



BRE BANK SA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI BRE BANKU SA
w 2006 roku

Warszawa, 28 lutego 2007 r.

SPIS TREŚCI

Zewnętrzne warunki działania BRE Banku	4
I. Korzystna sytuacja makroekonomiczna w 2006 r.	4
I.1. Wysoki wzrost Produktu Krajowego Brutto	4
I.2. Poprawa sytuacji na rynku pracy	4
I.3. Niska inflacja, mocny złoty	4
II. Rynek kapitałowy	5
III. Sektor bankowy w 2006 r.	6
Działalność BRE Banku w 2006 r.	7
I. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki BRE Banku w 2006 r.	7
II. Akcjonariat i notowania akcji BRE Banku na GPW	8
III. Charakterystyka BRE Banku	9
IV. Rozwój BRE Banku w Obszarze Bankowości Korporacyjnej	10
IV.1. Klienci i dedykowana im oferta	10
IV.2. Akcja depozytowa i kredytowa Bankowości Korporacyjnej w BRE Banku	11
IV.3. Rozwój oferty dla klientów Bankowości Korporacyjnej	11
IV.4. Skuteczne pozyskiwanie środków UE	11
IV.5. Sieć placówek	12
V. Obszar Bankowości Detalicznej i Private Banking	12
V.1. Dynamiczny rozwój mBanku i MultiBanku	12
V.1.1. Wzrost liczby klientów	12
V.1.2. Szybki przyrost lokowanych środków	12
V.1.3. Podwojenie portfela kredytów	13
V.1.4. Wzrost liczby wydanych kart	14
V.1.5. Rozwój oferty w 2006 r.	14
V.1.6. Rozwój sieci dystrybucji w 2006 roku	14
V.2. Private Banking (PB)	14
VI. Obszar Bankowości Inwestycyjnej	15
VI.1. Dalsze wzmocnienie pozycji rynkowej	15
VI.2. Instytucje Finansowe	16
VI.3. Project Finance	16
VI.4. Inwestycje własne	16
VII. Wyniki finansowe BRE Banku w 2006 r.	17
VII.1. Zmiany w bilansie BRE Banku w 2006 r.	17
VII.1.1. Charakterystyka portfela kredytowego	18
VII.1.2. Pasywa	18
VII.1.3. Zmiany w kapitałach Banku	19
VII.2. Rachunek zysków i strat BRE Banku	20
VII.3. Wskaźniki efektywności	21

VIII. Zatrudnienie w BRE Banku	21
IX. Nakłady inwestycyjne	21
X. Polityka kredytowa i gwarancyjna BRE Banku	22
XI. Podstawowe ryzyka w działalności BRE Banku	23
XI.1. Ryzyko kredytowe	23
XI.2. Ryzyko płynności	24
XI.3. Ryzyko rynkowe	24
XI.4. Ryzyko operacyjne	25
XII. Ocena wiarygodności finansowej BRE Banku	25
XIII. Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego	26
XIV. Działalność BRE Banku na rzecz społeczeństwa	27
XV. Najważniejsze przyznane nagrody	28
XVI. Cele BRE Banku na 2007 r.	29
XVII. Informacja o wyborze audytora	30
XVIII. Zmiany we władzach BRE Banku	31
XVIII.1. Rada Nadzorcza BRE Banku	31
XVIII.2. Zarząd BRE Banku	32
XIX. Oświadczenia Zarządu Banku	33

Zewnętrzne warunki działania BRE Banku

I. Korzystna sytuacja makroekonomiczna w 2006 r.

I.1. Wysoki wzrost Produktu Krajowego Brutto

W 2006 r. polska gospodarka rozwijała się bardzo dynamicznie, pozwalając na osiągnięcie w skali całego roku, według wstępnych ocen GUS, tempa wzrostu PKB na poziomie 5,8%. W roku 2005 tempo to wyniosło 3,5%.

Przyspieszenie tempa wzrostu powiązane było z istotnymi zmianami w jego strukturze, w tym zwłaszcza ze znacznym wzrostem dynamiki inwestycji, czyli nakładów brutto na środki trwałe. Wzrosły one w 2006 r. o 16,7% (wobec 6,5% w 2005 r.). Znaczny wzrost dynamiki inwestycji był natomiast efektem bezpośrednich inwestycji zagranicznych, rosnącego wykorzystania funduszy unijnych oraz bardziej korzystnych ocen trwałości ożywienia gospodarczego ze strony przedsiębiorców krajowych. Wzrostowi inwestycji sprzyjały też bardzo dobre wyniki finansowe przedsiębiorstw oraz duża dostępność i niski koszt kredytów bankowych.

W okresie styczeń-wrzesień 2006 r. wynik finansowy netto w sektorze przedsiębiorstw niefinansowych osiągnął 50,7 mld zł i był niemal równy wynikowi odnotowanemu w całym 2005 r. (51,4 mld zł). Do zwiększania nakładów inwestycyjnych skłaniać mogły również takie czynniki, jak rekordowo wysoki stopień wykorzystania mocy produkcyjnych (81,7% według szacunków NBP) oraz stopniowo rosnące koszty pracy. W 2006 r. znacznie wzrosła dynamika produkcji przemysłowej osiągając poziom 11,8%, wobec zaledwie 3,7% w 2005 r. Jeszcze wyższa była dynamika produkcji budowlano-montażowej, która wyniosła 17,5%.

Oprócz inwestycji, do szybkiego tempa wzrostu PKB przyczyniła się 2006 r. wysoka, przekraczająca 5% dynamika spożycia indywidualnego. Czynniki wpływające na wzrost konsumpcji były m.in. wysoka dynamika funduszu płac (ponad 8% w sektorze przedsiębiorstw), waloryzacja rent i emerytur, rosnące przekazy od emigrantów oraz transfery z UE (w tej części, w której powiększały one dochody gospodarstw domowych). O znacznym ożywieniu na rynku dóbr konsumpcyjnych świadczyć może dynamika wzrostu sprzedaży detalicznej, która w okresie styczeń-listopad 2006 r. osiągnęła 11,8%.

Pomimo znacznego wzrostu popytu krajowego i pewnego umocnienia się kursu złotego na bardzo wysokim poziomie utrzymywała się nadal dynamika eksportu. Według danych NBP w 2006 r. eksport liczony w euro zwiększył się o 19,8% w porównaniu z 2005 r. W nieco większym stopniu, bo o 21,5%, zwiększyły się w tym okresie rozmiary importu powodując, że tzw. eksport netto przestał być czynnikiem zwiększającym tempo wzrostu PKB. Pomimo pewnego wzrostu deficytu w obrotach bieżących bilansu płatniczego nadal utrzymuje się on na bardzo bezpiecznym poziomie (2,2% PKB na koniec 2006 r.).

I.2. Poprawa sytuacji na rynku pracy

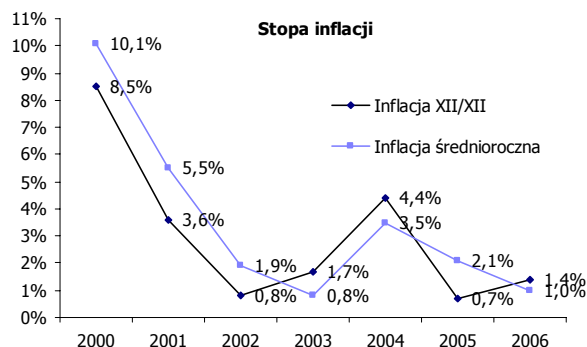
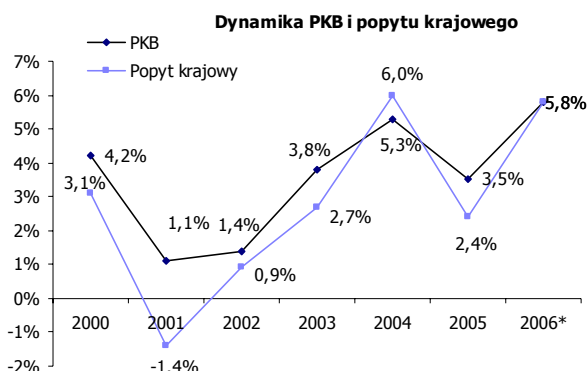
Utrzymujące się ożywienie gospodarcze pozwoliło na kontynuację korzystnych zmian na rynku pracy. Stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się z 17,6% na koniec 2005 r. do około 14,9% na koniec 2006 r. Spadek bezrobocia związany był przede wszystkim z bardzo dynamicznym wzrostem zatrudnienia. W końcu grudnia 2006 r. zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw było o 4,1% wyższe niż przed rokiem. Tak wysokiego tempa tworzenia nowych miejsc pracy nie notowano w całym okresie naszej transformacji gospodarczej. Ważnym czynnikiem przyczyniającym się do szybszego spadku bezrobocia była zwiększona skala emigracji zarobkowej do krajów UE. Poprawie sytuacji na rynku pracy towarzyszyło dość wysokie tempo wzrostu płac. Przeciętne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw było w 2006 r. o 5,1% wyższe niż w 2005 r. W grudniu 2006 roku wskaźnik wzrostu płac w tym sektorze osiągnął aż 8,5%, ale było to związane w głównej mierze z zmianami terminów wypłat premii w przemyśle wydobywczym.

I.3. Niska inflacja, mocny złoty

Na koniec grudnia 2006 r. wskaźnik inflacji rok do roku osiągnął wartość 1,4%, czyli pozostawał poniżej dolnej granicy przedziału dopuszczalnych odchyśleń od celu inflacyjnego NBP. W porównaniu z 2005 r. przeciętny poziom cen był w 2006 r. wyższy o zaledwie 1%. W 2006 r. dość istotnie wzrosła dynamika cen produkcji przemysłowej. Wskaźnik wzrostu tych cen osiągnął na koniec roku poziom 2,8% wobec zaledwie 0,2% w końcu poprzedniego roku. Zmiana ta spowodowana została jednak głównie przez wyższe ceny surowców, podczas gdy wzrost cen produktów przemysłu przetwórczego pozostał nadal umiarkowany (1,7%).

W obliczu niskiej inflacji Rada Polityki Pieniężnej dwukrotnie (w I kwartale) obniżała stopy procentowe – łącznie o 0,5 pkt proc. w przypadku głównej stopy referencyjnej, która od 1 marca 2006 r. pozostawała na poziomie 4,00%. Pozostałe stopy od tej daty do końca roku pozostawały na poziomie odpowiednio: kredyt lombardowy 5,50%, redyskonto weksli 4,25% oraz oprocentowanie lokat banków w NBP 2,50%.

W komunikacie po swym grudniowym posiedzeniu RPP podkreśliła jednak, że utrzymanie inflacji blisko celu 2,5% „w średnim okresie może wymagać zacieśnienia polityki pieniężnej”. To, czy i kiedy dojdzie do podwyżki stopy referencyjnej NBP, z pewnością zależeć będzie w dużej mierze od dalszego kształtowania się dynamiki płac i głównych miar inflacji bazowej. Najważniej obserwowany wskaźnik tzw. inflacji netto powoli, ale systematycznie, wzrastał przez cały 2006 r., osiągając w grudniu 1,6%.



Rok 2006 był kolejnym rokiem umocnienia się polskiej waluty. Średni kurs euro wyniósł 3,8951 zł wobec 4,0254 zł w 2005 r. Średni kurs dolara w 2006 r. ukształtował się na poziomie 3,1025 zł wobec 3,2348 zł rok wcześniej. Na koniec grudnia 2006 r. kurs euro wyniósł 3,8312 zł, co oznaczało, że złoty wzmocnił się o około 1%, natomiast kurs dolara wyniósł 2,9105 zł, co było poziomem o 11% wyższym. Sprzyjała temu sytuacja ekonomiczna w kraju, a także stabilizacja sytuacji politycznej, przebiegająca bez zakłóceń realizacja budżetu i utrzymywanie deficytu poniżej planowanych rozmiarów a także napływ kapitału zagranicznego w postaci portfelowych i bezpośrednich inwestycji zagranicznych oraz funduszy unijnych.

II. Rynek kapitałowy

Rok 2006 był kolejnym rokiem rekordów na GPW. Ożywienie gospodarcze i dobre wyniki finansowe spółek przyciągnęły zagraniczny kapitał na GPW i to on stał się motorem wzrostu głównych indeksów warszawskiej giełdy do najwyższych poziomów w historii. Odnotowano najwyższe w historii sesyjne obroty akcjami, rekordową kapitalizację i najwyższe dywidendy oraz rekordy obrotów na rynku terminowym. O boomie giełdowym w minionym roku świadczą poniższe fakty:

- rekordowe obroty akcjami: 343,5 mld zł, w tym sesyjne 320,2 mld zł, czyli o 83% więcej niż w rekordowym roku 2005. Już w lipcu 2006 r. sesyjne obroty akcjami przekroczyły całoroczny obrót sesyjny akcjami w roku 2005 (175,4 mld zł),
- wolumen obrotu na rynku terminowym był o 20% większy niż w roku ubiegłym i wyniósł 6,6 mln sztuk. Zwiększonym obrotom sprzyjały nowe regulacje giełdowe, które od dnia 16 października 2006 umożliwiają zawieranie transakcji pakietowych na instrumentach pochodnych. Przedmiotem transakcji mogą być wszystkie kontrakty terminowe i opcje,
- rekordy indeksów: indeks WIG 44 razy w ciągu roku bił swój historyczny rekord; WIG20 – 23 razy, MIDWIG – 72 razy, a WIRR – aż 84 razy. Wszystkie główne indeksy giełdowe zakończyły rok dwucyfrową dodatnią stopą zwrotu,
- rekordowa liczba debiutów – w 2006 r. zadebiutowało 38 spółek, w tym 6 z zagranicy (Astarta z Ukrainy, Asseco Slovakia ze Słowacji, CEZ z Czech, Cinema City z Holandii, CEDC z USA oraz Pegas Nonwovens z Czech). Na koniec roku 2006 na GPW notowane były spółki z 9 krajów świata (Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Holandia, Izrael, Ukraina, Niemcy, USA),
- znaczny wzrost kapitalizacji giełdy - na koniec 2006 roku wyniosła ona 636 mld zł dla całej Giełdy, w tym 438 mld zł dla spółek krajowych i 198 mld zł dla spółek zagranicznych. Kapitalizacja spółek krajowych wzrosła w stosunku do końca roku 2005 o 40%. Wzrost kapitalizacji wynikał z wejścia nowych spółek oraz utrzymującej się czwarty rok z rzędu dobrej koniunktury giełdowej. Stosunek kapitalizacji spółek krajowych do PKB na koniec roku 2006 ukształtował się na poziomie około 45%,
- debiutujące spółki pozyskały na giełdzie 2,44 mld zł kapitału na rozwój (tylko nowe emisje akcji), zaś spółki już notowane na GPW w wyniku nowych emisji pozyskały łącznie 2,15 mld zł,
- statystyczny inwestor czwarty rok z rzędu zyskał na akcjach.

III. Sektor bankowy w 2006 r.

Działające w Polsce banki zakończyły rok 2006 rekordowymi w swojej historii wynikami finansowymi i dalszą poprawą efektywności działania. Według wstępnych danych GINB polskie banki wypracowały w 2006 r. zysk netto w wysokości 10,65 mld złotych, to jest o 16,9% wyższy niż w 2005 r. Wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE) wyniósł na koniec ubiegłego roku 22,4% wobec 20,6% na koniec 2005 r., a wskaźnik zwrotu z aktywów wzrósł do 1,8% z 1,6% rok wcześniej. Udział kredytów zagrożonych utratą wartości obniżył się do 7,4% z 11% na koniec 2005 r. Mimo rosnącej presji konkurencyjnej oraz obniżek stóp procentowych marża odsetkowa netto w sektorze utrzymuje się od dwóch lat na poziomie około 3,3% - głównie dzięki rosnącym wolumenom kredytowym. Dalsza poprawa kondycji sektora bankowego to przede wszystkim efekt wzrostu sprzedaży kredytów, głównie hipotecznych i konsumpcyjnych, wysokich przychodów ze sprzedaży jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, a w niektórych bankach także podwyżek pobieranych opłat i prowizji.

