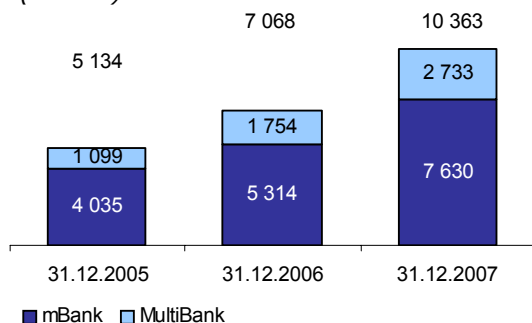
### **Fundusze Inwestycyjne**

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).

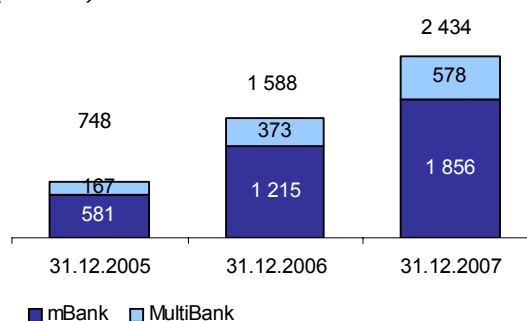
W okresie od stycznia do grudnia 2007 aktywa funduszy inwestycyjnych zwiększyły się o 846,6 mln zł (wzrost o 53,3%; mBank 640,9 mln zł, MultiBank 205,7 mln zł).

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

**Depozyty**  
(w mln zł)



**Fundusze Inwestycyjne**  
(w mln zł)



### V.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 r. 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%).

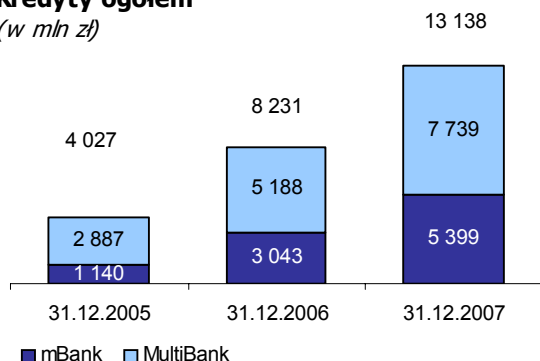
#### Struktura portfela kredytowego:

- 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).

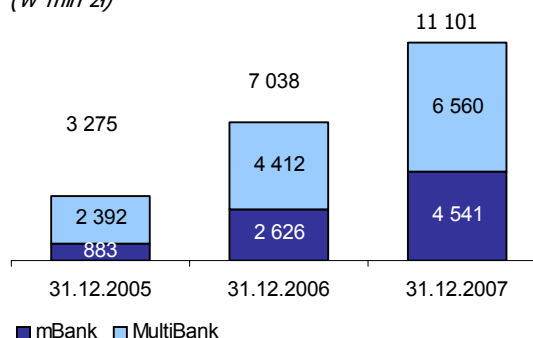
#### **Kredyty ogółem**

(w mln zł)



#### **Kredyty hipoteczne**

(w mln zł)



#### Karty

Liczba kart kredytowych na koniec grudnia 2007 r. 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. wynosiła 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.).

### V.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).

### V.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 r. 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.

### **V.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 r. 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 r. BRE Ubezpieczenia sprzedały łącznie 490 tys. polis ubezpieczeniowych, głównie z tytułu ubezpieczeń bancassurance. Łączne składki wyniosły 313 mln zł.

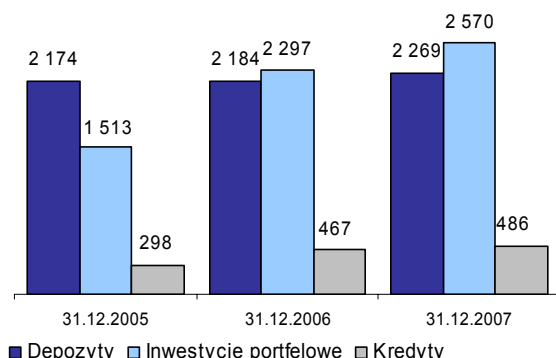
W ramach uporządkowania struktury projektu BRE Ubezpieczenia we wrześniu 2007 r. spółka serwisowa BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. została sprzedana przez Bank do BRE Ubezpieczenia TU SA za 4 mln zł, tj. wartość zainwestowanych przez Bank środków.

