

## Ocena Rady Nadzorczej BRE Banku SA na temat sytuacji Spółki w 2006 roku

Rada Nadzorcza z głęboką satysfakcją ocenia dokonania BRE Banku w minionym 2006 roku. Był to dwudziesty rok jego funkcjonowania i drugi pełny rok działalności pod kierownictwem Sławomira Lachowskiego jako Prezesa Zarządu. Przekonanie Rady o dalszym dynamicznym rozwoju Banku, wyrażone rok temu w ocenie jego działalności za rok 2005 okazało się w pełni uzasadnione.

BRE Bank osiągnął w 2006 r. zysk brutto na poziomie skonsolidowanym w kwocie 576,4 mln zł (421,3 mln zł netto) wobec zapowiadanych przed rokiem 380 mln zł, wyższy również od ogłoszonej po III kwartale 2006 r. korekcie przewidywanego wykonania do 490 mln zł. Był to najlepszy wynik finansowy od początku dekady i drugi w całej historii Banku. Jednocześnie wyłączając jednorazowe transakcje w roku 1999, kiedy to zysk brutto przekroczył miliard złotych, miniony rok był najlepszym w całej historii Banku pod względem wyników z podstawowej i powtarzalnej działalności.

Zysk brutto BRE Banku w wyrażeniu jednostkowym wyniósł 406,4 mln zł, o 62,5% więcej, niż w roku 2005. Zysk netto osiągnął poziom 324,2 mln zł.

Podstawowe wskaźniki efektywności (ROE brutto na poziomie 26,9% oraz wskaźnik kosztów do dochodów 63,7%) były lepsze od pierwotnie zaplanowanych (odpowiednio 18,0% oraz 66%). Wskaźniki te dla samego Banku wyniosły odpowiednio ROE brutto 20,3%, natomiast wskaźnik kosztów do dochodów wyniósł 65,8%, co było poziomem korzystniejszym, niż rok wcześniej. Jest to kolejne potwierdzenie kontynuacji pozytywnych trendów zapoczątkowanych dwa lata temu wraz ze zmianą kierownictwa Banku.

Wzrost zyskowności i efektywności Banku odbywał się przy jednoczesnym zachowaniu pełnego bezpieczeństwa powierzonych mu środków: skonsolidowany współczynnik wypłacalności wyniósł na koniec roku 10,4% wobec planowanych około 10%.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia fakt, że uniwersalny profil działalności Banku jest coraz bardziej widoczny także w jego wynikach, to znaczy źródła dochodu Banku stają się coraz bardziej zdywersyfikowane. Zysk brutto bankowości detalicznej w 2006 roku stanowił już 20% rocznego zysku brutto całej Grupy BRE Banku, co w porównaniu z 5,6% w 2005 roku stanowi duży i szybki postęp.

Bankowość detaliczna była w 2006 r. najbardziej dynamicznie rozwijającym się obszarem. Wynik brutto tej linii biznesowej w kwocie 114,7 mln zł był sześciokrotnie wyższy niż w roku 2005. Wyznaczone na 2006 rok cele w wielu przypadkach zostały znacznie przekroczone. Liczba klientów wzrosła o 25%, wartość depozytów o 39%, a wartość kredytów wzrosła o 105%, czego motorem był dwukrotnie wyższy portfel kredytów hipotecznych. Detaliczna część BRE Banku znacznie zwiększyła udziały w rynku w porównaniu z rokiem 2005. Udział w rynku kredytów mieszkaniowych wzrósł z 6,5% do 9%, co stawia BRE Bank w gronie liderów tego rynku. Udział w rynku depozytów wzrósł w ciągu roku z 2,1% do 2,5% natomiast w funduszach inwestycyjnych z 1,2% do 1,6%.

Bankowość korporacyjna w 2006 roku rozwijała się zgodnie z założeniami. Zysk brutto tej linii biznesowej w kwocie 233,0 mln zł wzrósł o 33% w porównaniu z 2005 rokiem. Bank pozyskał 2 552 nowych klientów korporacyjnych, to jest o 33% więcej niż w 2005 roku. Wzrosła akcja kredytowa dla klientów korporacyjnych oraz nastąpił wzrost depozytów tej grupy klientów. Godnym odnotowania jest fakt zwiększenia udziału segmentu K3 (małe i średnie przedsiębiorstwa) zarówno w liczbie klientów jak i w zrealizowanym wyniku bankowości korporacyjnej. Osiągnięcia biznesowe jednoznacznie potwierdzają, że BREaktywacja przynosi oczekiwane rezultaty. Na uwagę zasługuje też fakt, że spółki Grupy BRE Banku wniosły aż 41% wkład do wyniku tej linii biznesowej.