Należności banków i innych monetarnych instytucji finansowych zwiększyły się w ubiegłym roku o blisko 70 mld zł. W najszybszym tempie rosły nadal kredyty dla gospodarstw domowych (33,4% r/r), w tym zwłaszcza kredyty na cele mieszkaniowe. Nowym zjawiskiem w obszarze kredytów mieszkaniowych jest odnotowany w II połowie ubiegłego roku wyraźny wzrost zainteresowania kredytami denominowanymi w złotych. Oprócz powodów regulacyjnych (rekommendacja S wprowadzona od 1 lipca 2006 r.) do zmiany preferencji kredytobiorców przyczyniło się także stopniowe zmniejszanie się różnicy w oprocentowaniu kredytów udzielanych w złotych, frankach szwajcarskich i euro. W ostatnich miesiącach 2006 r. ponownie zwiększyła się nieco dynamika depozytów gospodarstw domowych, ale nadal pozostawała ona na umiarkowanym poziomie (9,7% r/r). Jest to m.in. skutkiem rosnącej konkurencji ze strony funduszy inwestycyjnych, które w końcu 2006 r. dysponowały już środkami o wartości bliskiej 100 mld zł.

Ożywienie inwestycyjne znalazło swoje odzwierciedlenie w silnym wzroście dynamiki kredytów dla przedsiębiorstw. W grudniu 2006 r. osiągnęła ona 14,7% r/r, co oznacza, że w całym 2006 r. należności od przedsiębiorstw zwiększyły się o 18,3 mld złotych (wobec zaledwie 3 mld w 2005 r.). Bardzo dobre wyniki finansowe przedsiębiorstw spowodowały jednak, że nadal w dużo szybszym tempie (wzrost o 25,6% r/r) zwiększały się depozyty lokowane w bankach przez przedsiębiorstwa. Sugeruje to, że przedsiębiorstwa mają nadal duże możliwości zwiększenia swych inwestycji przy wykorzystaniu własnych zasobów finansowych.

Rosła presja konkurencyjna przede wszystkim w segmentach uważanych za najbardziej atrakcyjne i perspektywiczne: obsłudze klientów detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw, co skutkowało unowocześnianiem ofert, wprowadzaniem nowych rozwiązań i udogodnień dla klientów oraz dalszą poprawą jakości obsługi. Obserwowany był rozwój oferty produktów strukturyzowanych. Rosło znaczenie współpracy banków z partnerami z sektora finansowego – pośrednikami finansowymi, firmami ubezpieczeniowymi (bancassurance), firmami leasingowymi i faktoringowymi. Banki rozwijały wspólne oferty także z partnerami spoza sektora finansowego, takimi jak sieci handlowe czy operatorzy telekomunikacyjni.

W 2006 roku dynamicznie rosła liczba wydanych kart płatniczych, liczba i wartość dokonanych kartami transakcji, a także przeciętna wartość transakcji. Na rynku nadal dominują karty debetowe, ale ich udział systematycznie maleje na korzyść kart kredytowych. Do końca września 2006 roku banki wydały ich 5,6 mln (wzrost o 1,2 mln od początku roku), a ich udział w liczbie kart płatniczych zwiększył się w ciągu roku do 24,8% z 21,5% na koniec 2005 roku.

Na podstawie przyjętej przez Sejm 21 lipca 2006 r. ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym z dniem 19 września 2006 r. nowo utworzona Komisja Nadzoru Finansowego przejęła funkcje nadzorów: ubezpieczeniowego i nad rynkiem kapitałowym. Z dniem 1 stycznia 2008 roku KNF przejmie też nadzór nad sektorem bankowym.

Działalność BRE Banku w 2006 r.

I. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki BRE Banku w 2006 r.

Zysk brutto BRE Banku w 2006 roku wyniósł 406,4 mln zł, co było poziomem o 62,5% wyższym od zanotowanego w roku poprzednim, w którym zysk Banku wynosił 250,1 mln zł. Wyższą dochodowość osiągnięto w efekcie ponadprzeciętnego przyrostu dochodów, szczególnie pochodzących z działalności podstawowej, tj. opłat i prowizji oraz wyniku z działalności handlowej. W rezultacie w 2006 roku BRE Bank wykazał poprawę wskaźników zyskowności i produktywności działania:

- Relacja zysku brutto do średnich w roku funduszy (ROE) na koniec 2006 roku wyniosła 20,3% wobec wskaźnika 13,6% wykazanego na koniec poprzedniego roku;
- Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) Banku na koniec 2006 roku osiągnął 65,8% wobec 71,3% w roku poprzednim.

Do najważniejszych czynników kształtujących wynik finansowy zaliczyć należy:

1. Wzrost portfela kredytowego oraz depozytów od klientów dzięki rozwojowi bankowości detalicznej oraz ożywieniu na rynku kredytów dla przedsiębiorstw, co zdecydowało o poprawie struktury bilansu z punktu widzenia dochodowości działania. Udział portfela kredytów w sumie bilansowej wzrósł w omawianym okresie o 5 p.p. do poziomu 48%. Fakt, że duża część nowych kredytów w 2006 r. udzielona była w CHF, gdzie marża odsetkowa jest relatywnie niższa niż przy kredytach złotych, spowodował wzrost dochodów z wymiany (marże fx na kredytach walutowych).
2. Znacząca poprawa jakości portfela kredytowego (udział kredytów z utratą wartości w kredytach brutto spadł z poziomu 7,1% w 2005 r. do 4,5% w 2006 r.), dzięki czemu obciążenie wyników kosztami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek było relatywnie niskie.
3. Utrzymywanie się korzystnych tendencji na rynku finansowym oraz walutowym wpływających na wysoką dochodowość działalności handlowej, w tym szczególnie wysoki poziom wyniku z pozycji wymiany w strukturze dochodów Banku.
4. Wysoką dyscyplinę kosztów utrzymywaną w Banku.
5. Znaczne przychody z tytułu dywidend w kwocie 36,8 mln zł, z których największe pozycje stanowiły dywidendy: Dom Inwestycyjny 11,1 mln zł, PZU 10,2 mln zł, BRE Leasing 3,8 mln zł, Vectra 2,0 mln zł, KIR 1,6 mln zł oraz Polfactor 1,5 mln zł.
6. Sprzedaż akcji SAMH za 18,4 mln zł, sprzedaż akcji Novitusa za 11,7 mln zł oraz rozwiązanie rezerwy na BRE-LIM ponad 6,2 mln zł; łączny wynik na lokacyjnych papierach wartościowych wyniósł 40,1 mln zł.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę BRE Banku na koniec roku umożliwiły znaczne przekroczenie planowanego na 2006 rok celu finansowego, a mianowicie skonsolidowanego zysku brutto w wysokości 380 mln zł oraz ROE (brutto) w wysokości 18,8%. Przekroczenie to było możliwe głównie dzięki lepszym od przewidywanych dochodom na działalności podstawowej oraz wysokim dochodom z działalności handlowej osiągniętym przy sprzyjających warunkach rynkowych, a także na skutek znaczącej poprawy jakości portfela kredytowego i związanego z tym niższego obciążenia kosztami rezerw kredytowych.

Do istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie BRE Banku w 2006 r., należy zaliczyć podjęcie kilku strategicznych decyzji, dotyczących dalszego rozwoju bankowości detalicznej, których pozytywny wpływ na wynik odczuwalny będzie w kolejnych latach:

- Wejście na rynek ubezpieczeniowy – powstała spółka serwisowa BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o., a spółka BRE Ubezpieczenia TU S.A., która zajmować się będzie ubezpieczeniami majątkowymi, w końcu 2006 r. uzyskała licencję nadzoru finansowego;
- Decyzja o dalszym rozwoju sieci placówek MultiBanku w najbliższych latach poprzez uruchomienie w najbliższych latach 56 nowych placówek;
- Decyzja o wejściu na rynek kredytów konsumpcyjnych, co wiąże się ze znaczną rozbudową sieci mKiosków mBanku (docelowo o 100 placówek) powstających nie tylko jak dotychczas w centrach handlowych, ale również w miastach do 150 tys. mieszkańców;
- Zaoferowanie najzamożniejszym Klientom Private Banking usługi wealth management poprzez specjalnie dedykowaną spółkę.

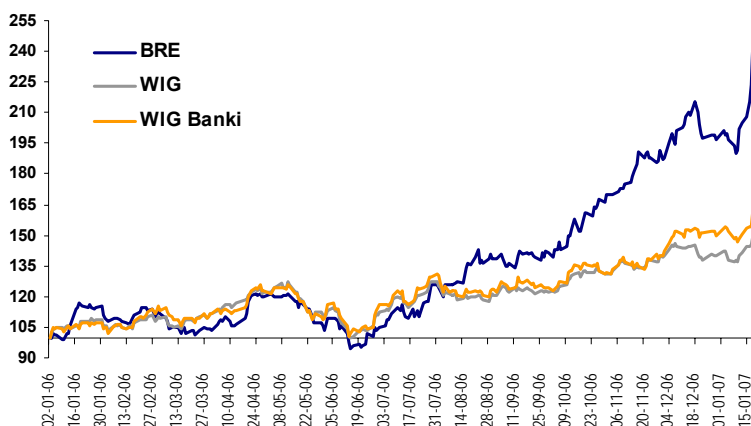
II. Akcjonariat i notowania akcji BRE Banku na GPW

Jedynym akcjonariuszem BRE Banku, który posiada ponad 5% kapitału akcyjnego i ogółu głosów na walnym zgromadzeniu, jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG. Na dzień 31 grudnia 2006 roku posiadał on 70,20% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku. 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 zmalał w związku z realizacją programów opcji menadżerskich (opisanych w punkcie VII.1.3.) do 71,49% na koniec 2005 r.

Procentowy udział w kapitale akcyjnym odpowiada procentowemu udziałowi w głosach na WZA.

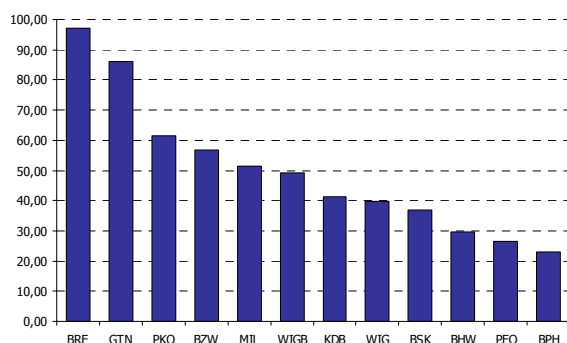
Pozostałe akcje, czyli 29,80% znajdują się w wolnym obrocie (free float). Akcjami tymi obracają głównie inwestorzy finansowi (około $\frac{3}{4}$ free float). Pozostałymi akcjami obracają inni inwestorzy, w tym indywidualni. Ponieważ na ogół nie przekraczają progu 5% akcji BRE Banku, nie mają obowiązku informowania o fakcie ich nabycia.

Dynamika kursu akcji BRE Banku w 2006 r. na tle indeksów WIG i WIG Banki (2.01.2006 = 100)

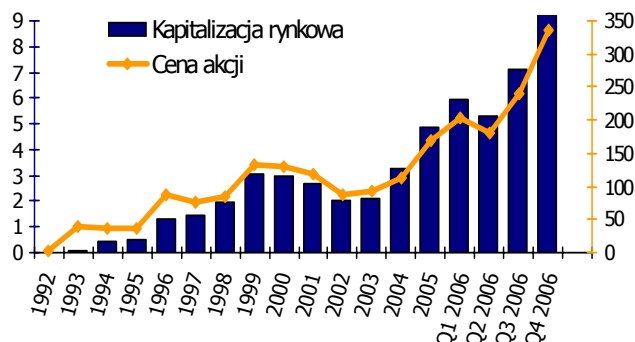


W 2006 roku akcje BRE wyceniane były zdecydowanie wyżej niż rynek. Między pierwszą sesją w 2006 r. w dniu 2 stycznia a zamknięciem ostatniej sesji w 2006 r., na której kurs wyniósł 336 zł, nastąpił jego wzrost o 97,1%. Był to najwyższy zwrot spośród wszystkich giełdowych banków w Polsce. W tym czasie WIG wzrósł o 39,9%, WIG20 o 21,9%, zaś subindeks WIG-Banki o 49,8%. W ciągu roku kurs akcji BRE Banku wielokrotnie wyznaczał nowe historyczne maksima. W dniu 18 grudnia 2006 r. akcje BRE Banku notowane były na najwyższym poziomie 367 zł, natomiast najniższy w ciągu roku kurs 161 zł odnotowano 14 czerwca 2006 r.

Stopa zwrotu w 2006 r.



Cena akcji i kapitalizacja BRE Banku w latach 1992 - 2006



Wskaźnik cena/wartość księgowa (P/BV) na koniec 2006 roku wyniósł 3,92 (wobec 2,4 na koniec 2005 roku), Wskaźnik P/E dla BRE Banku wyniósł 23,5. Kapitalizacja Spółki na koniec 2006 r. wynosiła 9,9 mld zł (2,59 mld EUR). Dla porównania kapitalizacja w dniu 31 grudnia 2005 r. wyniosła 4,9 mld zł.

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

- utrzymująca się dobra koniunktura na rynku giełdowym,
- duże zainteresowanie inwestorów sektorem bankowym,
- pozytywne rekomendacje analityków, na które wpłynęły dobre wyniki finansowe Banku, jak również podejmowane nowe wyzwania strategiczne.

III. Charakterystyka BRE Banku

BRE Bank działa na rynku od 20 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).

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 bankowością 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, finansowania projektów oraz w związku z zapewnieniem płynności, a także z zarządzaniem pozycją walutową Banku.

Przełomową zmianą biznesowego profilu było uruchomienie w końcu 2000 r. detalicznego ramienia BRE Banku pod nazwą mBank, pierwszego internetowego banku w Polsce, skierowanego na obsługę Klientów masowych i mikroprzedsiębiorstw. Z czasem do ich obsługi zaczęto również tworzyć niewielkie placówki – Kioski 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.

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.

Na koniec 2006 r. struktura Banku przedstawiała się następująco:

BRE Bank		
Bankowość Korporacyjna	Bankowość Inwestycyjna	Bankowość Detaliczna
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Obsługa korporacji (Grupy kapitałowe) ▪ Obsługa finansowa dużych przedsiębiorstw ▪ Obsługa małych i średnich przedsiębiorstw ▪ Finansowanie handlu zagranicznego 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Rynki finansowe ▪ Treasury ▪ Finansowanie projektów ▪ Instytucje finansowe ▪ Inwestycje własne 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ mBank (klienci masowi i mikroprzedsiębiorstwa) ▪ MultiBank (klienci zamożni i perspektywiczni) ▪ Private Banking (klienci bogaci)

IV. Rozwój BRE Banku w Obszarze Bankowości Korporacyjnej

Lata 2005-2006 dla Pionu Bankowości Korporacyjnej były okresem istotnej restrukturyzacji tego obszaru, 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.

Jednocześnie realizowana jest polityka sprzedaży prowadząca do zwiększenia udziału klientów sektora małych i średnich przedsiębiorstw w strukturze klientów BRE Banku oraz dochodów generowanych ze współpracy z klientami tego segmentu, w szczególności poprzez opracowanie wyodrębnionej oferty produktowej dedykowanej klientom sektora MSP oraz usprawnienie procesu kredytowego.