## **V.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.

**Produkty klientów PB w 2007 r.**  
(mln zł)



### **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 przyznaných 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 Private Banking, 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. Wyniki finansowe BRE Banku w 2007 r.**

### **VI.1. Zmiany w bilansie w 2007 r.**

Suma bilansowa BRE Banku na 31 grudnia 2007 roku osiągnęła wartość 48,4 mld zł, co stanowi o 31,3% przyroście rocznym.

### VI.1.1. Główne zmiany w aktywach BRE Banku

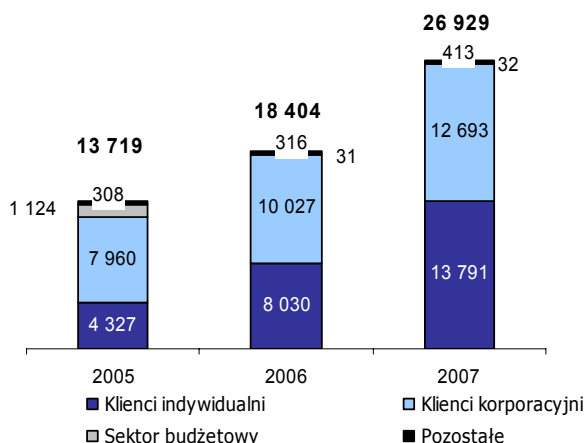
AKTYWA	2007		2006		Dynamika
	w tys zł	struktura w %	w tys zł	struktura w %	w %
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1 998 380	4,1%	3 710 737	10,1%	-46,1%
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	23 259	0,0%	26 725	0,1%	-13,0%
Należności od banków	2 166 310	4,5%	3 003 226	8,1%	-27,9%
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 721 311	7,7%	3 519 954	9,5%	5,7%
Pochodne instrumenty finansowe	2 263 845	4,7%	1 411 030	3,8%	60,4%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	26 378 887	54,5%	17 689 756	48,0%	49,1%
Lokacyjne papiery wartościowe	6 226 318	12,9%	2 957 221	8,0%	110,5%
- dostępne do sprzedaży	6 226 318	12,9%	2 957 221	8,0%	110,5%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	335 819	0,7%	361 855	1,0%	-7,2%
Aktywa zastawione	3 707 359	7,7%	2 701 491	7,3%	37,2%
Inwestycje w jednostki zależne	449 098	0,9%	433 343	1,2%	3,6%
Wartości niematerialne	379 504	0,8%	356 136	1,0%	6,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	532 175	1,1%	470 926	1,3%	13,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 824	0,0%	9 720	0,0%	-70,9%
Inne aktywa	224 721	0,5%	210 110	0,6%	7,0%
<b>Aktywa razem</b>	<b>48 409 810</b>	<b>100,0%</b>	<b>36 862 230</b>	<b>100,0%</b>	<b>31,3%</b>

Na wzrost aktywów o 11,5 mld zł złożył się przede wszystkim wzrost kredytów i pożyczek udzielonych klientom. Ich poziom był o 8,7 mld zł, czyli o 49,1% wyższy niż na koniec 2006 r., a udział w aktywach wzrósł z 48,0% do 54,5%.

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 71,8% przyrostu, natomiast wzrost portfela kredytów korporacyjnych w tym okresie wyniósł 26,6%.

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

(w mln zł)



Z powodu znacznie szybszej dynamiki kredytów dla klientów indywidualnych (z uwzględnieniem kredytów udzielonych mikroprzedsiębiorstwom), po raz pierwszy w historii Banku przekroczyły one poziom kredytów korporacyjnych. Ich udział wyniósł 52,1% portfela kredytowego brutto, co w kwocie oznaczało 13,8 mld zł. Największą część 10,2 mld zł stanowiły kredyty hipoteczne i mieszkaniowe, których poziom był o 3,4 mld zł (+51%) wyższy niż na koniec 2006 r.. Najwyższą dynamiką cechowały się należności bieżące (kredyty w kartach). Ich poziom zwiększył się trzykrotnie, osiągając na koniec 2007 r. 2,3 mld zł.