Bankowość inwestycyjna zamknęła 2006 rok zyskiem brutto w kwocie 215,9 mln zł, o 8,4% wyższym niż rok wcześniej. Był to kolejny rekordowy wynik tej linii biznesowej. W dalszym ciągu kontynuowano zapoczątkowaną kilka lat temu politykę wycofywania się z ryzykownych inwestycji własnych, polegających na nabywaniu w celu odsprzedaży z zyskiem akcji i udziałów w spółkach. Portfel tego rodzaju inwestycji zredukowano w ciągu minionego roku o 26,1% licząc w cenie nabycia. Jednocześnie zintensyfikowano wysiłki w celu zwiększenia stabilności wyniku, czego efektem był rosnący udział transakcji powtarzalnych, wśród których najwięcej było transakcji z klientami. Na uwagę zasługuje Dom Inwestycyjny BRE Banku, który wykorzystał hossę na giełdzie zwiększając zysk brutto do 26,9 mln zł (15 mln PLN brutto w roku 2005) oraz zwiększając udział w rynku obrotów akcjami z 4,1% w roku 2005 do 6,1% w roku 2006. Wzrost udziału w rynku był także efektem wykorzystania efektów synergii w Grupie BRE Banku, gdyż część obrotów została wygenerowana w wyniku współpracy z częścią detaliczną (Makler i Usługa Maklerska).

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia kierunek zmian, jakie dokonują się w Grupie BRE Banku – odchodzenie od działalności w obszarze zarządzania aktywami poprzez sprzedaż spółki Skarbiec Asset Management Holding (i w jego ramach Skarbcza TFI) oraz działania w celu sprzedaży spółki PTE Skarbiec Emerytura. Bank i tak oferuje swym klientom detalicznym uczestnictwo w różnych funduszach inwestycyjnych i emerytalnych według koncepcji tzw. architektury otwartej. Rada zaaprobowała również koncepcję wejścia Banku na rynek ubezpieczeniowy, upatrując w tym istotne uzupełnienie oferty oraz stabilne źródła dochodów w niedalekiej przyszłości.

W obliczu fazy szybkiego wzrostu, w której obecnie znajduje się Bank i której potwierdzeniem są wyżej przedstawione fakty, Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy niewypłacanie dywidendy z zysku za rok 2006 celem zatrzymania go w Banku, a tym samym wzmocnienia jego bazy kapitałowej. Pozwoli to Bankowi na dalsze podążanie ścieżką szybkiego wzrostu, a tym samym na realizowanie celu w postaci wzrostu wartości spółki dla akcjonariuszy. Jednocześnie wzmocnienie bazy kapitałowej pozwoli utrzymać współczynnik wypłacalności na bezpiecznym poziomie nie niższym, niż 10%.

Ostatni rok został nadzwyczaj pozytywnie oceniony również przez inwestorów, co znalazło odzwierciedlenie w kursie akcji Banku, który zwyżkował w ciągu roku o 97,1%. Wzrost ten mocno przewyższał zarówno cały rynek (indeks WIG wzrósł o 39,9%) jak i sektor (indeks WIG-Banki wzrósł o 49,3%). Inwestycja w akcje BRE Banku okazała się najlepszą inwestycją spośród wszystkich notowanych na warszawskiej giełdzie banków.

Zmiany dokonujące się w Banku znalazły również uznanie w oczach agencji ratingowych. W lutym 2006 roku agencja Fitch Ratings podniosła rating długoterminowy z "BBB+" do "A-" (najwyższy w historii BRE), rating indywidualny z "D/E" do "D" i rating wsparcia do najwyższego poziomu, tj. "1". Agencja Moody's Investors Service w czerwcu 2006 zmieniła perspektywę siły finansowej "D-" ze stabilnej na pozytywną. Natomiast Agencja Standard & Poor's w październiku 2006 podwyższyła rating BRE Banku oparty na publicznie dostępnych informacjach z "BBpi" do "BBBpi".

Rada Nadzorcza bardzo pozytywnie ocenia kontynuowanie wysiłków zarówno przez Zarząd Banku jak i jego pracowników na rzecz dalszego wzrostu Banku i jego wyników finansowych. Konsekwentnie wprowadzana i realizowana w ostatnich dwóch latach strategia daje podstawy do oceny, że Grupa BRE Banku SA ma mocne fundamenty do dalszego rozwoju i wzrostu wartości dla akcjonariuszy w roku bieżącym i latach następnych. Rada Nadzorcza wyraża również nadzieję i przekonanie, że podejmowane w chwili obecnej inicjatywy strategiczne, takie jak na przykład ekspansja mBanku na rynku consumer finance, rozpoczęcie działalności ubezpieczeniowej, ekspansja transgraniczna na rynki Czech i Słowacji, przyczynią się do realizacji powyższego celu.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Maciej Leśny