W ramach usprawnienia procesu kredytowego wprowadzono między innymi nowe narzędzie oceny ryzyka kredytowego, uproszczono proces decyzyjny, usprawniono monitoring klientów oraz wdrożono globalne podejście do współpracy z klientem. Rok 2007 będzie rokiem dalszej poprawy realizowanych procesów, w tym w szczególności procesów obsługi operacyjnej.

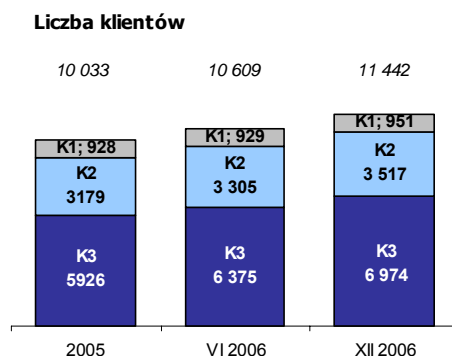
IV.1. Klienci i dedykowana im oferta

Klienci Bankowości Korporacyjnej zostali 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 Finansowy, Efekt Inwestycyjny) zapewniających kompleksową obsługę bankową, dostosowaną do stopnia rozwoju i charakteru działalności przedsiębiorstwa. Produkty obciążone ryzykiem udostępniane są w ramach limitu, co upraszcza i przyspiesza dostęp do nich.

Wysoka aktywność Banku w zakresie pozyskiwania nowych klientów przyniosła w 2006 r. pozytywne rezultaty. Pozyskano 2 552 nowych klientów korporacyjnych, o ponad 33% więcej niż w roku ubiegłym, z czego 76% stanowili klienci segmentu K3, a 20% klienci segmentu K2.

Łączna liczba klientów korporacyjnych na koniec grudnia 2006 r. wyniosła 11 442 podmioty (wzrost netto o 1 409 firm w stosunku do końca 2005 roku).



IV.2. Akcja depozytowa i kredytowa Bankowości Korporacyjnej w BRE Banku

Na koniec grudnia 2006 r. udział BRE Banku w rynku depozytów sektora przedsiębiorstw wyniósł 8,6% (wobec 9,2% w grudniu 2005 r.) Rynek depozytów przedsiębiorstw w 2006 roku wzrósł o 25,6%.

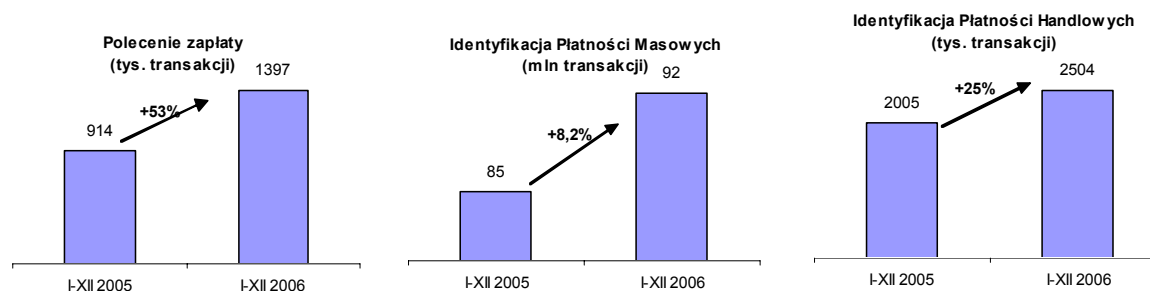
Udział akcji kredytowej BRE Banku kierowanej do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora na koniec grudnia 2006 roku wyniósł 5,9% (wobec 5,8% na koniec 2005 roku).

IV.3. Rozwój oferty dla klientów Bankowości Korporacyjnej

W 2006 r. oferta produktowa Banku w dużym stopniu została jeszcze lepiej dostosowana do wymagań Klientów. Zmiany nastąpiły w obszarze rozliczeń, cash management, finansowania, zarządzania ryzykiem i oferty dedykowanej MSP. Podstawowe zmiany w ofercie w 2006 roku obejmowały wdrożenie:

- W zakresie produktów kredytowych – wdrożenie Linii wielowalutowej, Linii na finansowanie Bieżącej Działalności, Kredytu i pożyczki hipotecznej, Kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym;
- W zakresie rachunku bankowego i operacji rozliczeniowych – wdrożenie Zintegrowanej Umowy Rachunku Bankowego oraz Wpłaty pocztowej zamkniętej;
- W zakresie Cash management i Elektronicznych Kanałów Dystrybucji – wdrożono Wyciągi elektroniczne dla klientów korporacyjnych, umożliwiono automatyczną realizację przewalutowania zleceń przelewu Klienta pomiędzy rachunkami w BRE Banku denominowanymi w różnych walutach, Automatyczne rozliczenia Płatności Regulowanych (STP), wprowadzono łączność w zakresie Multicash za pośrednictwem Internetu.

W 2006 r. następował również rozwój strategicznych linii produktowych i wzrost ich znaczenia w kreowaniu sprzedaży Bankowości Korporacyjnej, w szczególności cash management oraz trade finance.



W ciągu 2006 roku liczba transakcji Polecenia Zapłaty wyniosła niemal 1,4 mln sztuk i była o 53% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w roku 2005. Liczba transakcji Identyfikacji Płatności Masowych osiągnęła poziom 92 mln transakcji i była o ponad 8% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w 2005 roku. Jednocześnie liczba transakcji Identyfikacji Płatności Handlowych wyniosła ponad 2,5 mln sztuk i była wyższa o 25% od liczby transakcji zrealizowanych w roku 2005.

Następował również rozwój oferty pakietowej kierowanej do sektora MSP. Liczba klientów pakietowych na koniec grudnia wyniosła 3 564, co stanowiło 51% klientów segmentu K3, do którego oferta ta jest adresowana. W 2006 roku pozyskano 1 415 klientów pakietowych, tj. o 49% więcej niż w 2005 roku. Jednocześnie wzrosła sprzedaż pakietów zawierających produkty kredytowe (pakiet EFEKT Plus, EFEKT Finansowy, EFEKT Inwestycyjny). W 2006 r. ich ilość była o 60% wyższa niż w roku poprzednim.

IV.4. Skuteczne pozyskiwanie środków UE

W 2006 r. BRE Bank konsekwentnie realizował strategię w obszarze środków unijnych. Łączna wartość sprzedanych produktów z udziałem środków unijnych (kredyty, promesy i gwarancje) w 2006 r. wzrosła o 28,4 % w odniesieniu do 2005 roku. Wartość udzielonych kredytów w 2006 r. wzrosła o 109,6%, a wartość wystawionych gwarancji związanych ze środkami unijnymi wzrosła o 63,2% w porównaniu do roku 2005.

Jednocześnie według danych PARP z czerwca 2006 r. BRE Bank wykazał się wysoką skutecznością w pozyskiwaniu funduszy ze środków unijnych. Co drugi wniosek złożony w ramach IV rundy aplikacyjnej do dz. 2.3. SPO WKP (wsparcie na inwestycje dla MSP) uzyskał dofinansowanie (efektywność na poziomie 47%). Dla porównania na rynku z ogółu złożonych wniosków w ramach IV rundy aplikacyjnej do dofinansowania zakwalifikowano 24% wniosków. Tak wysoka efektywność w BRE Banku była możliwa przede wszystkim dzięki wysokim kompetencjom pracowników BRE Banku – Konsultantom Funduszy Europejskich i ich bliskiej współpracy z Klientami BRE Banku.

W 2006 r. BRE Bank prowadził działania informacyjne i szkoleniowe skierowane zarówno do Klientów Banku, jak i potencjalnych przedsiębiorstw zainteresowanych współpracą z Bankiem, do których należy zaliczyć cykl szkoleń dla Klientów w oddziałach oraz współorganizowanie III EUROFORUM Konsultantów Funduszy Europejskich „Rozwój poprzez innowacje – najlepsze praktyki europejskie”. Jest to największe w tej części Europy spotkanie służące wymianie doświadczeń niezależnych Konsultantów Funduszy Europejskich działających na rzecz rozwoju społeczno-gospodarczego Unii Europejskiej.

IV.5. Sieć placówek

Klienci korporacyjni są obsługiwani przez 23 oddziały korporacyjne. W 2006 r. rozpoczęto projekt optymalizacji i reorganizacji sieci korporacyjnej polegający na zmianie funkcjonalnej i wizerunkowej oddziałów oraz powoływaniu biur biznesowych jako nowego sposobu rozwoju sieci. Zmiana funkcjonalna polega w głównej mierze na ewolucji funkcji placówki w kierunku centrum biznesowego stanowiącego miejsce spotkań branżowych, tematycznych, umożliwiającego prowadzenie videokonferencji i szkoleń dla klientów. Pierwsze placówki zaprojektowane zgodnie z tym standardem to II Oddział Korporacyjny Warszawa oraz oddziały korporacyjne w Gdyni i Olsztynie.

V. Obszar Bankowości Detalicznej i Private Banking

V.1. Dynamiczny rozwój mBanku i MultiBanku

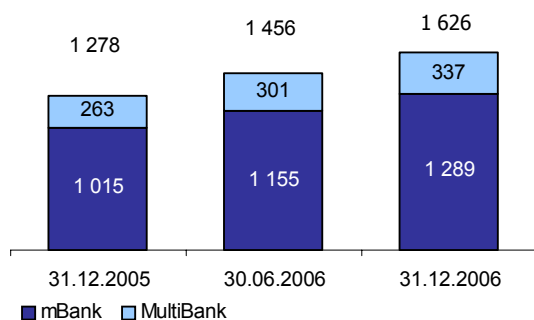
V.1.1. Wzrost liczby klientów

Bankowość Detaliczna obejmująca mBank i MultiBank to najmłodszy, ale też najbardziej dynamicznie rozwijający się obszar działalności BRE Banku. Na koniec 2006 r. w ramach tego obszaru obsługiwanych było 1 626,1 tys. klientów (w tym mBank 1 289,5 tys., MultiBank 336,6 tys.). W samym 2006 r. pozyskano 348,1 tys. nowych klientów (mBank 274,5 tys., MultiBank 73,6 tys.), a liczba klientów wzrosła o 27,3% (mBank 27,0%, MultiBank 28,1%).

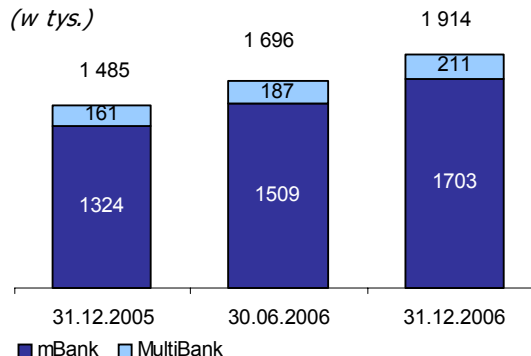
Bankowość Detaliczna obsługiwała 185,6 tys. mikroprzedsiębiorstw (mBank 134,8 tys., MultiBank 50,8 tys.). W całym roku przyrost liczby mikroprzedsiębiorstw wyniósł 42,4 tys. (mBank 31,1 tys., MultiBank 11,3 tys.).

W ciągu roku liczba rachunków wzrosła o 428,7 tys. (mBank 379,3 tys., MultiBank 49,4 tys.), czyli o 28,9% i na 31 grudnia wyniosła 1 914 tys. (mBank 1 703,1 tys., MultiBank 210,9 tys.). Rachunków mikroprzedsiębiorstw było łącznie 222,1 tys. (mBank 171,2 tys., MultiBank 50,9 tys.), o 51,5 tys. więcej niż przed rokiem (mBank 40,2 tys., MultiBank 11,3 tys.).

Klienci
(w tys.)



Rachunki
(w tys.)



Depozyty

Wartość depozytów w 2006 roku wzrosła o 1 934,4 mln zł (mBank 1 278,7 mln zł, MultiBank 655,7 mln zł), czyli o 37,7% (mBank 31,7%, MultiBank 59,7%) i na koniec grudnia wyniosła 7 068,0 zł mln zł. (mBank 5 314 mln zł, MultiBank 1 754 mln zł). Według danych NBP depozyty gospodarstw domowych w 2006 roku wzrosły o 9,7%.

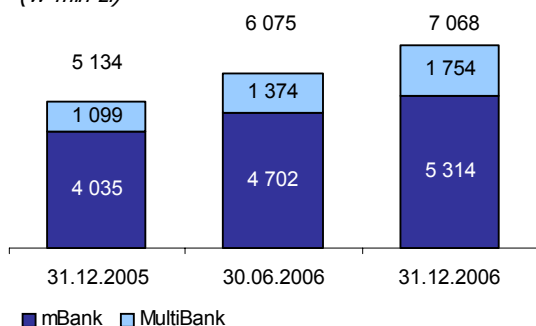
Na koniec grudnia 2006 roku łączny udział mBanku i MultiBanku w rynku depozytów wyniósł 2,85% w porównaniu do 2,3% na koniec grudnia 2005 roku.

Fundusze Inwestycyjne

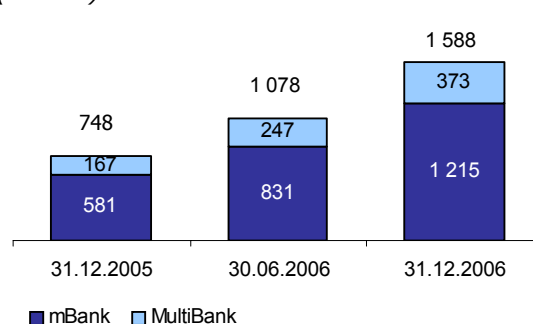
Środki ulokowane przez klientów detalicznych Banku w funduszach inwestycyjnych na koniec grudnia 2006 roku wyniosły 1 587,8 mln zł (mBank 1 215,2 mln zł, MultiBank 372,6 mln zł). W ciągu roku aktywa FI wzrosły o 839,5 mln zł (tj. o 112,3%, przy wzroście rynku o 61%).

Na koniec grudnia udział PBD w rynku FI wyniósł 1,6% (w końcu 2005 roku udział wyniósł 1,2%).

Depozyty (w mln zł)



Fundusze Inwestycyjne (w mln zł)



V.1.3. Podwojenie portfela kredytów

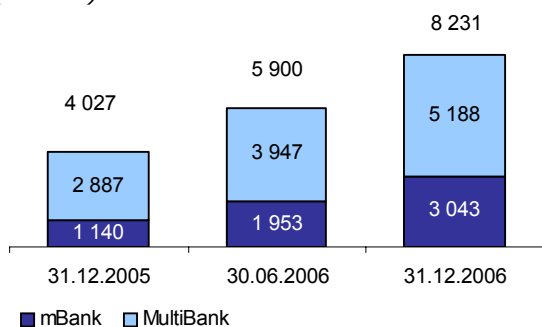
Kredyty Bankowości Detalicznej w 2006 roku wzrosły o 4 203,3 mln zł, czyli o 104,4% (mBank 1 902,5 mln zł: 166,9%, MultiBank 2 300,8 mln zł: 79,7%). Ich wartość bilansowa na koniec grudnia 2006 roku wyniosła 8 230,7 mln zł (mBank 3 043,2 mln zł., MultiBank 5 187,5 mln zł). Według danych NBP należności gospodarstw domowych w 2006 roku wzrosły o 33,4%.

Na koniec grudnia 2006 roku udział PBD w rynku kredytów wynosił 4,4%, co oznacza wzrost o 1,4 pp. od końca 2005 roku.