Na koniec 2007 r. największą pozycją (6,0 mld zł) wśród kredytów i pożyczek udzielonych klientom korporacyjnym były kredyty udzielone sektorowi MSP. Kredyty dla dużych klientów osiągnęły poziom 3,3 mld zł.

Należności od banków wykazały spadek w skali roku o 27,9%, 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 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 110%.

Wzrost o ponad 1 mld zł aktywów zastawionych to efekt wzrostu wolumenu papierów wartościowych sprzedawanych przy jednoczesnym zawarciu powiązanej umowy odkupu.

### VI.1.2. Pasywa

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

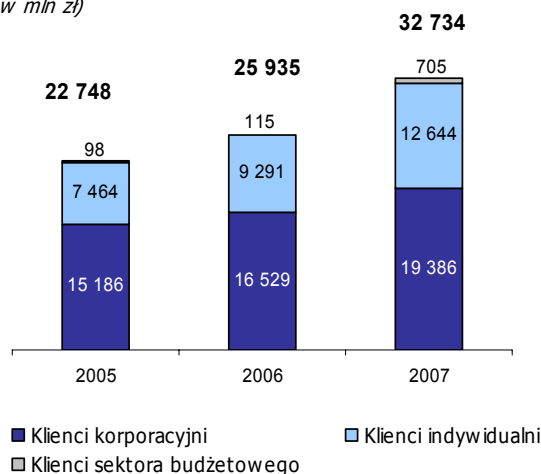
PASywa	2007		2006		Dynamika
	w tys zł	struktura w %	w tys zł	struktura w %	w %
Zobowiązania wobec innych banków	7 972 900	16,5%	5 186 286	14,1%	53,7%
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	2 181 420	4,5%	1 267 825	3,4%	72,1%
Zobowiązania wobec klientów	32 734 316	67,6%	25 934 634	70,4%	26,2%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	36 810	0,1%	36 215	0,1%	1,6%
Zobowiązania podporządkowane	1 661 785	3,4%	1 547 354	4,2%	7,4%
Pozostałe zobowiązania	552 894	1,1%	457 926	1,2%	20,7%
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	120 659	0,2%	11 543	0,0%	945,3%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62	0,0%	-	0,0%	
Rezerwy	68 831	0,1%	67 374	0,2%	2,2%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>45 329 677</b>	<b>93,6%</b>	<b>34 509 157</b>	<b>93,6%</b>	<b>31,4%</b>
<b>Kapitały razem</b>	<b>3 080 133</b>	<b>6,4%</b>	<b>2 353 073</b>	<b>6,4%</b>	<b>30,9%</b>
<b>Kapitały i zobowiązania razem</b>	<b>48 409 810</b>	<b>100,0%</b>	<b>36 862 230</b>	<b>100,0%</b>	<b>31,3%</b>

Największy wartościowy przyrost w zakresie środków finansujących wykazały w 2007 roku zobowiązania wobec klientów. Ich wartość wzrosła o 6,8 mld zł, tj. o 26,2 % w stosunku do poprzedniego roku.

Dominującą pozycją (59,2%) w strukturze bazy depozytowej pozostawały depozyty klientów korporacyjnych w kwocie 19,4 mld zł, lecz ich udział w strukturze maleje na korzyść depozytów klientów indywidualnych.

#### Zobowiązania wobec klientów

(w mln zł)



Na koniec ub. roku 38,6% łącznych zobowiązań wobec klientów BRE Banku stanowiły zobowiązania wobec klientów indywidualnych w łącznej kwocie 12,6 mld zł. Ich poziom w stosunku do końca 2006 r. był o 36,1% wyższy. Wśród nich dominowały środki na rachunkach bieżących w kwocie 9,4 mld zł, podczas gdy środki trzymane na termin miały wartość 3,2 mld zł.