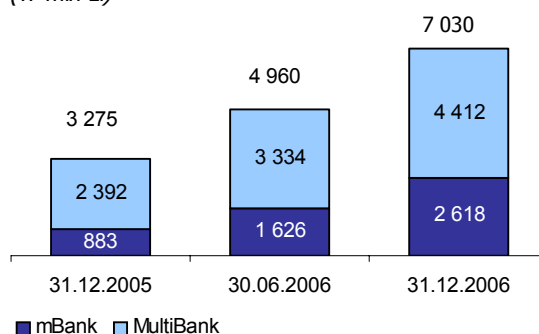
Wartość bilansowa kredytów hipotecznych w PBD na koniec grudnia 2006 wyniosła 7 030,3 mln zł (mBank 2 618,6 mln zł, MultiBank 4 411,7 mln zł). Od początku roku zanotowano przyrost bilansowy kredytów hipotecznych o 3 755,3 mln zł, czyli o 114,7% (mBank 1 735,6 mln zł, MultiBank 2 019,7 mln zł). Gros (6 681,4 mln zł, czyli 95%) stanowiły kredyty dla klientów indywidualnych (mBank 2 618,6 mln zł, MultiBank 4 062,8 mln zł). Według szacunkowych danych kredyty hipoteczne w Polsce w 2006 roku wzrosły o ok. 67%.

82,4% wartości bilansowej wszystkich kredytów hipotecznych stanowiły kredyty walutowe - głównie w CHF (mBank 91%, MultiBank 77,4%).

Kredyty ogółem (w mln zł)



Kredyty hipoteczne (w mln zł)



W 2006 r. Bankowość Detaliczna BRE Banku z kwotą około 4,6 mld zł nowo udzielonych kredytów hipotecznych zajmowała 3 miejsce wśród banków w Polsce z około 11% udziału w tym rynku (według Rzeczpospolitej z 17.01.2007 r.).

Charakterystykę portfela kredytów hipotecznych dla osób fizycznych przedstawia zestawienie:

Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych - PBD	Ogółem	Złotowe	Walutowe
Wartość bilansowa (mld zł)	6,7	0,9	5,8
Średnia zapadalność (lata)	22,8	19,0	23,3
Średnia wartość (tys. zł)	157,4	182,6	156,3
Średnie LTV (%)	66,4%	57,5%	67,8%
NPL (%)	0,5%	2,1%	0,2%

V.1.4. Wzrost liczby wydanych kart

Liczba kart kredytowych na koniec grudnia 2006 roku wyniosła 151,7 tys. szt. (mBank 91,3 tys. szt., MultiBank 60,4 tys. szt.). Przyrost w 2006 roku wyniósł 59 tys. szt. (mBank 42,6 tys. szt., tj. wzrost o 87,5%, MultiBank 16,4 tys. szt., tj. wzrost o 37,3 %). Liczba wydanych kart debetowych na koniec grudnia wynosiła 1 046,2 tys. szt. (mBank 782,3 tys. szt., MultiBank 263,9 tys. szt.).

V.1.5. Rozwój oferty w 2006 r.

- **mBank** oprócz już oferowanych produktów takich jak rachunki, lokaty, kredyty, karty kredytowe, sprzedaż jednostek funduszy inwestycyjnych, sprzedaż ubezpieczeń czy mSzop (zakupy przez Internet) wprowadził w minionym roku nowe produkty i usługi, wśród których najważniejsze to:

- Uruchomienie mBank mobile - pierwszego w Polsce, wirtualnego niezależnego operatora sieci komórkowej;
- Kredyt refinansowy (w ramach mPlanu);
- Karty co-brandowe z Orange i z wydawnictwem G+J;
- Rozszerzenie sieci bezprowizyjnych bankomatów o 200 bankomatów cash4you;
- Rozszerzenie oferty kredytowej dla mikrofirm o limit kredytowy, mPLAN hipoteczny oraz kartę Visa Business;
- Rozszerzenie oferty o konta walutowe oraz przelewy zagraniczne;
- Poszerzenie oferty Supermarketu Funduszy Inwestycyjnych o 8 nowych funduszy, na koniec 2006 r. w Supermarkecie oferowano jednostki 82 funduszy (a łącznie z Indywidualnymi Kontami Emerytalnymi 89 funduszy).

- **MultiBank** do swej bogatej oferty, obejmującej rachunki oraz lokaty złotowe i walutowe, produkty hipoteczne (Plany Finansowe), karty kredytowe, usługi klubowe dla najzamożniejszych klientów (Klub Aquarius), usługi funduszy inwestycyjnych (Centrum Oszczędności) i ubezpieczanie inwestycji w 2006 r. wprowadził:

- Usługę Maklerską;
- Lokatę Inwestycyjną (pierwszy produkt strukturyzowany, w pełni dostępny przez Internet);
- Kolejne 17 funduszy do oferty Centrum Oszczędzania; na koniec 2006 r. oferowano jednostki 84 funduszy;
- Grupowe ubezpieczenia nieruchomości do kredytów hipotecznych;
- Grupowe ubezpieczenia na życie i na wypadek całkowitej niezdolności do pracy przy kredytach hipotecznych;
- Modyfikację oferty kredytu gotówkowego i samochodowego;
- Nową opcję okaty mieszanej (część lokacyjna i funduszowa 25:75);
- Szereg zmian i modyfikacji w ofercie dla Klientów z sektora SME, czyniących ją bardziej elastyczną i przyjazną.

V.1.6. Rozwój sieci dystrybucji w 2006 roku

mBank

Na koniec 2006 roku mBank posiadał 65 placówek (50 mKiosków, 15 CF). W 2006 roku przybyło 11 nowych placówek, z czego 3 mKioski powstały w IV kwartale.

MultiBank

Na koniec 2006 roku łączna liczba placówek MultiBanku wynosiła 84 jednostki (37 CUF, 38 Placówki Partnerskie (PP), 9 miniCUF). Od początku roku przybyło 12 placówek (5 CUF, 4 PP, 3 miniCUF).

V.2. Private Banking (PB)

Na koniec grudnia 2006 roku Bank obsługiwał 7 806 klientów, o 274 (3,4%) mniej niż na koniec 2005 roku. Spadek liczby klientów jest wynikiem restrukturyzacji bazy klientowskiej, mającej na celu skupienie się na obsłudze klientów spełniających kryteria PB (dysponujących płynnymi środkami powyżej 500 tys. zł). Jednocześnie w ciągu roku pozyskano 593 klientów.

Kredyty i depozyty

Stan zadłużenia klientów PB na koniec grudnia 2006 roku wyniósł 467,1 mln zł i był wyższy o 169,4 mln zł (56,9%) niż na koniec 2005 roku.

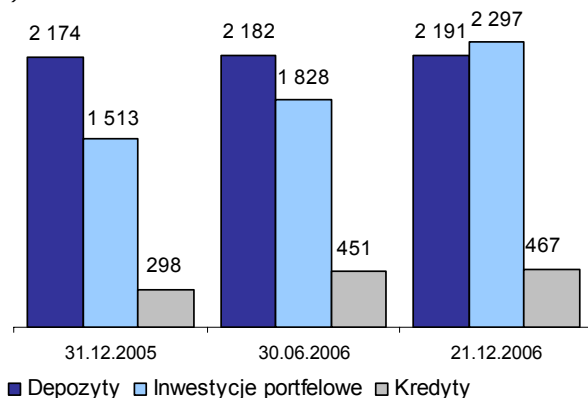
Depozyty na koniec grudnia 2006 roku ukształtowały się na poziomie 2 191,1 mln zł, o 16,7 mln zł (0,8%) wyższym niż przed rokiem.

Inwestycje portfelowe

Inwestycje portfelowe klientów PB według stanu na 31 grudnia 2006 roku osiągnęły poziom 2 297,4 mln zł (wzrost w ciągu roku o 785,2 mln zł, czyli 51,9%).

Aktywność Klientów Private Banking w 2006 r.

(mln zł)



Najbardziej dynamicznie rozwijającą się linią biznesową były Produkty Asset Management - w 2006 roku środki klientów wzrosły o 737,8 mln zł (71,5%), osiągając na koniec grudnia 1 769,8 mln zł. Największy przyrost odnotowano w odniesieniu do środków ulokowanych w jednostki funduszy inwestycyjnych (388,7 mln zł, czyli 66,6%).

Środki ulokowane w Produkty Rynków Finansowych wzrosły o 47,4 mln zł (9,9%) i na koniec grudnia 2006 roku wyniosły 527,6 mln zł. Wzrost osiągnięto dzięki udanym subskrypcjom obligacji strukturyzowanych, których łączna sprzedaż w ciągu roku osiągnęła 130,7 mln zł.

Ważniejsze nowe produkty i wydarzenia w 2006 roku

- zapadła decyzja o wprowadzeniu od 2007 roku do oferty PB usługi wealth management - kompleksowego zarządzania środkami klienta. Z usługi wealth management będą mogli skorzystać klienci o płynnych środkach powyżej 2 mln zł. Usługi z zakresu wealth management będzie świadczyć spółka BRE Wealth Management specjalnie dedykowana dla obszaru PB,
- wprowadzono do sprzedaży jednostki funduszy inwestycyjnych TFI Arka, nowe fundusze parasolowe TFI ING i fundusze Franklin Templeton,
- przeprowadzono 13 udanych subskrypcji obligacji strukturyzowanych,
- zamknęto 15 subskrypcji lokat inwestycyjnych, w ramach których zebrano łącznie 57,3 mln zł,
- BRE Private Banking zwyciężył w rankingu „Najlepsi w private bankingu” opublikowanym w Manager Magazin.

W styczniu 2007 r. BRE Bank został uznany przez prestiżowy brytyjski „Euromoney Magazine” za najlepszą instytucję oferującą usługi Private Banking w Polsce, otrzymując tytuł „Best Private Bank in Poland”.

VI. Obszar Bankowości Inwestycyjnej

VI.1. Dalsze wzmocnienie pozycji rynkowej

Na koniec 2006 r. BRE Bank zajął pierwszą pozycję na rynku bankowych papierów dłużnych oraz trzecią pozycję na rynku papierów komercyjnych z udziałami odpowiednio 32,0% oraz 13,1%, a także drugą pozycję w dziedzinie średnioterminowych papierów dłużnych przedsiębiorstw (13,0%). Na utrzymanie wysokiej pozycji rynkowej w minionym roku wpłynęły:

- emisja średnioterminowych obligacji BRE Bank Hipoteczny, Lukas Bank, Polimex – Mostostal Siedlce,
- podpisanie nowych programów emisji papierów dłużnych z klientami : JW. Construction (250 mln zł), SPIN (100 mln zł), PKN Orlen (2 mld zł), Getin Bank (1,5 mld zł), PKM Duda (50 mln zł).

Bank zajął pierwsze miejsca w rankingu Dealerów Skarbowych Papierów Wartościowych za okres konkursowy październik 2005-wrzesień 2006.

Dzięki wysokiej aktywności na rynkach finansowych Bank osiągnął udział na rynku instrumentów pochodnych na stopę procentową na poziomie 21,5%, a w zakresie obrotu obligacjami i bonami skarbowymi 10,8%. Udział w transakcjach walutowych FX (spot i forward) wyniósł 8,6%, natomiast w opcjach na indeks WIG20 24% (dane na koniec listopada 2006).

Jeśli chodzi o Indeks Aktywności Dealerskiej (IAD), analizowany przez NBP i obejmujący wszystkie banki w Polsce kandydujące do funkcji Dealera Rynku Pieniężnego i dotyczący działalności w roku 2006, BRE Bank zajął I miejsca w dwóch kategoriach:

- Aktywność Banku na rynku OIS;
- Aktywność Banku na rynku FRA i IRS.

Aktywność to udział BRE Banku w obrocie całego krajowego rynku międzybankowego - I miejsce oznacza, że Bank ma w swoim portfelu transakcje o największym nominale. Ranking NBP służy do wyboru najbardziej aktywnych i profesjonalnych banków, które będą pełniły funkcję Dealera Rynku Pieniężnego, a więc będą miały wyłączność uczestniczenia w aukcjach zakupu rządowych papierów wartościowych.

Analitycy makroekonomiczni BRE Banku zostali wyróżnieni przez gazetę Parkiet za najtrafniejsze prognozy makroekonomiczne.

VI.2. Instytucje Finansowe

Liczba banków – korespondentów, z którymi BRE Bank ma wymienione klucze swiftowe zwiększyła się w 2006 roku o 65 (z 1803 do 1868).

Na koniec 2006 roku Bank posiadał 39 rachunków nostro, tyle samo co przed rokiem. Liczba rachunków loro w złotych zwiększyła się z 99 do 106. Oprócz rachunków złotych Bank utrzymuje jeszcze dla innych banków 8 rachunków w innych walutach.

Wg stanu na 31.12.2006 r. Bank posiadał 16 czynnych kredytów na równowartość 4,64 mld zł, z czego wykorzystano około 4,57 mld zł. W 2006 r. spłacono 4 kredyty, głównie w EUR, o równowartości 1,4 mld zł i zaciągnięto 6 nowych kredytów w CHF o równowartości 3,89 mld zł. Per saldo poziom kredytów zaciągniętych był o 2,26 mld zł wyższy niż przed rokiem.

Na koniec 2006 roku w portfelu Banku znajdowało się 113 krótko- i długoterminowych czynnych kredytów udzielonych innym bankom, w znacznej części przeznaczonych na finansowanie polskiego eksportu. Wartość udzielonych kredytów wyniosła 792 mln zł (wobec 992 mln zł przed rokiem), ale wartość kredytów wykorzystanych była bardzo zbliżona i wyniosła 716 mln zł wobec 713 mln zł przed rokiem.

VI.3. Project Finance

W 2006 roku BRE Bank współorganizował pięć konsorcjów oraz uczestniczył w pięciu. Departament Finansowania Projektów udzielił także 9 kredytów bilateralnych na łączną kwotę ok. 465 mln EUR. Dwa z udzielonych kredytów bilateralnych na łączną kwotę ok. 20 mln EUR otrzymały firmy z Rosji i Ukrainy na budowę obiektów przemysłowych pod ubezpieczenie KUK. Dodatkowo zorganizowano w konsorcjum z dwoma innymi bankami emisję obligacji długoterminowych na finansowanie budowy bloku energetycznego w Południowym Koncernie Energetycznym. Kwota udziału BRE wyniosła ok. 55 mln EUR. Wartość portfela kredytów konsorcjalnych i Project Finance na koniec 2006 roku wyniosła 1,66 mld.

VI.4. Inwestycje własne

Łączna wartość portfela inwestycji własnych na koniec 2006 roku wyniosła w cenie nabycia 278 mln zł. W stosunku do końca 2005 roku wartość inwestycji własnych zmniejszyła się o 98,3 mln zł. Złożyły się na to głównie:

- zmniejszenia wynikające ze sprzedaży papierów wartościowych na łączną kwotę 112,2 mln zł (głównie obligacje ITI Bond Finance Sp. z o.o. i Polish Pre-IPO Fund),
- zwiększenia wynikające z zakupu papierów wartościowych/podwyższeń kapitałów zakładowych na łączną kwotę 26,3 mln zł (Vectra SA – dopłata do ceny akcji, Garbary Sp. z o.o., Tele-Tech Investment Sp. z o.o.

Inwestycje własne (w mln zł)	31.12.06	31.12.05	zmiana	
			wartości	%
wartość w cenie nabycia	278,0	376,3	-98,3	-26,1
wartość bilansowa	263,6	335,6	-71,9	-21,4

Na koniec 2006 r. największymi inwestycjami własnymi znajdującymi się w portfelu Banku były:

- 19,95% udziałów w kapitale spółki Vectra S.A. (11,2% udziału w głosach) o wartości bilansowej 125,0 mln zł
- 0,76% udziału w kapitale PZU S.A. o wartości bilansowej 74,0 mln zł
- 100% w spółce Garbary Sp. zo.o. o wartości bilansowej 53,4 mln zł

Główne transakcje/wydarzenia w 2006 roku:

Obligacje ITI Bond Finance Sp. z o.o. - wszystkie obligacje spółki zostały sprzedane do ITI Holdings SA w celu umorzenia za łączną kwotę 29,6 mln USD.