Na łączne środki klientów korporacyjnych w kwocie 19,4 mld zł (wzrost w porównaniu z 2006 r. o 17,3%) składały się głównie: środki na rachunkach bieżących (9,5 mld zł), terminowych (5,3 mld zł), transakcje repo 3,3 mld zł oraz zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych 1,1 mld zł.

Wzrostową tendencję mają też depozyty sektora budżetowego, ale ich udział jako źródła finansowania działalności BRE Banku jest nieznaczny.

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 53,7%, 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 analogicznym poziomie 6,4% sumy bilansowej.

### VI.1.3. Zmiany w kapitałach Banku

Kapitały Banku w 2007 r. wzrosły o 30,9%. Zmiany w poziomie składników kapitału przedstawia poniższa tabela, a bardziej szczegółowo przedstawiono je w jednostkowym sprawozdaniu finansowym według MSSF za 2007 r.

KAPITAŁY	2007	2006	Dynamika	Przyrost kwotowy
	w tys zł	w tys zł	w %	w tys zł
<b>Kapitał podstawowy:</b>	<b>1 517 432</b>	<b>1 496 946</b>	<b>1,4%</b>	<b>20 486</b>
- Zarejestrowany kapitał akcyjny	118 643	118 064	0,5%	579
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 398 789	1 378 882	1,4%	19 907
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>79 231</b>	<b>3 959</b>	<b>1901,3%</b>	<b>75 272</b>
<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>1 483 470</b>	<b>852 168</b>	<b>74,1%</b>	<b>631 302</b>
- Wynik finansowy z lat ubiegłych	846 239	527 974	60,3%	318 265
- Wynik roku bieżącego	637 231	324 194	96,6%	313 037
<b>Kapitały razem</b>	<b>3 080 133</b>	<b>2 353 073</b>	<b>30,9%</b>	<b>727 060</b>

Przyrost kapitałów w 2007 r. miał miejsce głównie dzięki zatrzymaniu w całości zysku netto wypracowanego w 2006 r. i zysku netto 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. Opcje te uprawniały do objęcia ogółem 500 000 akcji Banku nowej emisji. Do końca grudnia 2007 r. w jego ramach objęto łącznie 470 536 akcji, w tym 144 633 akcji 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.

### VI.2. Rachunek zysków i strat BRE Banku

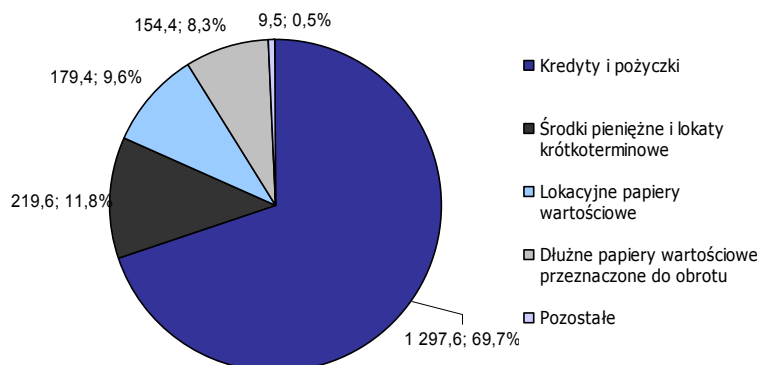
Zysk brutto BRE Banku w 2007 r. wyniósł 788,4 mln zł wobec zrealizowanego w poprzednim roku zysku brutto na poziomie 406,4 mln zł, co oznacza wzrost o 382,1 mln zł tj. o 94%. Poniższa tabela przedstawia zmiany poszczególnych pozycji zysków i strat.

Rachunek zysków i strat	2007	2006	Dynamika
	w tys zł	w tys zł	w %
Przychody z tytułu odsetek	1 860 514	1 334 383	39,4%
Koszty odsetek	(1 073 212)	(795 011)	35,0%
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>787 302</b>	<b>539 372</b>	<b>46,0%</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	566 875	415 391	36,5%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(182 770)	(135 774)	34,6%
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>384 105</b>	<b>279 617</b>	<b>37,4%</b>
Przychody z tytułu dywidend	37 726	36 797	2,5%
Wynik na działalności handlowej, w tym:	472 361	379 957	24,3%
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>427 530</i>	<i>343 265</i>	24,5%
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>44 831</i>	<i>36 692</i>	22,2%
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	132 038	40 115	229,1%
Pozostałe przychody operacyjne	59 266	63 244	-6,3%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(58 222)	(26 149)	122,7%
Ogólne koszty administracyjne	(867 905)	(697 527)	24,4%
Amortyzacja	(138 952)	(135 779)	2,3%
Pozostałe koszty operacyjne	(19 291)	(73 276)	-73,7%
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>788 428</b>	<b>406 371</b>	<b>94,0%</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>788 428</b>	<b>406 371</b>	<b>94,0%</b>
Podatek dochodowy	(151 197)	(82 177)	84,0%
<b>Zysk netto</b>	<b>637 231</b>	<b>324 194</b>	<b>96,6%</b>



Największą dynamikę, bo aż 46% wykazał wynik z tytułu odsetek i był on o 247,9 mln zł wyższy niż przed rokiem. Marża odsetkowa w BRE Banku, kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych wykazała w 2007 r. poziom 2,2% wobec 2,0% 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.

#### Struktura przychodów z tytułu odsetek (mln zł / %)



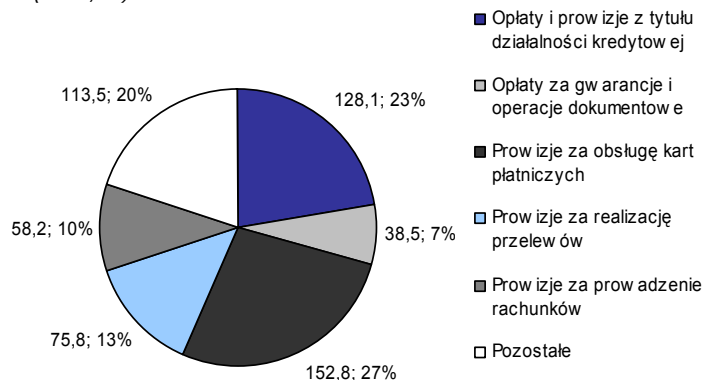
Wykres obok przedstawia strukturę przychodów z odsetek według generujących je produktów.

Zdecydowana większość, bo 69,7% przychodów odsetkowych pochodzi z kredytów i pożyczek. Kwota przychodów odsetkowych z tego tytułu (prawie 1,3 mld zł) była w 2007 r. o ponad 0,4 mld (+46,2%) wyższa, niż w 2006 r.

Lokacyjne papiery wartościowe (w tym zyski ze sprzedaży jednostki zależnej) przyniosły o 95 mln zł przychodów odsetkowych więcej (+111,7%) niż rok wcześniej, natomiast dłużne papiery przeznaczone do obrotu o 20 mln zł więcej. Przychody odsetkowe od środków ulokowanych w innych bankach utrzymały się na zbliżonym do 2006 r. poziomie.

Przychody z tytułu prowizji w 2007 roku w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 36,4% i osiągnęły poziom 566,9 mln zł, wobec 415,4 mln zł w roku poprzednim.

#### Struktura przychodów z tytułu opłat i prowizji (mln zł / %)



Głównym źródłem przychodów z opłat i prowizji jest obsługa kart płatniczych. Dzięki coraz większej liczbie wydawanych kart i realizowanych za ich pomocą transakcji, ten rodzaj dochodów był o 48,5 mln zł (+ 46,5%) wyższy, niż w 2006 r.

Jeszcze szybciej wzrosły opłaty i prowizje z działalności kredytowej (+48,2%, czyli o 41,7 mln zł), drugie co do wielkości źródło tego rodzaju przychodów, jako wynik znacznego wzrostu liczby i wartości udzielonych kredytów oraz umów bankassurance.