Vectra S.A. - w maju 2006 roku Bank podpisał z 3 Funduszami NFI umowy zmieniające zasady płatności za akcje spółki Vectra nabyte przez BRE Bank od Funduszy NFI w 2005 roku.

Na mocy poprzednich umów Bank był zobowiązany do zwrotu 3 Funduszom NFI całego zysku zrealizowanego kiedykolwiek na sprzedaży pakietu akcji Vectra, po pomniejszeniu o koszty finansowania, nabytych od NFI (około połowa akcji Vectra posiadanych przez Bank).

Na mocy zmienionego porozumienia z 3 Funduszami NFI, Bank poprzez dokonanie dopłaty w wysokości 25 mln zł do ceny nabytych wcześniej akcji Vectra, ograniczył kwotowo, czasowo oraz procentowo udział Funduszy NFI w potencjalnym zysku na sprzedaży przez BRE Bank akcji Vectra w przyszłości. W efekcie, zobowiązanie Banku do zwrotu zysku do Funduszy NFI wygasa całkowicie 22 maja 2007 roku.

Novitus S.A. - BRE Bank zbył pakiet akcji spółki, stanowiących 20,3% kapitału/głosów na WZ spółki, za łączną kwotę 15,6 mln zł. Zysk na sprzedaży wyniósł 11,7 mln zł.

Tele-Tech Investment Sp. z o.o. - Bank zakupił pozostałe udziały w spółce za łączną kwotę 38 tys. zł i po tej transakcji posiada udziały, stanowiące 100% kapitału/głosów na ZW o wartości w cenie nabycia 50 tys. zł.

PZU S.A. - BRE Bank otrzymał od spółki dywidendę za 2005 rok w wysokości 10,2 mln zł brutto.

Restrukturyzacja portfela Inwestycji Własnych

W 2006 roku otwarto proces likwidacji następujących spółek z portfela Inwestycji Własnych: TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o., TV-Tech Investment 2 Sp. z o.o. oraz MKF Sp. z o.o. Dla spółek TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o. oraz MKF Sp. z o.o. złożono już wnioski do KRS o wykreślenie z rejestru.

VII. Wyniki finansowe BRE Banku w 2006 r.

Prezentowane poniżej dane porównawcze za 2005 r. uwzględniają korekty prezentacyjne, które zostały omówione w punkcie 2.25 Not objaśniających do sprawozdania finansowego BRE Banku SA za 2006 r.

VII.1. Zmiany w bilansie BRE Banku w 2006 r.

Suma bilansowa BRE Banku na 31 grudnia 2006 roku wyniosła 36,9 mld zł i była o 22,3% wyższa od stanu na 31 grudnia 2005 r. Poniżej przedstawiono jednostkowy bilans na 31 grudnia 2006 r. w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2005 r.

AKTYWA	31.12.2006		31.12.2005		Zmiana
	w tys. zł	w%	w tys. zł	w%	w%
Kasa, operacje z bankiem centralnym	3 710 737	10,1%	1 776 340	5,9%	108,9%
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	26 725	0,1%	37 464	0,1%	-28,7%
Należności od banków	3 003 226	8,1%	4 689 765	15,6%	-36,0%
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 519 954	9,5%	5 014 653	16,6%	-29,8%
Pochodne instrumenty finansowe	1 411 030	3,8%	1 264 500	4,2%	11,6%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	17 689 756	48,0%	12 979 559	43,1%	36,3%
Lokacyjne papiery wartościowe	2 957 221	8,0%	1 055 174	3,5%	180,3%
- dostępne do sprzedaży	2 957 221	8,0%	1 055 174	3,5%	180,3%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	361 855	1,0%	310 510	1,0%	16,5%
Aktywa zastawione	2 701 491	7,3%	1 516 212	5,0%	78,2%
Inwestycje w jednostki zależne	433 343	1,2%	285 251	1,0%	51,9%
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	0,0%	5 649	0,0%	-100,0%
Wartości niematerialne	356 136	1,0%	368 504	1,2%	-3,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	470 926	1,3%	484 071	1,6%	-2,7%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 720	0,0%	83 950	0,3%	-88,4%
Inne aktywa	210 110	0,6%	264 543	0,9%	-20,6%
Aktywa razem	36 862 230	100,0%	30 136 145	100,0%	22,3%

Największy przyrost w ujęciu wartościowym, bo o 4,7 mld zł, wykazały kredyty i pożyczki. Ich udział w strukturze aktywów wzrósł z 43,1% na koniec 2005 r. do 48,0% na koniec 2006 roku. Na tak wysoki przyrost portfela kredytowego wpływ wywarł głównie wzrost portfela kredytowego w bankowości detalicznej.

Niższy o około 1,7 mld zł był poziom środków lokowanych w innych bankach. Wzrosły natomiast ponad dwukrotnie środki ulokowane w NBP. Portfel papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu obniżył się o około 1,5 mld zł. Wzrósł natomiast o około 1,9 mld zł portfel papierów dostępnych do sprzedaży. Znaczny przyrost aktywów zastawionych o około 1,2 mld zł to efekt wzrostu wolumenu papierów wartościowych, sprzedawanych przy jednoczesnym zawarciu powiązanej umowy odkupu.

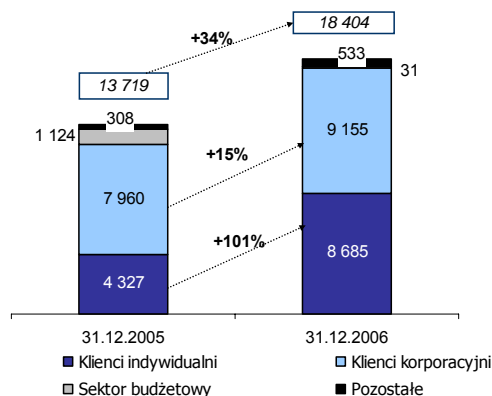
VII.1.1. Charakterystyka portfela kredytowego

Dominującą pozycją w portfelu kredytowym BRE Banku są kredyty dla klientów korporacyjnych, stanowiąc niemal 50%.

Udział ten obniżył się na rzecz rosnącego udziału kredytów dla klientów indywidualnych, które na koniec 2006 r. stanowiły 47,2% portfela wobec 31,5% na koniec grudnia 2005 r.

Wzrost zadłużenia tej grupy klientów o 4,4 mld zł (101%) był głównym motorem wzrostu portfela kredytowego w 2006 roku. Na skutek spłaty kredytu udzielonego instytucji publicznej obniżyło się natomiast zadłużenie sektora budżetowego z 1,1 mld zł do 31 mln zł.

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



VII.1.2. Pasywa

Zmiany w pasywach BRE Banku w 2006 r. ilustruje poniższe zestawienie:

PASYWA	31.12.2006		31.12.2005		Zmiana
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %	w %
Zobowiązania wobec innych banków	5 186 286	14,1%	2 265 853	7,5%	128,9%
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 267 825	3,4%	1 270 414	4,2%	-0,2%
Zobowiązania wobec klientów	25 934 634	70,4%	22 747 932	75,5%	14,0%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	36 215	0,1%	91 545	0,3%	-60,4%
Zobowiązania podporządkowane	1 547 354	4,2%	1 362 528	4,5%	13,6%
Pozostałe zobowiązania	457 926	1,2%	364 893	1,2%	25,5%
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	11 543	0,0%	-	-	.
Rezerwy	67 374	0,2%	78 109	0,3%	-13,7%
Zobowiązania razem	34 509 157	93,6%	28 181 274	93,5%	22,5%
Kapitały razem	2 353 073	6,4%	1 954 871	6,5%	20,4%
Pasywa razem	36 862 230	100,0%	30 136 145	100,0%	22,3%

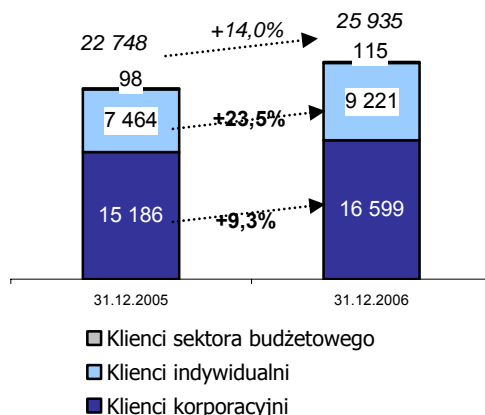
Wzrost pasywów w 2006 r. to głównie efekt wzrostu zobowiązań wobec klientów. Ich poziom był o 3,2 mld zł (14,0%) wyższy niż przed rokiem, ale ich udział w strukturze pasywów obniżył się z 75,5% na koniec 2005 r. do 70,4% w grudniu 2006 r. Z uwagi na bardzo wysoką dynamikę portfela kredytowego oraz wzrost innych pozycji aktywów po stronie pasywów znacznie, bo o 2,9 mld zł (128,9%), zwiększyły się zobowiązania wobec innych banków. Istotną przyczyną tego wzrostu było zaciągnięcie przez BRE Bank sześciu kredytów we frankach szwajcarskich o równowartości 3,9 mld zł w celu zapewnienia finansowania rosnącego portfela kredytów mieszkaniowych, udzielanych głównie w tej walucie. Na koniec 2006 r. udział tej pozycji w pasywach wyniósł 14,1% wobec 7,5% na koniec 2005 r.

Na wykresie obok przedstawiono zmiany, jakie zaszły w strukturze zobowiązań wobec klientów oraz dynamikę ich części składowych.

Największą dynamikę wykazały środki klientów indywidualnych, które wzrosły o 23,5% (o 1,8 mld zł) i na 31.12.2006 stanowiły niemal 36% zobowiązań wobec klientów. Wzrost następował przy jednocześnie rosnącej kwocie środków lokowanych w funduszach inwestycyjnych.

Zobowiązania klientów korporacyjnych wzrosły o 9,3% (1,4 mld zł) i miały największy udział w sumie zobowiązań wobec klientów (64%). Natomiast depozyty sektora budżetowego w ciągu roku zwiększyły się o 17 mln zł i na koniec 2006 r. wyniosły 115 mln zł.

Zobowiązania wobec klientów
(w mln zł)



Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zmniejszyły się o 55,3 mln zł, wzrosły natomiast zobowiązania podporządkowane o 184,8 mln zł w związku z uzyskaniem zgody GiNB na zaliczenie do funduszy uzupełniających dodatkowych środków w kwocie 80 mln CHF z tytułu emisji obligacji podporządkowanych o zmiennej stopie oprocentowania z nieokreśloną datą wykupu, przeprowadzonej w grudniu 2006 r.

VII.1.3. Zmiany w kapitałach Banku

Kapitały Banku w 2006 r. wzrosły o 20,4% stanowiąc na koniec roku 6,2% pasywów. Zmiany w poziomie składników kapitału przedstawia poniższa tabela, a bardziej szczegółowo przedstawiono je w Sprawozdaniu finansowym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2006 r. w punkcie „Zestawienie zmian w kapitale”.

Kapitał własny (w tys zł)	31.12.2006	31.12.2005	Zmiana (%)
Kapitał podstawowy:	1 496 946	1 423 843	5,1%
- Zarejestrowany kapitał akcyjny	118 064	115 936	1,8%
- Kapitał zapasowy	1 378 882	1 307 907	5,4%
Kapitał z aktualizacji wyceny	3 959	-2 637	.
Zyski zatrzymane:	852 168	533 665	59,7%
Wynik finansowy z lat ubiegłych	527 974	326 355	61,8%
Wynik roku bieżącego	324 194	207 310	56,4%
Kapitał własny razem	2 353 073	1 954 871	20,4%

Poniżej przedstawiono zmiany w kapitale akcyjnym, jakie miały miejsce w 2006 r. w wyniku realizacji programów opcji menedżerskich.

W 2006 roku BRE Bank prowadził dwa programy:

W ramach I Programu Opcji Menedżerskich z maja 2000 roku (zmienionego w maju 2003 roku) przydzielono członkom Kierownictwa Banku ogółem 479 500 opcji. Opcje te uprawniały do objęcia ogółem 479 500 akcji Banku nowej emisji. Okres przyjmowania oświadczeń o objęciu akcji na okaziciela Banku w ramach I Programu zakończył się z dniem 30 czerwca 2006 r. W 2006 r. w jego ramach objęto 358 123 akcje. Łącznie z akcjami objętymi w 2005 r. w ramach programu objęto 477 007 akcji.

II Program Opcji Menedżerskich z maja 2003 roku zakłada 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 uprawniają do objęcia ogółem 500 000 akcji Banku nowej emisji. W 2006 r. w jego ramach objęto 173 940 akcji, a łącznie z akcjami objętymi w 2005 r. 325 903 akcje. Do objęcia pozostało 174 097 akcji.

W sumie w 2006 r. zarejestrowano 532 063 nowych akcji (o wartości nominalnej 4 zł każda) w wyniku czego w 2006 r. nastąpił wzrost zarejestrowanego kapitału zakładowego o 2 128 252 tys. zł.

Liczba akcji BRE Banku na koniec 2006 r. wyniosła 29 516 035.

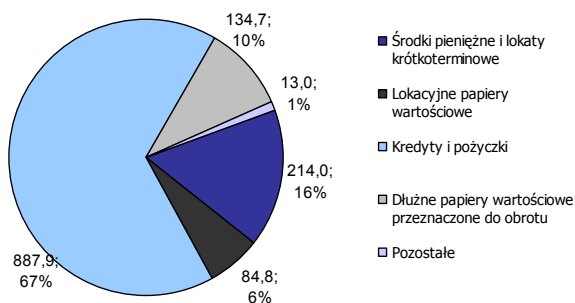
VII.2. Rachunek zysków i strat BRE Banku

BRE Bank wypracował w 2006 roku zysk brutto na poziomie 406,4 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do poprzedniego roku o 62,5%. Poniższa tabela przedstawia poszczególne pozycje rachunku zysków i strat.

Rachunek zysków i strat	2006	2005	Zmiana
	<i>w tys. zł</i>	<i>w tys. zł</i>	<i>w %</i>
Przychody z tytułu odsetek	1 334 383	1 313 622	1,6%
Koszty odsetek	(795 011)	(774 976)	2,6%
Wynik z tytułu odsetek	539 372	538 646	0,1%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	415 391	335 594	23,8%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(135 774)	(98 488)	37,9%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	279 617	237 106	17,9%
Przychody z tytułu dywidend	36 797	61 997	-40,6%
Wynik na działalności handlowej	379 957	225 476	68,5%
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>343 265</i>	<i>251 293</i>	<i>36,6%</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>36 692</i>	<i>(25 817)</i>	
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	40 115	374	10625,9%
Pozostałe przychody operacyjne	63 244	38 849	62,8%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(26 149)	(53 392)	-51,0%
Ogólne koszty administracyjne	(697 527)	(635 990)	9,7%
Amortyzacja	(135 779)	(119 490)	13,6%
Pozostałe koszty operacyjne	(73 276)	(43 429)	68,7%
Wynik działalności operacyjnej	406 371	250 147	62,5%
Zysk (strata) brutto	406 371	250 147	62,5%
Podatek dochodowy	(82 177)	(42 837)	91,8%
Zysk (strata) netto	324 194	207 310	56,4%

Dominującą pozycję w strukturze rachunku zysków i strat jest wynik z tytułu odsetek, który na koniec 2006 roku osiągnął poziom 539,4 mln zł i był nieco wyższy od osiągniętego w poprzednim roku. Głównym źródłem przychodów odsetkowych były kredyty i pożyczki, następnie środki pieniężne i lokaty w innych bankach oraz dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu. Strukturę przychodów odsetkowych ilustruje poniższy wykres:

Struktura przychodów z tytułu odsetek
(mln zł / %)



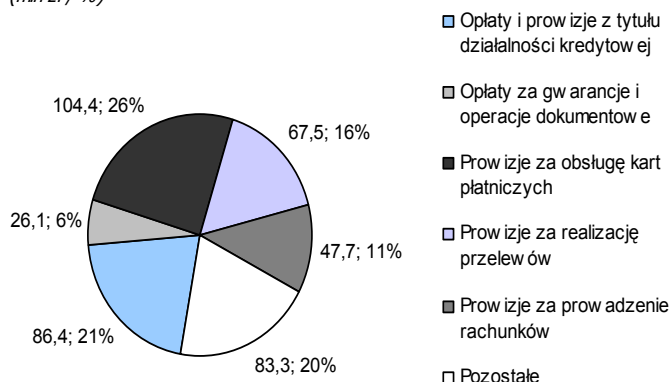
Drugą, co do wielkości pozycją dochodów Banku był wynik na działalności handlowej w kwocie 380 mln zł (wzrost rok do roku o 68,5%). Główną pozycję tej części dochodów stanowił wynik z pozycji wymiany w kwocie 343,3 mln zł (w tym częściowo pochodzący z przewalutowań kredytów udzielanych w walutach obcych).