Wszystkie pozostałe rodzaje opłat i prowizji również były znacząco wyższe, niż w 2006 r.

Wynik na działalności handlowej w 2007 roku wyniósł 472,4 mln zł, co oznacza wzrost o 24,3% w stosunku do roku poprzedniego. Głównym jego składnikiem był wynik z pozycji wymiany w kwocie 427,5 mln zł (wynik z transakcji spot i kontraktów terminowych, opcji, kontraktów typu futures i przeliczonych aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych). Druga składowa to łączny wynik na operacjach instrumentami odsetkowymi, kapitałowymi i na ryzyko rynkowe w kwocie 44,8 mln zł.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w 2007 roku wyniosły 58,2 mln zł i w stosunku do roku poprzedniego wykazały znaczny przyrost wynoszący ponad 122,7%, co oznacza jednak relatywnie niski przyrost



nominalny (32,1 mln zł) w porównaniu do wzrostu portfela kredytowego (o ok. 8,7 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.

Ogólne koszty administracyjne w 2007 r. osiągnęły poziom 867,9 mln zł i były wyższe o 24,4% od kosztów roku poprzedniego, tj. o 170,4 mln zł. Największy wzrost odnotowano w kosztach pracowniczych, które były wyższe o 103 mln zł, tj. o 29,4% w stosunku do roku poprzedniego, głównie w rezultacie wzrostu działalności wywołującej adekwatny wzrost zatrudnienia, wzrostu płac, a także na skutek utworzonych rezerw na premie.

Przyrost kosztów rzeczowych do poziomu 400,3 mln zł (o 65,8 mln zł nominalnie, czyli o 19,7%). Wynikał on głównie z rozwoju sieci placówek, a także z rozwoju działalności operacyjnej, w tym z ekspansji transgranicznej mBanku.

Należy zaznaczyć, że przyrost kosztów działania w Banku był zdecydowanie niższy od wzrostu przychodów, co przyczyniło się do wzrostu efektywności działań Banku i pozwoliło utworzyć wyższe niż w 2006 r. rezerwy na premie (142,5 mln zł w 2007 r. wobec 91 mln zł w 2006 r.).

### VI.3. Wskaźniki efektywności

Podstawowe wskaźniki efektywności w BRE Banku na koniec 2007 (i dla porównania na koniec 2006 r.) kształtowały się następująco:

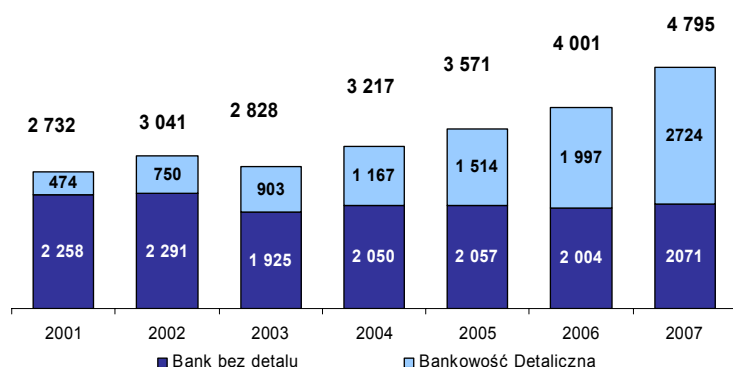
	<i><b>Wykonanie 2007 r.</b></i>	<i><b>Wykonanie 2006 r.</b></i>	<i>Średnie stany miesięczne</i>
ROA brutto	1,8%	1,2 %	<i>ROA = zysk netto/suma bilansowa</i>
ROE brutto	32,8%	20,4%	<i>ROE brutto = zysk brutto / kapitał , bez zysku bieżącego</i>
ROE netto	26,5%	16,3%	<i>ROE netto = zysk netto /kapitał bez zysku bieżącego</i>
CIR	55,5%	65,3%	<i>CIR = ogólne koszty administracyjne + amortyzacja/dochody( w tym saldo pozostałych przychodów/kosztów</i>
Współczynnik wypłacalności	10,65%	11,07%	

## VII. Kadry BRE Banku

### VII.1. Zatrudnienie

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.