Stosunkowo wysoki przyrost na poziomie 17,9% wykazał wynik z tytułu prowizji, trzecia, co do wielkości pozycja w dochodach Banku. Ukształtował się on na poziomie 279,6 mln zł wobec 237,1 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Strukturę przychodów z opłat i prowizji według produktów, które ten rodzaj przychodów generują, przedstawia kolejny wykres.

Struktura przychodów z tytułu opłat i prowizji

(mln zł / %)



Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek ukształtowały się na koniec 2006 roku na poziomie 26,1 mln zł. W stosunku do poprzedniego roku obciążenie kosztami ryzyka kredytowego było niższe, bowiem w 2005 r. wyniosło 53,4 mln zł.

Ogólne koszty administracyjne w rachunku jednostkowym w 2006 roku były wyższe o 9,7% od kosztów roku poprzedniego, czyli o 61,5 mln zł. Największy wzrost odnotowano w pozycji koszty pracownicze, które były wyższe o 37,9 mln zł, tj. o 12,1%, od roku poprzedniego jako skutek wzrostu działalności i zatrudnienia oraz częściowo w związku z utworzonymi rezerwami na premie jako pochodnej istotnego przekroczenia celu finansowego Banku w 2006 r.

Przyrost kosztów rzeczowych w relacji do roku poprzedniego wyniósł 7,0%, co oznacza ok. 22,0 mln zł przyrostu nominalnego. Przyrost kosztów rzeczowych związany był głównie z rozwojem sieci placówek, a także z rozwojem działalności operacyjnej w Banku.

VII.3. Wskaźniki efektywności

Podstawowe wskaźniki efektywności w BRE Banku na koniec 2006 i koniec 2005 r. (dla średnich stanów bilansowych) kształtowały się następująco:

	Wykonanie 2006 r.	Wykonanie 2005 r.
ROA	0,9%	0,7%
ROE brutto	20,3%	13,6%
ROE netto	16,2%	11,2%
CIR	65,8%	71,3%
Współczynnik wypłacalności	11,1%	12,9%
Marża odsetkowa netto	2,0%	1,7%

$ROA = \text{zysk netto} / \text{suma bilansowa}$

$ROE \text{ brutto} = \text{zysk brutto} / \text{Kapitał bez zysku bieżącego}$

$ROE \text{ netto} = \text{zysk netto} / \text{Kapitał bez zysku bieżącego}$

$CIR = \text{ogólne koszty administracyjne} + \text{amortyzacja/dochody (w tym saldo pozostałych przychodów/kosztów)}$

VIII. Zatrudnienie w BRE Banku

Na koniec 2006 r. w Banku zatrudnienie wyniosło 4001 osób, a w przeliczeniu na etaty 3 319,7. W porównaniu z końcem 2005 r. liczba zatrudnionych osób wzrosła o 430 osób. Wzrost miał miejsce wyłącznie w obszarze bankowości detalicznej w związku z jej dynamicznym rozwojem. Liczba zatrudnionych była o 483 osoby wyższa, w pozostałych obszarach biznesowych łącznie ze wsparciem zatrudnienie zmniejszyło się o 53 osoby.

Załoga BRE Banku to ludzie młodzi – 67,5% stanowią osoby do 36 roku życia. W przedziale wiekowym 35-45 jest 20,9% pracowników, natomiast 11,6% to osoby powyżej 45 roku życia. Pracownicy z wyższym wykształceniem stanowią 73,7% zatrudnionych, 26,2% to osoby, które ukończyły szkołę policealną lub średnią.

IX. Nakłady inwestycyjne

W 2006 r. Bank poniósł nakłady inwestycyjne w kwocie 137,5 mln zł. Większość tej kwoty stanowiły nakłady w obszarze informatyki, sięgając 88,9 mln zł. Nakłady poniesione w obszarze logistyki i bezpieczeństwa wyniosły 48,6 mln zł.

W obszarze informatyki w 2006 roku Bank zrealizował szereg przedsięwzięć mających na celu wymianę oraz modernizację kluczowych składników infrastruktury informatycznej. Prace te realizowane były w ramach programu budowy nowej architektury rozwiązań informatycznych i koncentrowały się w obszarze bankowości inwestycyjnej oraz korporacyjnej. Do najważniejszych zakończonych sukcesem projektów zrealizowanych w tym obszarze należały:

- Ostateczne zakończenie implementacji systemu Globus. Przejął on pełną obsługę produktów bankowych w obszarze bankowości korporacyjnej, private banking oraz Back Office bankowości inwestycyjnej, stając

się, obok systemu Altamira, drugim centralnym systemem bankowym. Konsekwencją zakończenia implementacji systemu Globus było wyłączenie z dniem 31.05.2006 r. systemu IBS'90 funkcjonującego w Banku od stycznia 1992 r. Rok 2006 to także intensywny rozwój nowej funkcjonalności w ramach cyklicznych wznowień oprogramowania. Dotyczył on zarówno oferty produktowej, umożliwiając utrzymanie przewagi konkurencyjnej, jak i automatyzacji procesów Back Office, pozwalając na ograniczenie ryzyka operacyjnego oraz zwiększenie efektywności kosztowej realizowanych funkcji wsparcia. Prace rozwojowe dotyczące systemu Globus prowadzone były także w warstwie sprzętowej i polegały na dostosowaniu konfiguracji serwerów do stale wzrastającej skali operacji Banku;

- Migracja z wersji 1.6 do wersji 2.6 systemu Kondor +, połączona z rozszerzeniem zakresu funkcjonalnego o obsługę nowych instrumentów finansowych, implementację modułu limitów oraz wymianę platformy sprzętowej wspierającej funkcjonowanie aplikacji.

Prace rozwojowe w obszarze linii biznesowych mBank i MultiBank koncentrowały się na wzbogaceniu funkcjonalności systemu podstawowego i miały na celu utrzymanie przewagi konkurencyjnej na dynamicznie rozwijającym się rynku usług bankowych w sektorze klientów indywidualnych. Z istotnych wydarzeń, które miały miejsce w tym obszarze, należy wymienić:

- Wdrożenie usługi maklerskiej w MultiBanku. Usługa maklerska poszerzyła ofertę MultiBanku, umożliwiając zakładanie i obsługę on-line rachunków maklerskich;
- Wdrożenie funkcjonalności rachunków i przelewów zagranicznych w mBanku. Spowodowało to poszerzenie oferty mBanku w zakresie obsługi walutowej zarówno o otwieranie rachunków walutowych, jak i o możliwość zlecenia wykonania z nich przelewów zagranicznych;
- Poszerzenie funkcjonalności modułu kredytowego. W 2006 roku oba banki zyskały możliwość przewalutowania kredytu w Altamirze, otwarcia w Altamirze kredytu restrukturyzacyjnego oraz ubezpieczenia zaciągniętych kredytów;
- Wdrożenie kart z mikroprocesorem w mBanku. W mBanku wdrożona została funkcjonalność umożliwiająca obsługę kart chipowych.

Nakłady inwestycyjne w obszarze logistyki i bezpieczeństwa w 2006 r. związane były przede wszystkim z wprowadzaniem nowego standardu oddziału korporacyjnego i związanymi z tym pracami remontowymi i adaptacyjnymi, modernizacją pomieszczeń dla Klientów Private Banking, a także z rozwojem sieci placówek detalicznych. Ponadto poniesiono nakłady związane z rozpoczętą rozbudową i modernizacją systemu BCP (business continuity plan) zgodnie ze standardami Commerzbanku i wymogami KNB.

X. Polityka kredytowa i gwarancyjna BRE Banku

Głównym celem polityki kredytowej i gwarancyjnej BRE Banku jest wysoka jakość i wszechstronność współpracy z Klientami, obejmująca kompleksową obsługę w zakresie świadczenia usług niosących ryzyko kredytowe. Założeniem polityki kredytowej i gwarancyjnej Banku jest dążenie do maksymalizacji zysku, między innymi poprzez powiększanie akcji kredytowej, przy jednoczesnym aktywnym utrzymaniu ryzyka kredytowego na akceptowalnym poziomie. Przedstawione założenia polityki wynikają ze Statutu Banku oraz ustawy Prawo bankowe.

Oferta Banku w zakresie produktów obciążonych ryzykiem kredytowym skierowana jest do Klientów korporacyjnych, jednostek samorządu terytorialnego, instytucji finansowych oraz Klientów detalicznych.

Klientom korporacyjnym Bank udziela kredytów złotych i dewizowych:

- na finansowanie działalności bieżącej,
- na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Wartość kredytu inwestycyjnego nie powinna w zasadzie przekraczać 60% całości przewidywanych nakładów inwestycyjnych. W przypadku przedsięwzięć szczególnie rentownych i właściwie zabezpieczonych udział kredytu w ogólnej wartości nakładów może zostać zwiększony do 75%. Dalsze zwiększenie udziału kredytu wymaga jednogłośniejszej zgody organu decyzyjnego wyższego szczebla.

Oferta Banku adresowana do segmentu Klientów detalicznych obejmuje:

- kredyty dla osób fizycznych na cele konsumpcyjne (kredyty odnawialne w rachunku, karty kredytowe, kredyty gotówkowe, samochodowe, pożyczki hipoteczne itp.),
- kredyty dla osób fizycznych na cele mieszkaniowe (zabezpieczone hipoteką),
- kredyty dla małych firm (obrotowe, inwestycyjne, gotówkowe),
- kredyty na finansowanie inwestycji osób fizycznych (na zakup nieruchomości, finansowanie inwestycji kapitałowych itp.).

Bank dokonuje wykupu od przedsiębiorców i instytucji finansowych wierzytelności pieniężnych dotyczących transakcji leasingowych, kontraktów handlowych (w obrocie krajowym i zagranicznym) itp. Ponadto Bank:

- wystawia gwarancje złotowe i dewizowe oraz przeprowadza inne operacje dokumentowe,
- otwiera na zlecenie klientów akredytywy obciążone ryzykiem kredytowym,
- oferuje instrumenty terminowe na waluty oraz stopy procentowe,
- inicjuje lub współuczestniczy z innymi bankami w konsorcjach powstających w celu finansowania dużych projektów inwestycyjnych,
- emituje papiery dłużne oraz oferuje inne instrumenty rynku pieniężnego i kapitałowego,
- oferuje produkty obciążone ryzykiem kredytowym również innym bankom,
- oferuje produkty obciążone ryzykiem kredytowym, także za pośrednictwem wyspecjalizowanych firm zewnętrznych oraz z wykorzystaniem nowoczesnych kanałów dystrybucji (internet, telefon itp.).

Decyzje kredytowe dotyczące produktów obciążonych ryzykiem podejmowane są przez organa decyzyjne, których skład, zadania i zasady działania, w tym progi ich uprawnień, ustala Prezes Zarządu w formie zarządzenia, informując o tym Komisję Prezydialną Rady Nadzorczej. Decyzje mające istotne znaczenie dla jakości całego portfela ryzyka kredytowego Banku wymagają opinii senior lendera – specjalisty w zakresie oceny ryzyka kredytowego. Kryterium kwalifikującym daną sprawę do rozpatrzenia przez właściwy organ decyzyjny jest kwota zaangażowania Banku oraz poziom ryzyka związanego z Klientem lub realizowaną transakcją.

Bank uważa za istotne ograniczanie ryzyka kredytowego poprzez dywersyfikację portfela kredytowego. Służy temu m.in. analiza struktury portfela ryzyka i wynikające z niej wnioski dotyczące angażowania się w wybrane sektory gospodarki.

XI. 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, Biuro Kontroli Operacji Finansowych. Powołane zostały również w tym celu odpowiednie komitety, w skład których wchodzi przedstawiciele Zarządu i kadry kierowniczej. W 2006 roku obszarami poszczególnych ryzyk na poziomie strategicznego zarządzania ryzykiem zajmowały się Komitety Kredytowe: Zarządu, Banku, Departamentu Kredytów, Bankowości Detalicznej, Private Banking, Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy BRE Banku oraz Komitet Ryzyka Finansowego. Na szczęblu Rady Nadzorczej funkcjonuje Komisja ds. Ryzyka. Ponadto na poziomie operacyjnym zarządzanie ryzykiem kredytowym, rynkowym, ryzykiem stopy procentowej księgi bankowej i ryzykiem płynności odbywa się w odpowiednich jednostkach Pionu Bankowości Inwestycyjnej i Korporacyjnej.

W związku z przygotowaniem do wdrożenia Nowej Umowy Kapitałowej (Basel II) i w ramach sprawowania przez BRE Bank nadzoru skonsolidowanego spółki Grupy BRE Banku są zobowiązane do regularnego przekazywania do BRE Banku informacji umożliwiających ocenę i monitorowanie wielkości ryzyk związanych z ich działalnością, a także obliczanie współczynnika wypłacalności w ujęciu skonsolidowanym zgodnie z Basel II.

Szczegółowy opis występujących w działalności BRE Banku ryzyk oraz ich miar zawarty jest w punkcie „Zarządzanie ryzykiem finansowym” w notach objaśniających w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2006 r.”.

Należą do nich: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko rynkowe księgi handlowej oraz ryzyko stopy procentowej księgi bankowej. Monitorowaniu podlega również ryzyko operacyjne.

XI.1. 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 kontroluje 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 modelu CreditRisk+ powszechnie stosowanego w zagranicznej i polskiej bankowości. W celu bieżącego monitorowania ryzyka kredytowego weryfikacji podlegają wewnętrzne oceny ratingowe oraz zdarzenia „default” zgodnie z definicją Basel II i MSSF.

W ramach prac projektu BREaktywacja System Kredytowy prowadzone są m.in. prace nad poprawą efektywności zarządzania ryzykiem kredytowym, również w kontekście pełnej zgodności z Nową Umową Kapitałową. Prace te prowadzone są we współpracy z Commerzbankiem. Z początkiem 2006 r. do użytkowania operacyjnego wszedł nowy system ratingowy dla korporacji. Wdrożony nowy system ratingowy jest koncepcyjnie i metodologicznie

rozwiązaniem bardzo zaawansowanym, opartym na modelowaniu statystycznym wskaźników finansowych i zmiennych jakościowych. W konsekwencji wdrożenia nowego systemu ratingowego nastąpił istotny wzrost predykcyjności (siły dyskryminacyjnej) ocen ratingowych potwierdzony testami na empirycznych danych Banku. Równolegle rozwijany jest system ratingowy dla segmentu klientów detalicznych. W II półroczu 2006 roku we współpracy z Commerzbankiem zbudowany został całkowicie nowy model scoringowy, opracowany na bazie historycznych danych Banku. Charakteryzuje się on wysokimi wskaźnikami predykcyjności oraz spełnia wymogi Nowej Umowy Kapitałowej.