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



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 1 883 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%.

## VII.2. 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.

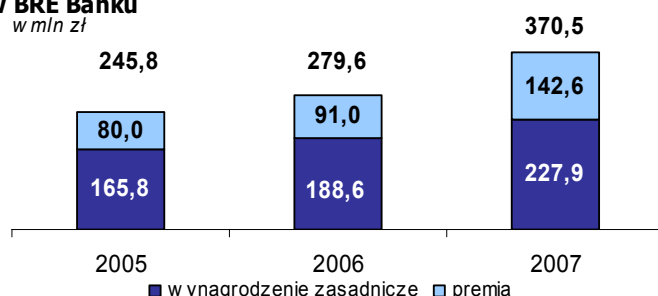
Główne zasady polityki wynagradzania w BRE Banku:

- wynagrodzenie pracownika składa się z części zasadniczej i zmiennej (premii),
- 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 w podziale 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.

## VIII. Nakłady inwestycyjne

W 2007 r. nakłady inwestycyjne w BRE Banku wyniosły 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 łożo. Wdrożono także szereg modyfikacji funkcjonalnych w zakresie produktów m.in.: Bilansowanie Pozycji Odsetkowych, Shared Balance, Umbrela 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, lokat międzybankowych, transakcji 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 2007r. 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.

## **IX. Podstawowe ryzyka w działalności BRE Banku**

BRE Bank przykładą 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, Komitet ds. Zarządzania Kapitałem 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 „Sprawozdania Finansowego BRE Banku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2007 rok”.

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

W 2007 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.

## **IX.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.

Sytuacja Banku w zakresie ryzyka kredytowego wraz z opisem systemu ratingowego, struktury portfela według kategorii ratingu, wielkości utworzonych rezerw itd. została szeroko przedstawiona w punkcie 3.2 Sprawozdania finansowego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2007 r.

### **IX.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 stres 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.

### **IX.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 na ryzyko (ang. VaR) oraz przez przeprowadzanie testów warunków skrajnych (stres testy), a także analizy scenariuszowe. W celu ograniczenia poziomu ryzyka rynkowego decyzjami Komitetu Ryzyka ustalone są limity wartości zagrożonej na ryzyko oraz limity (liczby kontrolne) testów warunków skrajnych.

W 2007 r. 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	29.12.2006	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 PLN a dla portfeli Departamentu Skarbu 39,5 mln PLN.

### 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.

## **IX.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 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 r. 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.

## **X. Ocena wiarygodności finansowej BRE Banku**

### **X.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.

### **X.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.

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.



## **XI. 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.

### **XI.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.

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.



## **XII. 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” dostała 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.

## **XIII. 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 Płatynową 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 wzorcową 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 menedżera 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.

## **XIV. Plany BRE Banku na 2008 r.**

### **XIV.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 kwartale 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.

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

Przy przyjętym scenariuszu makroekonomicznym 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.

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 takich spółek jak Polfactor S.A., 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 nr 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 Środkowo-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.

## **XV. 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 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, aby 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 nocie 47 sprawozdania finansowego BRE Banku za 2007 r.

## **XVI. 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 S.A.”, towarzyszącemu niniejszemu Sprawozdaniu Zarządu.

## **XVI.1. Rada Nadzorcza**

### **XVI.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**

Zastępca Przewodniczącego 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. członek 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 1993-1996, 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% 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 tytuł doktora. 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 r. 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.

**XVI.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 w punkcie 45 not objaśniających w Sprawozdaniu Finansowym BRE Banku SA według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2007 r.

**XVI.2. Zarząd BRE Banku**

**XVI.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 Jóźkowiak - 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 Jóźkowiak**

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 Jóźkowiak 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 funkcje 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 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 TUnŻ.

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.

## **XVI.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 przez Radę Nadzorczą. 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 BRE Banku SA według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2007 r.

## XVII. 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 BRE Banku oraz jego wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności za 2007 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji 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 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 Józkowiak	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	