W 2006 roku kontynuowany był proces dalszego rozwoju narzędzi oceny ryzyka kredytowego w Banku poprzez m.in. uwzględnienie większego zakresu wskaźników ostrzegawczych oraz zwiększenie granularności ilościowego komponentu oceny.

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.

XI.2. Ryzyko płynności

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie i utrzymywanie zdolności Banku do wywiązywania się zarówno z bieżących, jak i przyszłych zobowiązań z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności. BRE Bank monitoruje płynność finansową w trybie dziennym, wykorzystując metody oparte o analizę przepływów pieniężnych. Pomiar ryzyka płynności bazuje na modelu wewnętrznym, który został zbudowany na podstawie analiz specyfiki Banku, zmienności bazy depozytowej, koncentracji finansowania oraz planowanego rozwoju poszczególnych pozycji. Codziennemu monitorowaniu poddawane są: wartość niedopasowania w określonych przedziałach czasowych i walutach (luka niedopasowania), poziom rezerw płynnościowych Banku, poziom koncentracji źródeł finansowania oraz stopień wykorzystania wewnętrznych limitów płynnościowych. Bank dokonuje oceny potencjalnych zagrożeń płynnościowych i ich skutków, stosując metody scenariuszowe, w tym analizę stress test. Bank posiada stosowne procedury postępowania awaryjnego na wypadek zarówno nagłego, jak i stopniowego pogorszenia się stanu płynności finansowej Banku.

BRE Bank dokonuje systematycznej analizy płynności spółek Grupy. W roku 2006 płynność BRE Banku, jak i spółek Grupy utrzymywana była na bezpiecznym i stabilnym poziomie.

XI.3. 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 narażonej na ryzyko (ang. VaR) oraz przez przeprowadzanie testów warunków skrajnych (stress testy). W celu ograniczenia poziomu ryzyka rynkowego decyzjami Komitetu Ryzyka Finansowego ustalane są limity wartości zagrożonej na ryzyko oraz limity (liczby kontrolne) testów warunków skrajnych.

W roku 2006 ryzyko rynkowe księgi handlowej mierzone wartością zagrożoną VaR utrzymywało się na bezpiecznym i niskim poziomie w relacji do limitów ryzyka rynkowego oraz liczb kontrolnych. W regularnie prowadzonych stress testach poziom ryzyka rynkowego utrzymywał się również w bezpiecznym przedziale poniżej limitu. Podobnie jak w BRE Banku ryzyko rynkowe mierzone wartością VaR w spółkach Grupy utrzymujących pozycje wrażliwe na rynkowe czynniki ryzyka utrzymywało się na akceptowalnym poziomie w stosunku do prowadzonej działalności.

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 niezmienionego portfela przez okres 1 roku. Codziennie monitorowany jest stopień wykorzystania wewnętrznych limitów ryzyka stopy procentowej księgi bankowej (limity niedopasowania i limity VaR).

W roku 2006 poziom ryzyka stopy procentowej księgi bankowej w BRE Banku był umiarkowany w odniesieniu do pozycji w PLN, a niski dla pozycji w USD i EUR w związku ze stosunkowo niewielkim niedopasowaniem pozycji odsetkowych w tych walutach.

BRE Bank dokonuje systematycznej analizy ryzyka stopy procentowej pozycji niehandlowych w spółkach Grupy, stosując metodę niedopasowania terminów przeszacowania. Wyniki tej analizy wskazują na niski poziom wspomnianego ryzyka.

XI.4. 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. Działania 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.

BRE Bank wdrożył proces samooceny ryzyka operacyjnego, który jest regularnie przeprowadzany we wszystkich jednostkach organizacyjnych Banku raz lub dwa razy do roku. Najbliższa samoocena ryzyka operacyjnego będzie miała miejsce w pierwszym kwartale 2007.

Ważnym narzędziem, które będzie służyło monitorowaniu i kontroli poziomu ryzyka operacyjnego w BRE Banku, będą czynniki ryzyka, dla których dane są już regularnie raportowane przez istotne z punktu widzenia ryzyka operacyjnego jednostki organizacyjne Banku. Począwszy od drugiego kwartału 2007 r., dane o kształtowaniu się wybranych kluczowych czynników ryzyka będą raportowane do Komitetu Ryzyka Finansowego BRE Banku, a ich poziom będzie na bieżąco monitorowany.

Wszystkie konsolidowane spółki należące do Grupy Kapitałowej BRE Banku zostały już włączone w proces raportowania danych o zdarzeniach i stratach operacyjnych i wyznaczyły pracowników odpowiedzialnych za zagadnienie związane z kontrolą i zarządzaniem ryzykiem operacyjnym. Spółki wezmą też udział w procesie samooceny ryzyka operacyjnego, o którym mowa powyżej, w celu zweryfikowania profilu ryzyka operacyjnego we wszystkich obszarach działalności Grupy BRE Banku. W przyszłości spółki zostaną objęte także programem monitorowania kluczowych czynników ryzyka.

XII. Ocena wiarygodności finansowej BRE Banku

Ratingi Agencji Fitch Ratings

W dniu 27 lutego 2006 r. agencja Fitch podwyższyła ratingi BRE Banku, które obecnie przedstawiają się następująco:

- rating długoterminowy A- ocena 3 od góry w 12-stopniowej skali (zmieniony z BBB+ czyli oceny 4 od góry w 12-stopniowej skali),
- rating krótkoterminowy F2 (ocena 2 od góry w 6-stopniowej skali) pozostał bez zmian,
- rating indywidualny D (7 ocena w 9-stopniowej skali), zmieniony z D/E (8 ocena w 9-stopniowej skali),
- rating wparcia 1 (najwyższa ocena w 5-stopniowej skali) zmieniony z 2 (ocena 2 od góry w 5-stopniowej skali),
- perspektywa ratingu długoterminowego BRE Banku - stabilna.

Ratingi Agencji Moody's Investors Service

Na koniec 2006 r. BRE Bank posiadał następujące oceny tej agencji:

- rating długoterminowy depozytów i zadłużenia A3 (jest to 7 ocena w skali 21-stopniowej),
- rating zadłużenia (depozyty krótkoterminowe) P-2 (ocena druga od góry w czterostopniowej skali) wraz z perspektywą stabilną,
- rating siły finansowej wyrażonej oceną D- (w skali ocen od A do E) z perspektywą pozytywną (zmienioną 6 czerwca 2006 r. ze stabilnej).

XIII. Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego

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 zobowiązał się przestrzegania przyjętych na rynku zasad ładu korporacyjnego. Jako spółka giełdowa coraz większą wagę przykładą do przejrzystości swej działalności, przestrzegając zasad „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005” („Dobre praktyki”) oraz wdrażając zasady compliance, czyli procedury badania zgodności z prawem.

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 wskazuje podstawowe zasady etyki biznesowej, jakimi w codziennej działalności powinny kierować się spółki giełdowe. Nowa wersja zasad - "Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005" – weszła w życie 01.01.2005 r. Obecnie trwają prace nad nowym dokumentem dobrych praktyk.

„Dobre praktyki” zawierają 53 zasady pogrupowane w bloki:

- Zasady ogólne;
- Dobre praktyki walnych zgromadzeń;
- Dobre praktyki rad nadzorczych;
- Dobre praktyki zarządów;
- Dobre praktyki w zakresie relacji z osobami i instytucjami zewnętrznymi.

Do roku 2005 spółki mogły deklarować „częściowe” przestrzeganie zasad, obecnie muszą jednoznacznie określić się na TAK lub NIE w odniesieniu do poszczególnych zasad.

W zakresie „Dobrych praktyk” BRE Bank zadeklarował przestrzeganie 52 z 53 zasad ładu korporacyjnego w brzmieniu przyjętym w roku 2005 uchwałami Zarządu Banku (z dnia 3 marca), Rady Nadzorczej (z dnia 15 marca) oraz Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (z dnia 20 marca), zmienionym następnie w roku 2006 uchwałą Zarządu Banku (z dnia 12 stycznia), Rady Nadzorczej (z dnia 20 stycznia) oraz Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (z dnia 15 marca). Jedynie w stosunku do zasady 20, odnoszącej się do kwestii niezależności członków rad nadzorczych, Bank nie złożył takiej deklaracji. Statut BRE Banku nie zawiera bowiem wymogu, aby przewodniczący Komisji do spraw audytu Rady Nadzorczej był Niezależnym Członkiem Rady Nadzorczej. Zasada 20 jest nieszanowana przez Bank tylko w tym zakresie.

Z danych GPW wynikało, że Bank nie był w swoim podejściu odosobniony, bowiem w 2006 r. około ¾ spółek deklarowało odstępstwo od zasady 20.

Deklaracja tak ścisłego przestrzegania przez BRE Bank zasad ładu korporacyjnego jest potwierdzeniem stosowanej od dawna polityki opartej na przejrzystości poczynąń biznesowych, których stałym i nieodłącznym elementem jest poszanowanie praw wszystkich akcjonariuszy oraz działanie zgodnie z uniwersalnym kodeksem etycznym.

Krajowe rankingi corporate governance, prowadzone są przez Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) i Polską Radę Dyrektorów według nieco odmiennych metodologii. W rankingu IBnGR sektor bankowy jest dość wysoko oceniany, a oceny są zróżnicowane nieznacznie. W kolejnych edycjach w latach 2001, 2003 i 2005 BRE Bank utrzymywał stabilną 4-5 pozycję w grupie 9-10 ocenianych banków. Poprawa następuje również w rankingu Polskiej Rady Dyrektorów (ranking według oceny inwestorów instytucjonalnych) i BRE w kilkunastu ocenianych kategoriach otrzymuje coraz więcej pozytywnych ocen.

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.

Oczywiście towarzyszy temu 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.

Działania Banku na tym polu w ostatnich dwóch latach ilustruje poniższe zestawienie:

<i>Typ relacji</i>	<i>Grupa odbiorców</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
Roczne Walne Zgromadzenie	Instytucjonalni i prywatni inwestorzy	1	1
Spotkania z agencjami ratingowym	Agencje ratingowe	4	4
Spotkania po ogłoszeniu wyników kwartalnych	Analitycy, dziennikarze	4	4
Konferencje telefoniczne	Analitycy	4	4
Roadshows	Inwestorzy	4	2
Konferencje	Inwestorzy, analitycy	12	7
Prezentacje na GPW	Inwestorzy, analitycy	1	1
Spotkania one - to- one	Inwestorzy, analitycy	370	190
Odpowiedzi na zapytania	Inwestorzy, analitycy	1 388	480

Efektom tych działań jest coraz lepsze postrzeganie Banku. Świadczy o tym wysoka wycena akcji BRE na GPW w Warszawie oraz przyznana przez Gazetę Giełdy Parkiet nominacja BRE Banku jako jednej z 5 spółek w kategorii „Spółka o najwyższych standardach ładu korporacyjnego” (Parkiet z 6.02.2007). Przyznając wyróżnienie, doceniono sukcesy w praktycznym stosowaniu zasad corporate governance, przejrzystą politykę informacyjną i profesjonalizm relacji inwestorskich.

XIV. Działalność BRE Banku na rzecz społeczeństwa

BRE Bank od wielu lat kieruje się w swej pozakomercyjnej aktywności przekonaniem o stale rosnącej wadze i słuszności podejmowania działań sponsorskich i charytatywnych. W 2006 roku koncentrowały się one w dużej mierze na wspieraniu przedsiębiorczości, podniesieniu konkurencyjności i jakości otoczenia biznesowego oraz promowaniu innowacyjnych rozwiązań w biznesie. Kluczowym i największym projektem w tym zakresie był przygotowany po raz drugi we współpracy z Instytutem Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk oraz z Gazetą Prawną Ranking 500 najbardziej innowacyjnych przedsiębiorstw.

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.

BRE Bank aktywnie wspiera rodzime przedsiębiorstwa w ich bieżącej działalności, finansowaniu inwestycji oraz dostosowaniu profilu i formy działalności do zmieniających się warunków rynkowych. Duży nacisk BRE Bank kładzie na pomoc merytoryczną i finansową dla firm, które chcą sprawnie funkcjonować na wspólnym rynku Unii Europejskiej oraz konkurować z przedsiębiorcami z całej Europy. Przekazuje wiedzę z zakresu prawa, rynku oraz rozwiązań finansowych. W 2006 r. BRE Bank był również współorganizatorem III EUROFORUM Konsultantów Funduszy Europejskich „Rozwój poprzez innowacje – najlepsze praktyki europejskie”, które jest największym w tej części Europy spotkaniem służącym wymianie doświadczeń niezależnych Konsultantów Funduszy Europejskich działających na rzecz rozwoju społeczno-gospodarczego Unii Europejskiej.

Oprócz działalności sponsorskiej w dziedzinie przedsiębiorczości i edukacji BRE Bank pomaga również najbardziej potrzebującym poprzez działalność charytatywną. Jest ona prowadzona głównie przez FUNDACJĘ 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.

Wydatki na cele statutowe koncentrują się na następujących głównych celach:

- Edukacja (pomoc materialna dla szkół, organizacji naukowych, sponsorowanie prac badawczych, wydawnictw, fundowanie nagród dla laureatów);
- Ochrona zdrowia i opieka społeczna (pomoc dla chorych i upośledzonych dzieci, pomoc dla placówek służby zdrowia i opieki społecznej);
- Kultura (dotowanie imprez kulturalnych, wydawnictw, twórców kultury, dofinansowanie budowy pomników, renowacja zabytków i obiektów sakralnych).

Ważniejsze przedsięwzięcia finansowane w 2006 roku przez Fundację:

1. Fundacja Edukacyjna Przedsiębiorczości – zawarta została umowa w sprawie realizacji „Programu Stypendiów Pomostowych” (program pomocy materialnej dla młodzieży w trudnej sytuacji materialnej rozpoczynającej studia wyższe) w roku akademickim 2006/2007. Fundacja BRE Banku ufundowała 40 stypendiów i uczestniczy w pracach Komisji Stypendialnej FEP.
2. Fundacja Akademickie Inkubatory Przedsiębiorczości – umowa o dofinansowanie przez Fundację BRE konkursu na biznesplany dla młodych ludzi organizowanego w ramach Akademickich Inkubatorów Przedsiębiorczości.
3. Fundacja w 2006 roku ogłosiła i zorganizowała konkurs na najlepsze prace magisterskie z okazji 20-lecia BRE Banku pod hasłem „Nowoczesna bankowość w zjednoczonej Europie”.

4. 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.
5. Fundacja Wspierania Nauczania Języka Polskiego – wsparcie realizacji programu „Partnerstwo dla szkół”, tj. sfinansowanie organizacji wymiany uczniów pomiędzy szkołami w Polsce i na Litwie.
6. Fundacja przekazała darowiznę na rzecz Krajowego Funduszu na rzecz Dzieci z przeznaczeniem na realizację programu pomocy uczniom wybitnie zdolnym.
7. Zgodnie z umową zawartą z Niemiecko-Polsko-Ukraińskim Stowarzyszeniem Fundacja wsparła budowę domu dziecka w Kijowie przeznaczonego dla dzieci ulicy.

Fundacja BRE Banku otrzymała Statuetkę SUMMA BONITAS (Największa Dobroć), najwyższe odznaczenie, przeznaczone dla Darczyńców, którzy przez długi czas wspierają program „Zdążyć z Pomocą”.

mBank i MultiBank działalność sponsorską i charytatywną prowadzą odrębnie.

Do ważniejszych działań mBanku w tym zakresie w 2006 r. należały:

1. Współpraca (już piąty rok) z Fundacją ABCXXI – „Cała Polska czyta dzieciom”, organizatorem jednej z najbardziej znanych kampanii społecznych w Polsce;
2. Wspieranie finansowe szeregu działań studenckich, takich jak np. konferencji AdverTeaser III organizowanej przez Koło Naukowe Uniwersytetu Warszawskiego Target czy projektów Problemy Biznesu oraz Akademia Marketingu;
3. Współfinansowanie VI Olimpiady Wiedzy o Regionie i Przedsiębiorczości;
4. Dwie własne inicjatywy promujące aktywny tryb życia: mBank Łódź Maraton (od 2004 r.) oraz mBank eXtreme w Sielpi (od 2001 r.);
5. Wspieranie wypraw himalaistów, w tym po raz kolejny Piotra Pustelnika;
6. Objęcie mecenatem wielu instytucji i imprez kulturalnych m.in. Łódź Art Center, Alfabet Literatury, wydania płyty i trasy koncertowej Myslovitz „Happiness is easy”;
7. Działalność charytatywna obejmująca zbiórki pieniędzy dla wybranych fundacji, dla ofiar katastrof, licytacja gadżetów na rzecz Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy.

W działalności MultiBanku w 2006 r. na szczególną uwagę zasługiwała działalność Łoży kulturalnej Klubu Aquarius. W ramach programu upowszechniania sztuki przekazano środki finansowe instytucjom kulturalnym, umożliwiając realizację ambitnych przedsięwzięć.

1. Współpraca Łoży teatralnej z wybranymi 9 teatrami w Polsce;
2. Wspieranie młodych artystów - sponsoring imprezy Oskary Fashion, imprezy promującej młodych projektantów mody oraz sponsoring studiów Natalii Brzozowskiej w elitarnej Królewskiej Akademii Muzycznej w Londynie;
3. Wspieranie szeregu innych imprez i instytucji kulturalnych m.in. Festiwalu Kultury Chrześcijańskiej, Narodowej Galerii Sztuki „Zachęta”, wydanie dwóch albumów z fotografiami miasta Łodzi;
4. Wspieranie wypraw alpinistycznych;
5. Akcje charytatywne – m.in. finansowanie wyjazdu dzieci z Domu Dziecka na ferie, sponsoring wigilii charytatywnej w łódzkiej hali Expo, sponsoring 2 koncertów charytatywnych na rzecz Duszpasterstwa Niesłyszących w Łodzi.

Łączne wydatki Fundacji BRE Banku, mBanku i MultiBanku w 2006 r. na powyższe cele wyniosły 3,4 mln zł, z czego na edukację i naukę 1,4 mln zł, na kulturę 1,1 mln zł, zdrowie i pomoc społeczną 0,6 mln zł i 0,3 mln na inne cele.

XV. Najważniejsze przyznane nagrody

Największym wyróżnieniem, jakie spotkało BRE Bank w 2006 r. było przyznanie przez prestiżowy miesięcznik „The Banker” tytułu „Bank of the Year 2006 in Poland”

Oceniając aktywność BRE Banku w minionym okresie (lata 2005-2006), jury „The Banker” brało pod uwagę m.in. takie dokonania Banku, jak:

- najlepsze w ciągu ostatnich kilku lat wyniki finansowe i dynamicznie (szybciej niż rynek) rosnący kurs akcji Banku,
- wdrożenie z sukcesem nowego modelu biznesowego BRE Banku i działań podejmowanych w ramach strategii BREaktywacji,

- bliskie partnerstwo i jakość usług dla polskich przedsiębiorców,
- sukcesy na rynku bankowości detalicznej, w tym dynamiczną sprzedaż kredytów hipotecznych czy uruchamianie nowych usług (w tym usługi maklerskie w ramach oferty mBanku i MultiBanku),
- ograniczenie profilu ryzyka działalności na rynku inwestycji finansowych,
- podjęcie działań zmierzających do poprawy przejrzystości korporacyjnej i przez to także poprawy postrzegania BRE Banku przez rynek i inwestorów Banku.

BRE Bank zwyciężył w jednym z najbardziej prestiżowych konkursów oceniających ofertę polskich banków dla firm: „Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców”. Była to już VIII edycja konkursu, którego organizatorami są Krajowa Izba Gospodarcza, Polsko-Amerykańska Fundacja Doradztwa dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw i Warszawski Instytut Bankowości.

Ponadto w gronie nagrodzonych w kategorii „Złoty Oddział” znalazły się Oddziały Korporacyjne w Bielsko-Białej i w Katowicach, które uzyskały Wyróżnienie Honorowe wraz z Godłem Promocyjnym, a także Oddział w Gdyni uhonorowany Godłem Promocyjnym. Zwycięstwo BRE Banku świadczy o tym, że spełnia on najwyższe rynkowe standardy współpracy z przedsiębiorcami we wszystkich aspektach: jakości oferowanych produktów i usług, nowoczesnych rozwiązań informatycznych, profesjonalnej obsługi doradców.

Inne istotne nagrody to tytuł najlepszego banku dostępnego przez Internet w specjalistycznym rankingu "50 największych banków w Polsce" Miesięcznika "Bank". Karta z Delfinkiem (karta debetowa Visa Electron wydawana do rachunku eKONTO w mBanku) została uznana przez dziennik „Rzeczpospolita” oraz portal Bankier.pl za najbardziej przyjazną dla Klienta.

XVI. Cele BRE Banku na 2007 r.

Rok 2007 będzie okresem dalszej ekspansji działalności podstawowej we wszystkich obszarach działalności BRE Banku, ale też rokiem nowych inicjatyw strategicznych. Należy do nich zaliczyć ekspansję na rynku consumer finance, rozwój sieci placówek, uruchomienie działalności przez spółkę BRE Ubezpieczenia, rozwój oferty dla klientów Private Banking w formule Wealth Management, ekspansję transgraniczną mBanku na rynki Czech i Słowacji.

Działania Bankowości Korporacyjnej w 2007 roku będą zmierzały do:

- wzrostu liczby klientów o dużym potencjale dochodowym do 12,4 tys. klientów, w tym osiągnięcia poziomu 7 800 klientów MSP,
- wzrostu wolumenu kredytów dla przedsiębiorstw o 1,1 mld zł, w tym wzrost wolumenu kredytów dla MSP o 84%,
- zwiększenia udziału wyniku realizowanego z tytułu współpracy z MSP w łącznym wyniku bankowości korporacyjnej do 23%.

W Bankowości Inwestycyjnej zamierzenia na rok 2007 obejmują:

- Utrzymanie rentowności działalności handlowej poprzez utrzymanie wiodącej pozycji na rynku instrumentów na stopę procentową w PLN, odbudowanie pozycji lidera na rynku opcji walutowych;
- Zwiększenie rentowności działalności sprzedażowej poprzez:
 - wprowadzanie nowych produktów głównie z zakresu zarządzania ryzykiem stopy procentowej i cen surowców,
 - wzrost udziału marży na produktach pochodnych zwłaszcza w transakcjach z klientami z segmentu K3 oraz instytucjami finansowymi,
 - usprawnienie infrastruktury transakcyjnej w zakresie instrumentów walutowych (Murex, upgrade Autodealingu),
 - koncentracja usług z zakresu organizacji emisji papierów dłużnych na segmencie papierów średnioterminowych,
 - wzrost sprzedaży strukturyzowanych instrumentów lokacyjnych (lokaty inwestycyjne, obligacje strukturyzowane) do klientów indywidualnych z wykorzystaniem zewnętrznych kanałów dystrybucji.
- Wprowadzenie usług i produktów z obszaru mezzanine finance i odegranie istotnej roli na tym rynku w Polsce.

Plany Bankowości Detalicznej na 2007 r. zakładają:

- Zwiększenie liczby klientów o 23% do poziomu 2 mln;
- Wzrost portfela kredytów o 49% do poziomu 12,2 mld zł, w tym portfela kredytów hipotecznych o 34% do poziomu 9,4 mld zł;
- Zwiększenie wartości depozytów o 33% do 9,4 mld zł.

Jednym z nowych kierunków ekspansji mBanku będzie w 2007 r. rynek consumer finance. Uzasadnieniem decyzji o ekspansji na ten rynek były następujące zewnętrzne, jak i wewnętrzne przesłanki:

- Prognozy na lata 2007-2009 dotyczące dalszego szybkiego wzrostu rynku kredytów konsumpcyjnych;
- Wysokie marże odsetkowe osiągane na produktach consumer finance;
- Posiadana przez mBank bardzo duża baza klientów (na koniec roku 1,29 mln) ze znaną charakterystyką finansową i ze znacznymi potrzebami w zakresie produktów kredytowych;
- Sprawne, wydajne, automatyczne systemy do obsługi procesów pozwalające na stworzenie kredytu dostępnego „od ręki” i pozytywne doświadczenia w sprzedaży tego typu kredytów w Kioskach;
- Spółka emFinanse, znajdująca się w Grupie BRE Banku, która może zaistnieć jako nowy, fizyczny kanał dystrybucji dla produktów kredytowych.

W mBanku pojawiają się nowe rodzaje kredytów gotówkowych:

- MiniKredyt, którego dostępność będzie zwiększona dzięki formule kredytu na dowód osobisty;
- Kredyt Konsolidacyjny;
- Kredyt on-click lub za podpis na umowie.

Ponadto do 2009 r. planowane jest wydanie kilku nowych kart co-brandowych z partnerami o potencjale sprzedażowym podobnym do G+J i Orange oraz kilku z partnerami o mniejszym potencjale.

Oczekuje się, że w horyzoncie roku 2009 pozycja mBanku na rynku kredytów konsumpcyjnych zbliży się do sukcesu, jaki mBank osiągnął w depozytach i rachunkach ROR, czyli: 2,0% udział w rynku, 1,8 mld kredytów konsumpcyjnych w bilansie i ponad 420 tys. wydanych kart kredytowych.

Jednocześnie dzięki rosnącej bazie klientów i doskonalonym technikom cross-sellingowym oczekiwany jest znaczący wzrost sprzedaży kart kredytowych mBanku oraz kart co-brandowych. Kluczowym dla rozwoju tej działalności jest rozwój fizycznej sieci dystrybucji. Planowany jest szybki rozwój sieci mKiosków poza centrami handlowymi, w miastach poniżej 150 tys. mieszkańców do 100 placówek na koniec 2008 r. Sieć sprzedaży obejmie wówczas niemal 200 punktów sprzedaży oraz ponad 400 pośredników współpracujących ze spółką emFinanse.

Nowe usługi dla Klientów Private Banking w formule Wealth Management będzie świadczyć spółka BRE Wealth Management powstała na bazie Skarbiec Investment Management S.A. W perspektywie I półroczu 2007 Spółka poza zarządzaniem portfelami zacznie oferować usługi:

- zarządzania bilansem klienta (zarządzania alokacją),
- planowanie podatkowe,
- inwestycje na rynku nieruchomości,
- private equity.

Przedstawione powyżej zamierzenia biznesowe w kolejnych obszarach działalności BRE Banku w najbliższych latach przełożą się korzystnie na wyniki finansowe. Średnioterminowe cele finansowe zakładają:

- utrzymanie zwrotu na kapitale (ROE brutto) na poziomie powyżej 20%,
- obniżenie wskaźnika kosztów do dochodów (C/I) w perspektywie roku 2009 do poziomu 60%,
- utrzymanie współczynnika wypłacalności na poziomie powyżej 10%.

W celu utrzymania w roku 2007 skonsolidowanego współczynnika wypłacalności na poziomie co najmniej 10% Zarząd BRE Banku rekomenduje zatrzymanie całego wypracowanego w 2006 r. zysku. Argumenty za tym przemawiające to zakładany przez pionierzy biznesowe dalszy bardzo dynamiczny wzrost działalności, przekładający się na wzrost aktywów ważonych ryzykiem i co za tym idzie - związane z nim większe zapotrzebowanie na kapitał. Drugi powód zwiększonego zapotrzebowania na kapitał to wdrożenie Basel II. Dlatego też Zarząd proponuje rezygnację z wypłaty dywidendy i przeznaczenie całości zysków na dalszy wzrost biznesu, jednocześnie koncentrując się na tych obszarach, które w dłuższym horyzoncie zapewnią zwrot na zaangażowanym kapitale na poziomie co najmniej 20%.

XVII. Informacja o wyborze audytora

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku, działając na podstawie § 11 lit. n) Statutu Banku, dokonało w dniu 15 marca 2006 r. wyboru firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. (PwC) jako audytora do badania sprawozdań finansowych Banku oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej BRE Banku za rok 2006. Umowa w powyższej sprawie została zawarta w dniu 17 lipca 2006 r. Badanie sprawozdań przewidziane przez umowę dotyczy okresu od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. Ponadto pod warunkiem zawieszającym w postaci dokonania przez ZWZ Banku wyboru PwC jako audytora Banku i Grupy Kapitałowej BRE Banku za rok 2007, umowa przewiduje także badanie sprawozdań Banku za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. oraz przegląd sprawozdań Banku za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.

PwC (z siedzibą przy Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa) wpisana jest na listę audytorów 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" zmiana podmiotu dokonującego dotychczas badania sprawozdań finansowych Banku uzależniona jest od ewentualnej zmiany podmiotu, który dokonuje badania sprawozdań strategicznego akcjonariusza Banku.

XVIII. Zmiany we władzach BRE Banku

XVIII.1. Rada Nadzorcza BRE Banku

XIX ZWZ BRE Banku SA w dniu 15 marca 2006 r. dokonało wyboru 9-osobowej Rady Nadzorczej nowej kadencji. Skład Rady Nadzorczej i funkcje pełnione przez jej członków nie uległy zmianie w stosunku do poprzedniej kadencji. Skład ten przedstawiał 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. Renate Krümmer - Członek Rady Nadzorczej
7. Teresa Mokrysz - Członek Rady Nadzorczej
8. Michael Schmid - Członek Rady Nadzorczej
9. Krzysztof Szwarc - Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie roku nastąpiła zmiana w składzie Rady. Uchwałą Rady Nadzorczej BRE Banku z dnia 17 października 2006 r. na miejsce ustępującej Renate Krümmer na członka Rady na czas trwania jej obecnej kadencji został powołany Achim Kassow, członek Zarządu Commerzbank AG. Został on również członkiem Komisji ds. Audytu Rady Nadzorczej BRE Banku.

Członkami niezależnymi Rady Nadzorczej są: Maciej Leśny, Jan Szomburg, Gromosław Czempiński, Teresa Mokrysz i Krzysztof Szwarc. Strategicznego akcjonariusza, czyli Commerzbank, reprezentują Martin Blessing, Nicholas 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 jest następujący:

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

XVIII.2. Zarząd BRE Banku

W minionym roku nie zaszły zmiany personalne w Zarządzie BRE Banku, natomiast od 15 czerwca 2006 r. uległ zmianie zakres kompetencji członków Zarządu. Obecnie przedstawia się on następująco:

1. Sławomir Lachowski – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku, pełniący również funkcję Dyrektora Banku ds. Bankowości Detalicznej
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.

Informacje o wynagrodzeniu Zarządu i Rady Nadzorczej zostały przedstawione w punkcie 43 not objaśniających do Sprawozdania finansowego BRE Banku SA według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2006 r.

XIX. 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 SA oraz jego wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności za 2006 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji BRE Banku SA, 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 z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa polskiego.

Podpisy członków Zarządu BRE Banku SA

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
28.02.2007	Sławomir Lachowski	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku	
28.02.2007	Jerzy Jóźkowiak	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów	
28.02.2007	Bernd Loewen	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej	
28.02.2007	Rainer Ottenstein	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki	
28.02.2007	Wiesław Thor	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem	
28.02.2007	Janusz Wojtas	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej	