



◀ Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy BRE Banku SA w I półroczu 2013 roku ▶

Warszawa, 1 sierpnia 2013 r.

SPIS TREŚCI

I. GŁÓWNE OSIĄGNIĘCIA GRUPY BRE BANKU W I PÓŁROCZU 2013 ROKU	4
I.1. KONTYNUACJA DOBRZYCH WYNIKÓW GRUPY BRE BANKU POMIMO SPOWOLNIENIA GOSPODARCZEGO	4
I.2. NAJWAŻNIEJSZE PROJEKTY W GRUPIE BRE BANKU W I PÓŁROCZU 2013 ROKU.....	5
1.2.1. <i>Rebranding Grupy BRE Banku</i>	5
1.2.2. <i>Uruchomienie Nowego mBanku</i>	5
I.3. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA.....	7
II. STRATEGIA GRUPY BRE BANKU NA LATA 2012-2016 I JEJ REALIZACJA	8
III. GOSPODARKA I SEKTOR BANKOWY W I PÓŁROCZU 2013 ROKU	9
III.1. SPOWOLNIENIE GOSPODARCZE OSIĄGA DNO.....	9
III.2. PODAŻ PIENIĄDZA I SEKTOR BANKOWY JAKO LUSTRO GOSPODARKI.....	11
III.3. ZMIANY W REKOMENDACJI S KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO (KNF)	12
III.4. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SEKTORA BANKOWEGO DO KOŃCA 2013 ROKU.....	13
IV. AKCJONARIAT I NOTOWANIA AKCJI BRE BANKU NA GPW	14
IV.1. INFORMACJA O AKCJACH BRE BANKU NA KONIEC CZERWCA 2013 ROKU	14
IV.2. NOTOWANIA KURSU AKCJI BRE BANKU NA GPW	14
V. SKŁAD GRUPY BRE BANKU	15
VI. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BRE BANKU W I PÓŁROCZU 2013 ROKU	15
VI.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY BRE BANKU	15
VI.2. ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	20
VI.3. WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	22
VI.4. DZIAŁALNOŚĆ SEGMENTÓW I LINII BIZNESOWYCH	22
VI.5. WYNIKI SPÓŁEK GRUPY BRE BANKU	24
VI.6. WYNIKI FINANSOWE GRUPY BRE BANKU W II KWARTALE 2013 ROKU	25
VII. ROZWÓJ GRUPY BRE BANKU W SEGMENTIE KORPORACJE I RYNKI FINANSOWE	26
VII.1. KLIENCI KORPORACYJNI I INSTYTUCJE (BRE BANK)	26
VII.1.1. <i>Przyrost liczby klientów</i>	27
VII.1.2. <i>Oferowane produkty i usługi</i>	27
VII.1.3. <i>Sieć korporacyjna</i>	30
VII.2. SPÓŁKI W OBSZARZE KLIENCI KORPORACYJNI I INSTYTUCJE.....	30
VII.3. DZIAŁALNOŚĆ HANDLOWA I INWESTYCYJNA	31
VII.3.1. <i>Instytucje Finansowe</i>	33
VII.3.2. <i>Usługi powiernicze w BRE Banku</i>	33
VII.4. SPÓŁKI Z OBSZARU DZIAŁALNOŚĆ HANDLOWA I INWESTYCYJNA	34
VIII. OBSZAR BANKOWOŚCI DETALICZNEJ	34
VIII.1. KLIENCI DETALICZNI	35
VIII.2. OFERTA PRODUKTOWA	35
VIII.3. SIEĆ PLACÓWEK	39
VIII.4. SPÓŁKI W OBSZARZE BANKOWOŚCI DETALICZNEJ	39
IX. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY BRE BANKU	41
X. GŁÓWNE KIERUNKI ZMIAN ORAZ PODSTAWOWE RODZAJE RYZYKA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY BRE BANKU	42
X.1. GŁÓWNE KIERUNKI ZMIAN W OBSZARZE RYZYKA	42
X.2. PODSTAWOWE RODZAJE RYZYKA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY BRE BANKU.....	42

X.3. RYZYKO KREDYTOWE	43
<i>X.3.1. Jakość portfela kredytowego.....</i>	<i>44</i>
X.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI	45
X.5. RYZYKO RYNKOWE.....	45
X.6. RYZYKO OPERACYJNE	49
X.7. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA	50
XI. RATINGI BRE BANKU I SPÓŁEK GRUPY	51
XI.1. OCENY AGENCJI FITCH RATINGS.....	51
XI.2. OCENY AGENCJI STANDARD & POOR'S RATING SERVICES (S&P'S).....	51
XI.3. RATING AGENCJI MOODY'S INVESTORS SERVICE OPARTY NA PUBLICZNIE DOSTĘPNYCH INFORMACJACH	52
XII. WŁADZE BRE BANKU	53
XIII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU	55

I. Główne osiągnięcia Grupy BRE Banku w I półroczu 2013 roku

I.1. Kontynuacja dobrych wyników Grupy BRE Banku pomimo spowolnienia gospodarczego

Grupa BRE Banku zakończyła I półrocze 2013 roku zyskiem brutto w wysokości 748,8 mln zł, wobec 817,8 mln zł zysku w I półroczu 2012 roku (-69,0 mln zł, tj. -8,4%). Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku osiągnął 596,4 mln zł wobec 650,6 mln zł przed rokiem (-54,2 mln zł, tj. -8,3%).

Głównymi czynnikami determinującymi zmianę wyników były:

- **Spadek dochodów z działalności podstawowej**, czyli wyniku netto z tytułu odsetek oraz wyniku z tytułu opłat i prowizji; łącznie wyniosły one 1 457,8 mln zł, o 5,7% mniej niż przed rokiem, kiedy ich poziom wyniósł 1 545,5 mln zł. Na wynik z tytułu odsetek negatywny wpływ miała obniżka stóp procentowych, która została częściowo złagodzona przez politykę depozytową prowadzoną przez Bank. Wynik z tytułu opłat i prowizji był pod presją niższych opłat interchange.
- **Wzrost udzielanych kredytów dla klientów korporacyjnych i detalicznych**. Wyłączając transakcje reverse repo / buy sell back i wpływ wahań kursów walutowych, wartość kredytów brutto dla klientów korporacyjnych w I półroczu 2013 roku wzrosła o około 1,7%. Nastąpił również dalszy wzrost wartości kredytów detalicznych, które po wyeliminowaniu zmian spowodowanych przez wahania kursów walutowych zwiększyły się o około 0,9%.
- **Utrzymanie dyscypliny kosztowej w trudnym otoczeniu rynkowym**: wskaźnik kosztów do dochodów zwiększył się do poziomu 46,7% wobec 43,5% na koniec I półrocza 2012 roku. Po sześciu miesiącach 2013 roku łączne dochody były mniejsze o 4,5% niż przed rokiem, natomiast koszty wzrosły o 2,6%.
- Kontynuacja **ostrożnej polityki zarządzania ryzykiem**, czego wyrazem jest spadek kosztów ryzyka do 55 punktów bazowych na koniec czerwca 2013 roku wobec 66 punktów bazowych w I półroczu 2012 roku.
- Dalsza ekspansja biznesowa przejawiająca się w:
 - **Skutecznej akwizycji klientów detalicznych** w związku z wprowadzeniem nowoczesnego systemu transakcyjnego w mBanku; liczba klientów na koniec I półrocza 2013 roku wyniosła 4 269 tys., co w stosunku do końca czerwca 2012 roku oznacza wzrost o 6,8%.
 - **Wzroście uproduktowania klientów detalicznych Banku**, mającym odzwierciedlenie w dalszej poprawie wskaźnika cross-sellingu z 3,16 na koniec czerwca 2012 roku do 3,27 na koniec czerwca 2013 roku.
 - **Wzroście liczby klientów korporacyjnych** o 949 do 15 602 na koniec I półrocza 2013 roku.
- Wskaźniki efektywności Grupy BRE Banku obniżyły się w wyniku zmian w rachunku zysków i strat oraz zatrzymania zysku i wyniosły:
 - ROE brutto na poziomie 16,0% wobec 20,2% na koniec I półrocza 2012 roku,
 - ROE netto na poziomie 12,8% wobec 16,0% w I półroczu 2012 roku.

Wskaźniki kapitałowe Grupy BRE Banku pozostały na bezpiecznym poziomie. Współczynnik wypłacalności na koniec czerwca 2013 roku wyniósł 18,18% wobec 14,84% przed rokiem, a współczynnik Core Tier 1 - 13,10% wobec 10,10% w czerwcu 2012 roku. Zmiana w wysokości

wskaźników wypłacalności Grupy BRE Banku wynika z zastosowania zaawansowanej metody wewnętrznych ratingów AIRB do obliczania wymogu kapitałowego i funduszy własnych.

I.2. Najważniejsze projekty w Grupie BRE Banku w I półroczu 2013 roku

W I półroczu 2013 roku rozwijano szereg kluczowych projektów związanych z realizacją ogłoszonej w 2012 roku strategii. Do najważniejszych należy zaliczyć:

1.2.1. Rebranding Grupy BRE Banku

W dniu 4 czerwca 2013 roku, Bank poinformował o rozpoczęciu procesu rebrandingu Grupy, w ramach którego marka mBank docelowo zastąpi nazwy BRE Bank i MultiBank. Decyzja o wprowadzeniu jednolitej marki dla całej Grupy BRE Banku (a więc również spółek w ramach Grupy) ma na celu lepsze wykorzystanie potencjału Grupy BRE Banku, a przede wszystkim jest odpowiedzią na zmieniającą się rzeczywistość, w której ciągłe zmiany na rynku wymagają od Banku dużej elastyczności, prostoty oraz łatwości dostosowywania się do nowych realiów funkcjonowania. Stworzenie jednej marki pozwoli Bankowi również na umocnienie pozycji na rynku bankowym przy optymalnym wykorzystaniu budżetów marketingowych.



Na wybór nazwy mBank, jako wiodącej dla całej Grupy, wpływ miała jej popularność wśród Klientów oraz potencjał do dalszego, dynamicznego rozwoju. Po 12 latach funkcjonowania na polskim rynku oraz 5 latach obecności na rynkach w Republice Czeskiej i na Słowacji, marka mBank stała się synonimem przyjaznej i nowoczesnej bankowości.

Planowane zmiany mają w dużej mierze charakter wizerunkowy, ale ich głównym zamierzeniem będzie stworzenie spójnej oferty bankowej łączącej wieloletnie doświadczenie BRE Banku i marek detalicznych mBanku i MultiBanku oraz Private Banking & Wealth Management. W konsekwencji tych zmian, klienci w jednym miejscu zyskają dostęp do najlepszych produktów i usług finansowych, dotychczas oferowanych pod kilkoma szyldami.

Pojawienie się nowego logotypu Grupy BRE Banku nie oznacza zmiany modelu obsługi klientów korporacyjnych i bankowości detalicznej. Do dyspozycji klientów pozostaną doradcy w placówkach w całej Polsce. Odświeżone placówki zyskają bardziej ergonomiczny i nowoczesny wygląd, dopasowany do potrzeb różnych grup klientów.

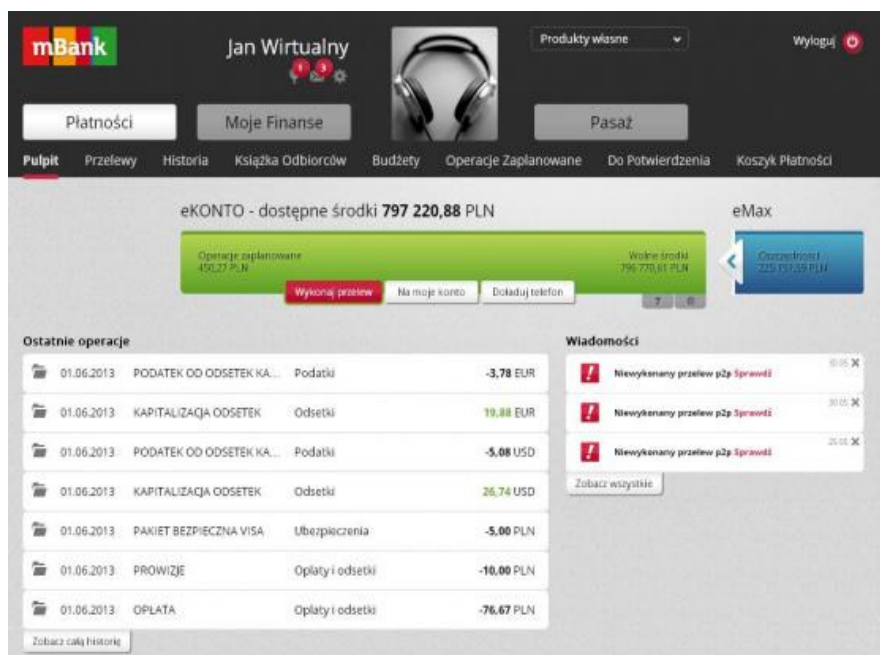
Rebranding BRE Banku, MultiBanku i spółek Grupy planowany jest na koniec listopada 2013 roku. Wtedy to dotychczasowe logotypy zostaną zastąpione nowymi znakami, a na stronie internetowej mBanku pojawi się, oprócz oferty detalicznej, także zakładka dotycząca bankowości korporacyjnej i bankowości prywatnej oraz spółek Grupy.

Rebranding jest też okazją do odświeżenia marki samego mBanku. Nowy serwis transakcyjny mBanku, który powstał w ramach projektu Nowy mBank (o którym więcej w rozdziale I.2.2.), odzwierciedla nową koncepcję brandingową i jej kolorystykę.

1.2.2. Uruchomienie Nowego mBanku

W dniu 4 czerwca 2013 roku uruchomiona została nowoczesna platforma bankowości internetowej mBanku w ramach projektu Nowy mBank. Prace nad platformą trwały od I kwartału 2012 roku, a uruchomienie serwisu zbiegło się w czasie z ogłoszeniem informacji o rebrandingu Grupy BRE Banku.

Jedną z głównych idei, jaka przyświecała BRE Bankowi podczas projektowania serwisu, było uczynienie go jeszcze prostszym, bardziej ergonomicznym i szybszym w użyciu. Osiągnięte to zostało poprzez zminimalizowanie liczby kliknięć oraz ekranów potrzebnych do wykonania przelewu, sprawdzenia historii rachunku, czy zakupu innego produktu bankowego. Niniejsze funkcjonalności pozwalają zaoszczędzić czas oraz ułatwiają klientowi zrozumienie jego przeszłej, obecnej, a nawet przyszłej sytuacji finansowej. Nowy serwis ma na celu zachęcenie klientów do częstszego korzystania z produktów i usług.



Każdy element nowego serwisu internetowego został przemyślany i zaprojektowany całkowicie od początku, a wizualnie jest zgodny z nową koncepcją brandingową Grupy oraz prezentuje nowe logo mBanku. Interfejs nowego mBanku w najmniejszym stopniu nie przypomina serwisu mBanku w dotychczasowym kształcie.

Nowy serwis to nie tylko design, ale również ponad 200 nowych funkcjonalności i usprawnień. Wśród nich znalazły się między innymi:

- program rabatowy mOKAZJE, dzięki któremu na zakupach nie tylko się wydaje, ale też zarabia - pieniądze same wracają na konto bez dodatkowych czynności ze strony klienta;
- „mądra” wyszukiwarka transakcji, czyli „znajdowanie zamiast szukania”; proste przeszukiwanie historii operacji, a wyniki są wyświetlane w czasie rzeczywistym;
- nawigacja finansowa (PFM), która uprości zarządzanie domowym budżetem w taki sposób, by pod koniec miesiąca nie być zaskoczonym stanem swojego konta; system w czytelny sposób pokazuje, kiedy i na co wydano pieniądze i prognozuje, ile pozostanie ich do końca miesiąca;
- przelewy przez SMS i Facebooka, dzięki którym nie trzeba pamiętać numerów rachunków; wystarczy numer telefonu lub znajomość w serwisie społecznościowym; przelewy są jak wiadomości, do których pieniądze stanowią załącznik;
- mGRA, pierwszy polski przykład wdrożenia do bankowego serwisu transakcyjnego tzw. grywalizacji. Moduł ten ułatwia poznawanie nowych narzędzi i funkcji mBanku. Gra w przyjazny sposób tłumaczy, jak korzystać z wprowadzonych nowości oraz nagradza za prawidłowe wykonanie postawionych przed użytkownikami zadań.

W I kwartale 2013 roku zespół projektowy Nowego mBanku wziął udział w prestiżowej konferencji Finovate Europe, na której zaprezentował projekt nowego systemu transakcyjnego mBanku. Prezentacja została uznana za jedną z najlepszych w Londynie, a Nowy mBank otrzymał tytuł Best of Show.

Nowy system transakcyjny zostanie również uruchomiony w oddziałach zagranicznych mBanku w Czechach i na Słowacji.

Równocześnie w II połowie 2013 roku będą toczyły się prace nad drugą fazą projektu, w ramach której, poza dalszym rozwojem wymienionych wyżej usług, wdrożone zostaną kolejne innowacyjne rozwiązania.

I.3. Nagrody i wyróżnienia

Działalność Banku i spółek została w minionym półroczu doceniona zarówno przez klientów, jak i zewnętrznych ekspertów. Do najważniejszych należy zaliczyć następujące nagrody i wyróżnienia:

- W corocznym konkursie „Best Emerging Market Banks in CEE” BRE Bank otrzymał tytuł „Najlepszego Banku w Polsce” przyznawany przez magazyn Global Finance. Nagroda dla BRE Banku została przyznana przez międzynarodową kapitułę na podstawie badania ankietowego oraz zebranych opinii i ocen analityków oraz doradców bankowych. Brano pod uwagę m.in. wzrost aktywów, wyniki finansowe, jakość obsługi klienta oraz konkurencyjność cenową oferty. Istotnym kryterium był również poziom innowacyjności danej instytucji finansowej.
- 
- MultiBank po raz piąty zwyciężył w programie Jakość Obsługi, zajmując pierwsze miejsce w kategorii "branża finansowa". Jurorami w konkursie byli użytkownicy platformy jakoscobslugi.pl. Zwycięzcy konkursu tworzą TOP 100 i zyskują tytuł najbardziej przyjaznej firmy oraz znak jakości obsługi - Gwiazdę Jakości Obsługi. Na podstawie ocen konsumentów liczony jest też wskaźnik satysfakcji konsumentów dla całego rynku oraz poszczególnych branż i firm. W kategorii finansowej (banki, finanse, ubezpieczenia) wyniósł on 69,0%, a w przypadku MultiBanku osiągnął poziom 93,6%, i był to najlepszy wynik wśród wszystkich sklasyfikowanych w badaniu instytucji finansowych.
 - W konkursie przeprowadzonym przez Banking-Magazine, w kategorii „Banki komercyjne”, serwis informacyjny mBanku został uznany za najlepszą stronę internetową spośród serwisów wszystkich polskich banków komercyjnych. Jury konkursu oceniło serwisy 33 banków komercyjnych oraz 371 stron banków spółdzielczych pod kątem nie tylko wyglądu strony internetowej, ale przede wszystkim jego użyteczności, jasności i klarowności przekazu. Punkty przyznawano także za odpowiednio dobraną szatę graficzną serwisu i funkcjonalności.
 - Bankowość prywatna BRE Banku po raz szósty została uznana za najlepszą w Polsce przez Euromoney Magazine - prestiżowy brytyjski magazyn finansowy. Podczas oceny pod uwagę brano jakość świadczonych usług, poziom obsługi klientów oraz ofertę produktową. Euromoney co roku przeprowadza ankietę wśród instytucji finansowych z całego świata, oferujących usługi dla osób zamożnych. W Polsce, usługi świadczone klientom przez BRE Private Banking & Wealth Management wygrywają ten ranking rokrocznie od 2007 roku.
- 
- Po raz kolejny MultiBank zwyciężył w rankingu „Jakość na bank TNS Polska”. Badanie zostało zorganizowane przez TNS Polska, Deloitte i Puls Biznesu. Tajemniczy klienci odwiedzili oddziały 22 banków oceniając standardy obsługi klienta (m.in. estetykę w placówce, wygląd pracownika i stanowiska pracy, ale przede wszystkim analizę potrzeb i prezentację oferty). MultiBank poprawił swój zeszłoroczny wynik o 1,5 punkta procentowego (uzyskał rekordowy rezultat 83,3%).
 - Zespół Domu Maklerskiego DI BRE kolejny raz został doceniony przez ekspertów z branży. W rankingu najlepszych analityków giełdowych najwyższe miejsca zajęli analitycy DI BRE: Kamil Kliszcz oraz Iza Rokicka (zestawienie zostało przygotowane przez Gazetę Giełdy Parkiet na podstawie ankiet wypełnionych anonimowo przez 21 analityków giełdowych).
- 
- BRE Bank znalazł się w gronie najlepszych firm w pozyskiwaniu talentów w konkursie Employer Branding Stars. Jest to konkurs kampanii skierowanych do pracowników i rynku pracy, którego organizatorami są HRstandard.pl, portal

branży HR, i Employer Branding Institute (zakwalifikowane prace oceniało jury składające się z ekspertów HR, komunikacji wewnętrznej, PR, mediów, employer branding, reklamy, marketingu i mediów społecznościowych).

II. Strategia Grupy BRE Banku na lata 2012-2016 i jej realizacja

Szereg działań podjętych w Grupie BRE Banku w I półroczu 2013 roku było rezultatem założeń Strategii na lata 2012 - 2016, zatwierdzonej dnia 25 lipca 2012 roku przez Radę Nadzorczą Grupy.

Główna koncepcja leżąca u podstaw Strategii to „Jeden Bank” - organizacja bardziej zintegrowana i skupiona na potrzebach klienta.

Integracja w ramach „Jednego Banku” dotyczy wszystkich aspektów działania Banku, tj. biznesowych (np. integracja oferty Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej, czy też zintegrowana oferta dla klientów indywidualnych), kulturowych (np. wspólny i określony system wartości oraz rozwój narzędzi wspierających wewnętrzną rotację pracowników), jak i finansowych (doskonalenie zintegrowania zarządzania bilansem z rachunkiem zysków i strat Banku).

Prowadzony w Banku program wdrożenia Strategii obejmuje inicjatywy strategiczne, koncentrujące się wokół następujących kategorii („5K”):

- **Klienci:** stworzenie zupełnie nowej jakości bankowości detalicznej - Nowego mBanku (szerzej w rozdziale I.2.2.). Ważnym elementem organizacji wokół potrzeb klienta stał się również obszar małych i średnich przedsiębiorstw - obecnie wypracowywany model biznesowy będzie wspierał rozwój firm na każdym etapie ich cyklu życia. Dodatkowo, Bank rozpoczął proces wychodzenia naprzeciw wymaganiom klientów w ramach koncepcji „Jedna Sieć”, czyli uniwersalizacja sieci oddziałowej. W najbliższym czasie rozpocznie się stopniowe integrowanie infrastruktury obecnych placówek detalicznych i oddziałów korporacyjnych.
- **Kapitał:** uzyskanie przez BRE Bank, jako jeden z pierwszych w kraju, akceptacji Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) i BaFin (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) dla wypracowanego zaawansowanego systemu wewnętrznej oceny ryzyka (AIRB). Ponadto, w celu lepszego zarządzania decyzjami związanymi z wyborem między stopą zwrotu a poziomem ryzyka, Bank rozpoczął pracę nad szerszym zastosowaniem systemu Risk Adjusted Performance Measure (RAPM). W I półroczu 2013 roku Bank kontynuował również projekt mający na celu lepsze powiązanie zarządzania bilansem z rachunkiem zysków i strat oraz monitorował możliwości dalszej dywersyfikacji stabilnych źródeł finansowania działalności.
- **Kompetencje:** koncentracja na budowaniu strategicznych kompetencji, które w przyszłości zapewnią Grupie trwałą przewagę konkurencyjną we współpracy z klientami. W przypadku Bankowości Korporacyjnej nacisk jest kładziony na regularną integrację podstawowej oferty bankowej z rozwiązaniami finansowymi i doradztwem oferowanymi w ramach Bankowości Inwestycyjnej w Banku oraz przez specjalistyczne spółki zależne. Ponadto, budowana równolegle w Banku ekspertyza branżowa w coraz większym stopniu stanowić będzie wyróżnik relacji Banku z klientami korporacyjnymi. Po stronie Bankowości Detalicznej projekt płatności mobilnych, realizowany w stowarzyszeniu z 5 innymi bankami, ma na celu zbudowanie wspólnej infrastruktury dla płatności mobilnych w Polsce.
- **Kultura:** koncepcja „Jednego Zespołu”, opartego na pracownikach zorientowanych na realizację strategicznych celów. Podstawę zmian w kulturze organizacji stanowi zarządzanie oparte na współpracy, zaufaniu i otwartej komunikacji. Bank podjął szereg inicjatyw wewnętrznych, których celem jest zwiększenie wewnętrznej rotacji oraz zaangażowania pracowników.



- **Koszty:** poprawa efektywności poprzez optymalizację procesów wewnętrznych (np. integracja infrastruktury oddziałowej, skoncentrowane na jednej marce wydatki marketingowe etc.).

Warunkiem sukcesu realizacji Strategii jest m.in. jej zrozumienie i poparcie przez pracowników. W I połowie 2013 roku Bank kontynuował, rozpoczętą w 2012 roku, inicjatywę Akademii Jednego Banku. W jej ramach, doświadczeni menedżerowie Grupy BRE Banku prowadzili dla pracowników sesje warsztatowe poświęcone Strategii Jednego Banku.

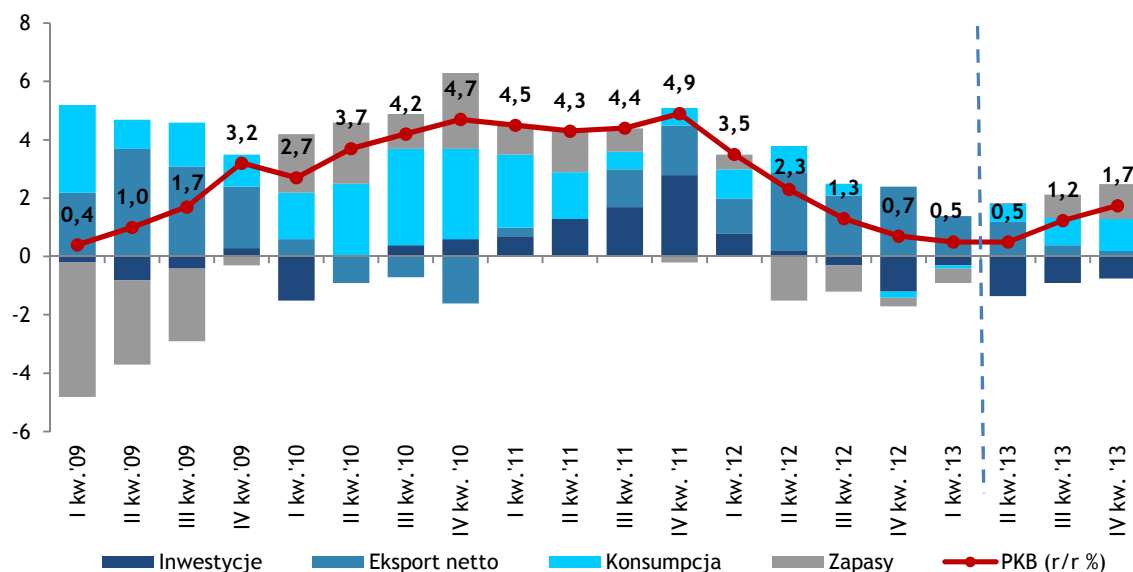
III. Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2013 roku

III.1. Spowolnienie gospodarcze osiąga dno

W I półroczu 2013 roku polska gospodarka rozwijała się w tempie bliskim zera: w I kwartale PKB wzrosło o 0,5% rok do roku, a w oparciu o dostępne dane można szacować, że w II kwartale wzrost gospodarczy pozostał na zbliżonym poziomie, choć najprawdopodobniej nie spowolnił. Oznacza to, że dno bieżącej fazy cyklu koniunkturalnego osiągnięto właśnie w I kwartale. Sygnały napływające w przeciągu ostatnich miesięcy pozwalają na umiarkowany optymizm co do krótko- i średnioterminowych perspektyw gospodarki polskiej. Ich sekwencja potwierdza oczekiwania co do mechanizmów ożywienia.

Po pierwsze, I półrocze 2013 roku charakteryzowało się dynamicznym wzrostem realnych dochodów ludności, co zawdzięczać można w równym stopniu niskiej (i malejącej) inflacji, jak i wciąż rosnącym nominalnym płacom i świadczeniom społecznym w warunkach relatywnie stabilnego i odpornego na osłabienie koniunktury rynku pracy. Dzięki temu, dynamika spożycia indywidualnego była w I połowie roku dodatnia, choć niska, a gospodarstwa domowe systematycznie odbudowywały swoje oszczędności. Stosunkowo niska dynamika sprzedaży detalicznej, zwłaszcza w pierwszych trzech miesiącach roku, potwierdza tę diagnozę, warto jednak odnotować, że w II kwartale relatywnie dużym zainteresowaniem konsumentów cieszyły się dobra trwałe, co stanowi dobry prognostyk na kolejne miesiące. O rychłym powrocie konsumpcji na ścieżkę wzrostu świadczy również poprawiający się sentyment gospodarstw domowych i coraz bardziej optymistyczne oczekiwania co do ich sytuacji finansowej.

Kontrybucje do wzrostu PKB



Po drugie, w I połowie 2013 roku kontynuowane były spadki inwestycji. Zgodnie z danymi Głównego Urzędu Statystycznego (GUS), dynamika nakładów brutto na środki trwałe wyniosła -2% rok do roku.

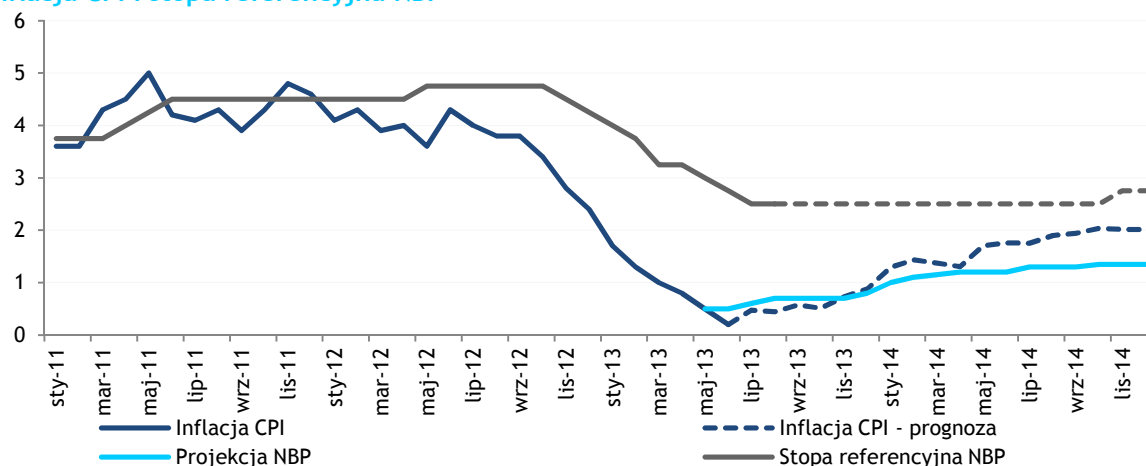
W kolejnym kwartale perspektywy aktywności inwestycyjnej pozostały mieszane. Wskutek znaczących efektów bazowych budownictwo zanotowało rekordowo niską dynamikę, podczas gdy inwestycje w maszyny i urządzenia najprawdopodobniej przyspieszyły. Świadczy o tym znacząca poprawa dynamiki produkcji dóbr inwestycyjnych. Tym samym Bank ocenia, że również w II kwartale inwestycje pozostawały hamulcem dla wzrostu gospodarczego, jednak sytuacja w sektorze dóbr inwestycyjnych będzie się poprawiać. W pierwszej kolejności znikną gigantyczne efekty bazowe w infrastrukturze publicznej i pojawią się nowe kontrakty z nowej perspektywy finansowej UE. Wtórny efekt będzie przyspieszenie inwestycji w maszyny i urządzenia, gdyż przedsiębiorcy muszą uwierzyć w poprawę sytuacji gospodarczej.

Wobec słabości popytu wewnętrznego i dużej wrażliwości importu na pogorszenie koniunktury, stabilizacyjną rolę w I półroczu pełnił eksport netto. Zawężanie deficytu handlowego i deficytu obrotów bieżących jest symptomem zewnętrznego równoważenia się polskiej gospodarki i czynnikiem pozytywnie wyróżniającym Polskę wśród rynków wschodzących.

Inflacja i stopy procentowe

I połowa roku to czas dynamicznej dezinflacji: o ile jeszcze w styczniu inflacja pozostawała w granicy dopuszczalnych odchyień od celu NBP i wynosiła 1,7% rok do roku, o tyle już w czerwcu spadła do rekordowo niskiego poziomu 0,2% rok do roku. Tym niemniej, w opinii Banku okres spadków inflacji dobiegł końca - w kolejnych miesiącach inflacja będzie powoli rosła, by sięgnąć 1,0% na koniec roku. W 2014 roku na efekt popytowy związany z przyspieszającą gospodarką nałożą się duże efekty bazowe, co pozwoli na powrót inflacji bliżej celu NBP niż wskazują to prognozy samego Banku centralnego.

Inflacja CPI i stopa referencyjna NBP



Rok 2013 Rada Polityki Pieniężnej (RPP) rozpoczęła z łagodnym nastawieniem, kontynuując rozpoczęty w listopadzie cykl obniżek stóp procentowych. Na styczniowym i lutowym posiedzeniu RPP dokonała cięć o 25 punktów bazowych. W kolejnych miesiącach ekspansywna polityka pieniężna była kontynuowana. Na marcowym posiedzeniu RPP obniżyła stopy procentowe o 50 punktów bazowych. Następne obniżki miały miejsce w maju i w czerwcu - po 25 punktów bazowych. Łagodzenie polityki pieniężnej ostatecznie zakończono w lipcu, a kolejne półrocze gospodarka polska rozpoczęła ze stopą referencyjną na poziomie 2,50%.

Pod koniec półrocza istotnym czynnikiem w polityce pieniężnej znów stał się kurs walutowy i stabilność rynku obligacji Skarbu Państwa. Ich przecena, zainicjowana pod koniec maja przez skokowy wzrost oczekiwań na zacieśnienie polityki pieniężnej w Stanach Zjednoczonych, spowodowała osłabienie złotego do poziomów nienotowanych od roku. Dnia 7 czerwca 2013 roku Narodowy Bank Polski interweniował na rynku walutowym w celu jego ustabilizowania i ograniczenia zmienności.

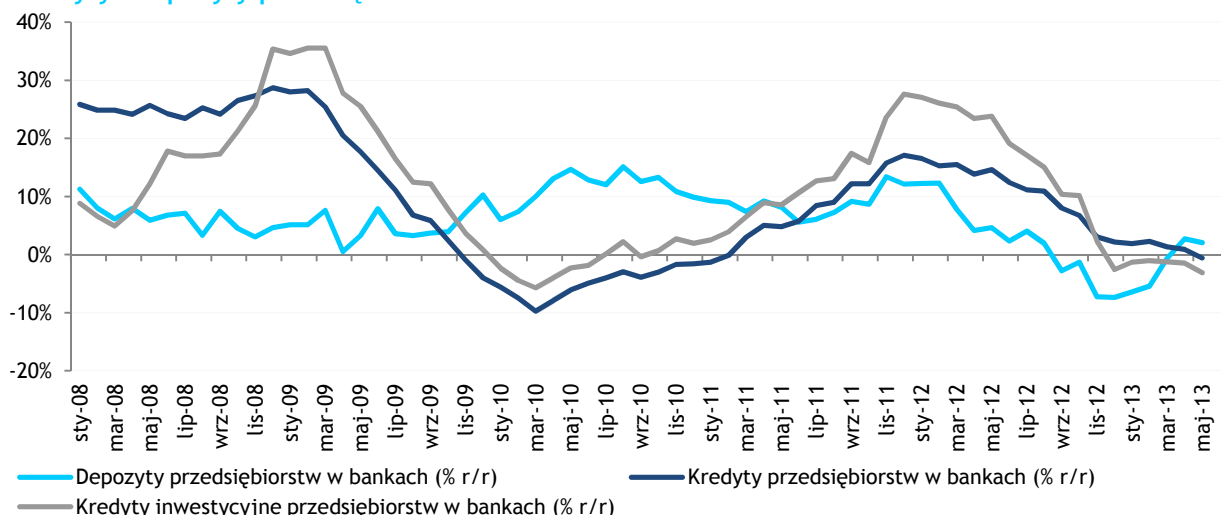
III.2. Podaż pieniądza i sektor bankowy jako lustro gospodarki

Zmiana sytuacji sektora bankowego i finansowego jest odzwierciedleniem trendów obserwowanych w ostatnich miesiącach w gospodarce realnej i zaprezentowanych w poprzednim rozdziale. Najważniejsze z nich to:

- kontynuacja cyklu łagodzenia polityki pieniężnej, skutkująca spadkiem rynkowych stóp procentowych, począwszy od rynku międzybankowego, a skończywszy na oprocentowaniu depozytów detalicznych i kredytów dla sektora prywatnego;
- zmiana struktury aktywów gospodarstw domowych wynikająca z ogólnej poprawy sentymentu i spadku oprocentowania depozytów;
- stopniowe (i dotyczące tylko wybranych segmentów) odtajanie akcji kredytowej dla sektora prywatnego, przy wciąż ograniczonej skłonności do podejmowania długoterminowych zobowiązań finansowych.

W ślad za obniżkami stóp NBP w I połowie 2013 roku spadało oprocentowanie lokat bankowych. Według danych Narodowego Banku Polskiego, średnie oprocentowanie utworzonych w maju 2013 roku depozytów złotych wynosiło jedynie 2,81% (wobec 4,22% w grudniu 2012 roku i 4,68% przed rokiem). Spadki o podobnej skali odnotowano również dla depozytów przedsiębiorstw. Redukcja oprocentowania zmniejszyła atrakcyjność lokat terminowych i rachunków oszczędnościowych. Do zmian preferencji gospodarstw domowych przyczyniła się również stabilizacja sytuacji na rynku pracy i poprawa sentymentu konsumenckiego. W efekcie, udział lokat terminowych i rachunków oszczędnościowych w łącznej wielkości depozytów gospodarstw domowych zaczął maleć. W maju po raz pierwszy od prawie dwóch lat większe środki finansowe przechowywano na rachunkach bieżących niż w formie depozytów terminowych. Dynamika depozytów terminowych gwałtownie spadła, z 14,8% w grudniu poprzedniego roku do zaledwie 3,8% w maju 2013 roku. Równocześnie, wyhamowaniu tempa przyrostu depozytów gospodarstw domowych towarzyszyło przyspieszenie napływu środków pieniężnych do funduszy inwestycyjnych.

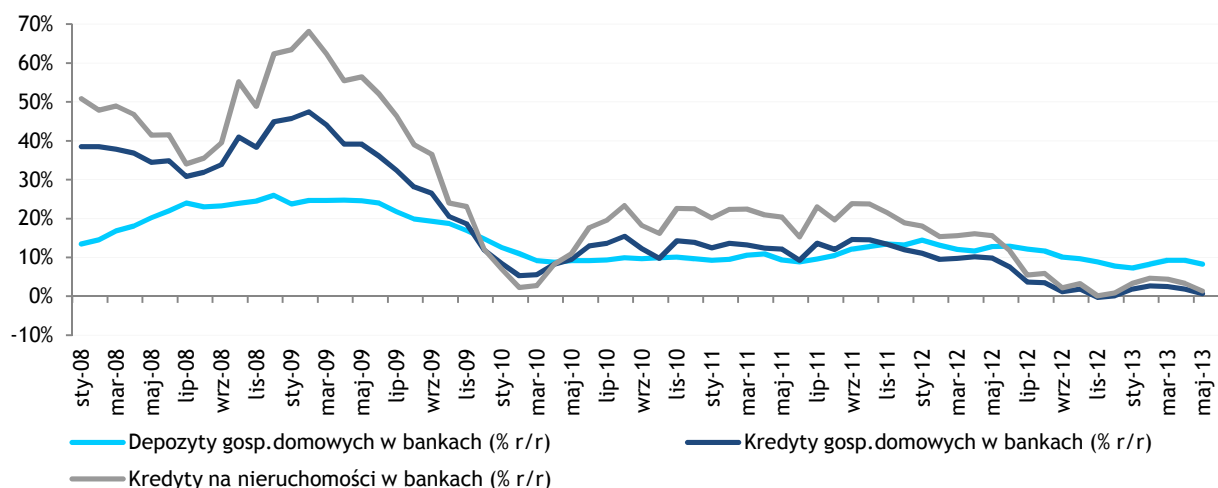
Kredyty i depozyty przedsiębiorstw



W I półroczu 2013 roku rosła zarówno wielkość środków zgromadzonych przez przedsiębiorstwa na rachunkach bankowych, jak i ich dynamika. Jest to konsekwencją poprawy przychodów przedsiębiorstw przy wciąż wysokim poziomie dyscypliny wydatkowej i kosztowej.

Jak dotąd, wpływ ekspansywnej polityki pieniężnej jest praktycznie nieobserwowany po stronie kredytowej rynku. W przypadku gospodarstw domowych obserwujemy wprawdzie znaczący wzrost wartości udzielonych kredytów, ale wynika to przede wszystkim z osłabienia złotego w maju i czerwcu, wskutek którego wartość kredytów denominowanych w walutach obcych wzrosła.

Kredyty i depozyty gospodarstw domowych



Dynamika pożyczek dla gospodarstw domowych po wyłączeniu efektu kursowego utrzymuje się na niskim poziomie, a jedyną kategorią notującą istotne wzrosty są kredyty konsumpcyjne. W opinii Banku taki rozwój wydarzeń jest zgodny z oczekiwaniami, co wynika zarówno z charakteru takich pożyczek, jak i celów, na które są na ogół wykorzystywane (zakup dóbr trwałych). Wiodący charakter kredytów konsumpcyjnych jest również odpowiedzią na złagodzenie polityki KNF (Rekomendacja T) w tym obszarze, przy jednoczesnej restrykcyjności polityki KNF w odniesieniu do kredytów mieszkaniowych (Rekomendacja S).

Choć na rynek kredytów mieszkaniowych cieniem kładzie się restrykcyjność polityki KNF i zakończenie programu „Rodzina na Swoim”, kluczową rolę w dalszym ciągu odgrywają czynniki popytowe, tj. sytuacja finansowa gospodarstw domowych i oczekiwania jej poprawy w przyszłości. W konsekwencji dynamika kredytów na nieruchomości pozostaje na historycznie niskich poziomach, zarówno pod względem wartości udzielonych kredytów, jak w odniesieniu do nowej akcji kredytowej - tu już w I kwartale 2013 roku odnotowano spadki przekraczające 20% w ujęciu rocznym.

Niewielu powodów do optymizmu dostarczają także informacje na temat kredytów udzielanych przedsiębiorstwom. O ile w kategorii wolumenów kredytowych trudno jest bieżącą sytuację scharakteryzować inaczej niż jako stagnację, o tyle ich dynamika pozostaje na bardzo niskich poziomach. Niewielkie zainteresowanie przedsiębiorstw produktami kredytowymi potwierdzają m.in. cykliczne badania koniunktury Narodowego Banku Polskiego. W opinii Banku akcja kredytowa kierowana do przedsiębiorstw pozostanie ograniczona do końca roku.

III.3. Zmiany w Rekomendacji S Komisji Nadzoru Finansowego (KNF)

W dniu 18 czerwca 2013 roku KNF wydał nowelizację Rekomendacji S dotyczącą dobrych praktyk w zakresie zarządzania ekspozycjami kredytowymi zabezpieczonymi hipotecznie. Jej postanowienia są skierowane nie tylko do wszystkich banków objętych przepisami prawa polskiego, ale również do działających na terenie Polski instytucji kredytowych. W stosunku do postanowień dotychczas obowiązującej Rekomendacji S, w niektórych obszarach nastąpiło złagodzenie lub uelastycznienie działań regulacyjnych, a w innych zaostrzenie lub doprecyzowanie jej postanowień (m.in. w zakresie relacji z klientami oraz roli rady nadzorczej).

W szczególności zmiany dotyczą kwestii: kredytów walutowych, długości maksymalnego okresu kredytowania, długości maksymalnego okresu branego pod uwagę przy wyliczaniu zdolności kredytowej, limitów nałożonych na wskaźnik Dtl (wskaźnik zadłużenia do dochodu) oraz LtV (współczynnik zadłużenia do wartości jego zabezpieczenia), jak też minimalnego wkładu własnego oraz klientów otrzymujących nieregularne lub niestabilne dochody.

Do najistotniejszych zmian w Rekomendacji S należą:

- dostosowanie Rekomendacji do rozwiązań przyjętych w znowelizowanej Rekomendacji T,
- wyłączenie z zakresu Rekomendacji ekspozycji kredytowych finansujących nieruchomości, które nie są zabezpieczone hipotecznie,
- dalsze ograniczenie kredytowania w walutach obcych - kredyty walutowe, indeksowane lub denominowane w walutach obcych powinny stać się produktem oferowanym wyłącznie klientom uzyskującym dochody w walucie kredytu, zapewniające regularną obsługę i spłatę kredytu,
- uelastycznienie podejścia w zakresie wskaźnika Dtl - wartość wskaźnika będzie określona przez zarząd banku i ustalona w zatwierdzonej przez radę nadzorczą banku strategii zarządzania ryzykiem. Bank powinien zwracać szczególną uwagę na sytuacje, w których wskaźnik Dtl przekracza 40% dla klientów o dochodach niższych od przeciętnego poziomu wynagrodzeń w danym regionie oraz 50% dla pozostałych klientów,
- zmiana podejścia w zakresie wskaźnika LtV, aby w przypadku ekspozycji kredytowych zabezpieczonych na nieruchomościach mieszkalnych, wartość wskaźnika LtV w momencie udzielania kredytu nie przekraczała poziomu 80% lub 90% w przypadku, gdy część ekspozycji przekraczająca 80% LtV jest odpowiednio ubezpieczona lub kredytobiorca przedstawił dodatkowe zabezpieczenie. Od stycznia 2014 roku wkład własny przy zakupie nieruchomości na kredyt ma wynieść co najmniej 5% i będzie rósł o 5 punktów procentowych co roku, aż do osiągnięcia poziomu 20% wkładu własnego w 2017 roku. Wysokość wkładu będzie również uzależniona od dodatkowego zabezpieczenia kredytu.

Dodatkowo, zdaniem KNF, bank powinien rekomendować klientom detalicznym okres spłaty zobowiązań nie dłuższy niż 25 lat. W przypadku podjęcia przez klienta decyzji o dłuższym okresie spłaty, bank nie powinien udzielić kredytu, którego okres spłaty przekraczałby 35 lat. W przypadku gdy przewidywany okres spłaty ekspozycji jest dłuższy niż 30 lat to bank powinien przyjmować w procesie oceny zdolności kredytowej okres spłaty ekspozycji wynoszący maksymalnie 30 lat.

Rekomendacja S ma wejść w życie najpóźniej od 1 stycznia 2014 roku. Część zapisów związanych z zabezpieczeniem oraz oceną ryzyka zacznie obowiązywać od 1 lipca 2014 roku.

III.4. Czynniki, które będą miały wpływ na działalność sektora bankowego do końca 2013 roku

W II połowie 2013 roku, w opinii Banku, wzrost gospodarczy przyspieszy. Wraz z powrotem konsumpcji na ścieżkę wzrostu i poprawą perspektyw popytowych i finansowych przedsiębiorstw, a także redukcją niepewności co do trajektorii koniunktury, wzrośnie również skłonność przedsiębiorstw do inwestowania. Bank oczekuje, że na koniec 2013 roku PKB wzrośnie o 1,7% rok do roku, a w całym 2013 roku - o około 1%. W 2014 roku, wraz z zakończeniem zacieśnienia fiskalnego i uruchomieniem nowych inwestycji publicznych, ożywienie gospodarcze uzyska trwalsze podwaliny.

Obniżki stóp NBP w I połowie 2013 roku znalazły odzwierciedlenie w spadku depozytów przedsiębiorstw, zmniejszeniu udziału lokat terminowych i rachunków oszczędnościowych gospodarstw domowych w łącznej wielkości depozytów oraz napływie środków pieniężnych do funduszy inwestycyjnych. Zdaniem Banku te procesy będą w kolejnych miesiącach kontynuowane.

Restrykcyjna polityka KNF i zakończenie programu „Rodzina na Swoim”, znacząco wpłynęły na rynek kredytów mieszkaniowych, i w ocenie Banku, II półrocze 2013 roku nie przyniesie znaczących zmian. Zdaniem Banku, akcja kredytowa kierowana do przedsiębiorstw również pozostanie ograniczona do końca roku. Bank spodziewa się, że dynamika kredytów dla przedsiębiorstw wyniesie w tym roku 1,0%, by wzrosnąć do 3,2% w 2014 roku.

IV. Akcjonariat i notowania akcji BRE Banku na GPW

IV.1. Informacja o akcjach BRE Banku na koniec czerwca 2013 roku

Na dzień 30 czerwca 2013 roku akcje BRE Banku charakteryzowały następujące parametry:

- Łączna liczba akcji BRE Banku: 42 141 986 akcji zwykłych i na okaziciela. Od początku bieżącego roku liczba akcji zwiększyła się o 3 010 w związku z realizacją programu pracowniczego.
- Żadne akcje nie są uprzywilejowane.
- Wartość nominalna 1 akcji: 4,00 zł.
- Kapitał zakładowy BRE Banku: 168 568 tys. zł, w całości opłacony.
- Akcje BRE Banku notowane na GPW od 1992 roku.
- Akcje są składową indeksów GPW: WIG, WIG20 i WIG Banki; ponadto akcje wchodzą w skład indeksów WIG 20 short, WIG 20 lev i WIG-PL.

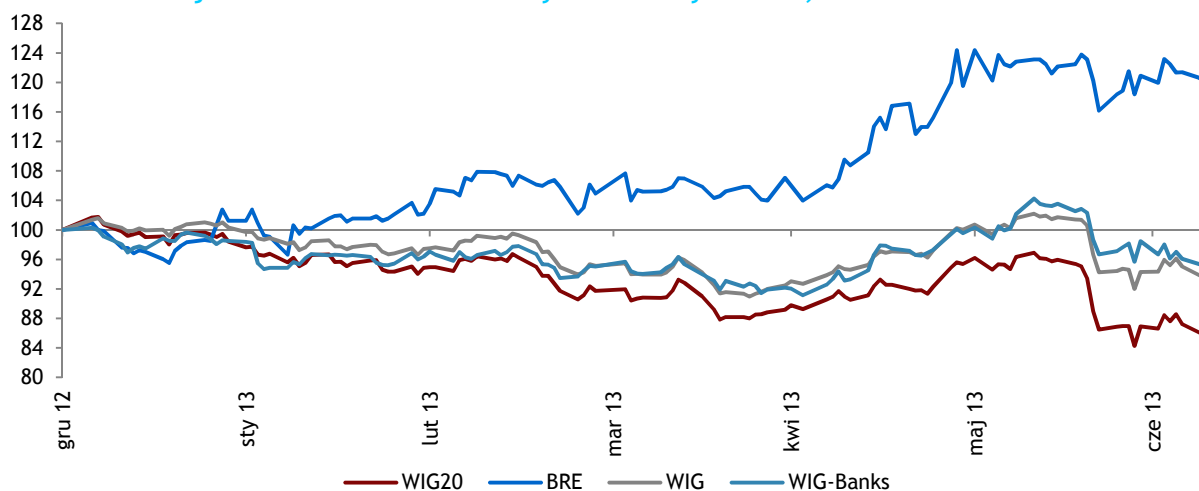
Dominującym akcjonariuszem BRE Banku jest Commerzbank AG. Na koniec czerwca 2013 roku Commerzbank posiadał 69,61% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu.

Ponadto, 5-procentowy próg akcji i głosów na walnym zgromadzeniu, zobowiązujący do informowania o nabyciu akcji, przekroczył ING Otwarty Fundusz Emerytalny.

IV.2. Notowania kursu akcji BRE Banku na GPW

Kurs zamknięcia akcji BRE Banku na ostatniej sesji giełdowej w I półroczu 2013 roku (28 czerwca) wyniósł 383,00 zł, co oznacza, że w porównaniu z kursem w ostatnim dniu roboczym 2012 roku wzrósł o 20,9%. W tym samym czasie odnotowano spadek indeksów giełdowych WIG, WIG20 i WIG-Banki odpowiednio o 5,7%, 13,1% i 1,6%. Kapitalizacja Banku według stanu na 28 czerwca 2013 roku wyniosła 16,1 mld zł i była o 2,4 mld zł wyższa niż na koniec 2012 roku.

Notowania akcji BRE Banku na GPW - relatywne zmiany vs. WIG, WIG 20 i WIG-Banki



W konsekwencji, dla akcji BRE Banku, wskaźnik P/BV (cena / wartość księgowa) na koniec czerwca 2013 roku wyniósł 1,7 wobec 1,4 przed rokiem. Wskaźnik P/E (cena akcji / zysk na akcję) po I półroczu 2013 roku wyniósł 13,5 wobec wskaźnika 9,6 po I półroczu 2012 roku.

V. Skład Grupy BRE Banku

Do najważniejszych spółek Grupy należały: BRE Leasing, BRE Bank Hipoteczny, Dom Inwestycyjny BRE Banku, BRE Faktoring oraz BRE Ubezpieczenia. Na koniec I półrocza 2013 roku konsolidacją objętych było 15 spółek.

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

Grupa BRE Banku			
Segment	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość Detaliczna
Bank	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna	
	<ul style="list-style-type: none"> Obsługa korporacji (Grupy kapitałowe) Obsługa finansowa dużych przedsiębiorstw Obsługa małych i średnich przedsiębiorstw Finansowanie strukturalne i mezzanine 	<ul style="list-style-type: none"> Ryzyko i Zarządzanie Płynnością Rynki Finansowe Instytucje Finansowe Działalność Maklerska 	<ul style="list-style-type: none"> mBank (klienci detaliczni i mikroprzedsiębiorstwa) MultiBank (klienci zamożni) Private Banking
Spółki konsolidowane	<ul style="list-style-type: none"> BRE Leasing Sp. z o.o. BRE Faktoring SA Transfinance a.s. BRE Holding Sp. z o.o. Garbary Sp. z o.o. 	<ul style="list-style-type: none"> Dom Inwestycyjny BRE Banku SA BRE Finance France SA 	<ul style="list-style-type: none"> BRE Wealth Management SA Aspiro SA BRE Ubezpieczenia TUiR SA BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. BRE Agent Ubezpieczeniowy Sp. z o.o. BRE Bank Hipoteczny SA
	Inne spółki	<ul style="list-style-type: none"> BRE.locum SA BRE Centrum Operacji Sp. z o.o. 	

Zgodnie ze standardami MSSF wszystkie spółki są konsolidowane metodą pełną. Ich działalność została pokrótce przedstawiona w częściach poświęconym obszarom biznesowym, do których zostały zaliczone.

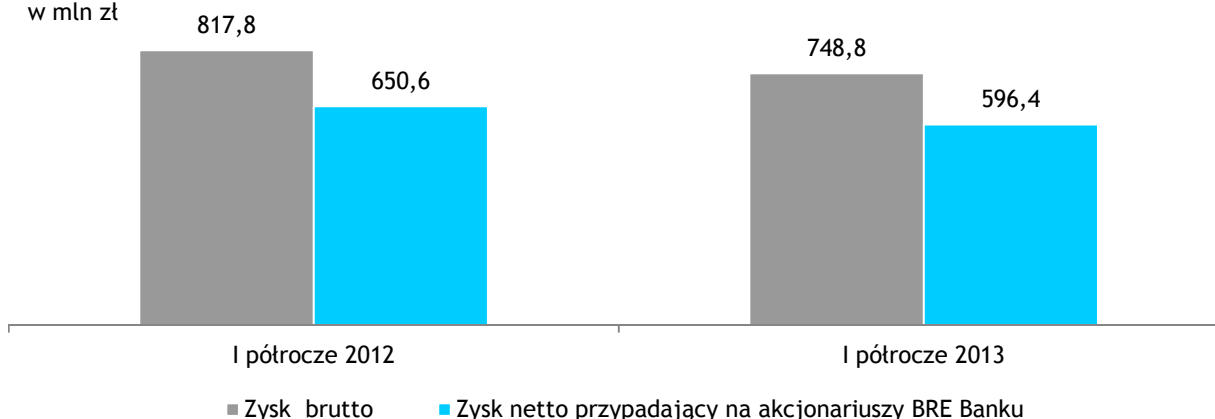
VI. Sytuacja finansowa Grupy BRE Banku w I półroczu 2013 roku

VI.1. Rachunek zysków i strat Grupy BRE Banku

Grupa BRE Banku zakończyła I półrocze 2013 roku zyskiem brutto w wysokości 748,8 mln zł, wobec 817,8 mln zł zysku wypracowanego w I półroczu 2012 roku (-69,0 mln zł, tj. -8,4%). Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku wyniósł 596,4 mln zł wobec 650,6 mln zł przed rokiem (-54,2 mln zł, tj. -8,3%).

Zysk Grupy BRE Banku

w mln zł

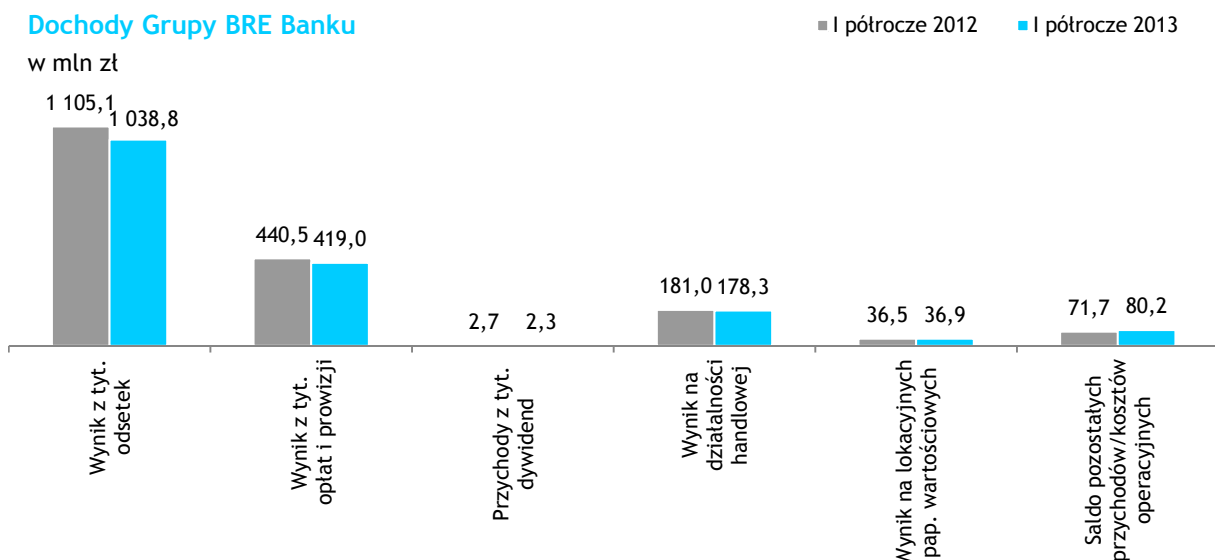


Dochody Grupy BRE Banku

Wypracowany przez Grupę BRE Banku poziom dochodów w I półroczu 2013 roku wyniósł 1 755,5 mln zł wobec 1 837,5 mln zł przed rokiem, co oznacza spadek o 82,0 mln zł, tj. 4,5%. Do spadku dochodów przyczyniły się głównie niższy wynik z tytułu odsetek i wynik z tytułu prowizji.

Dochody Grupy BRE Banku

w mln zł

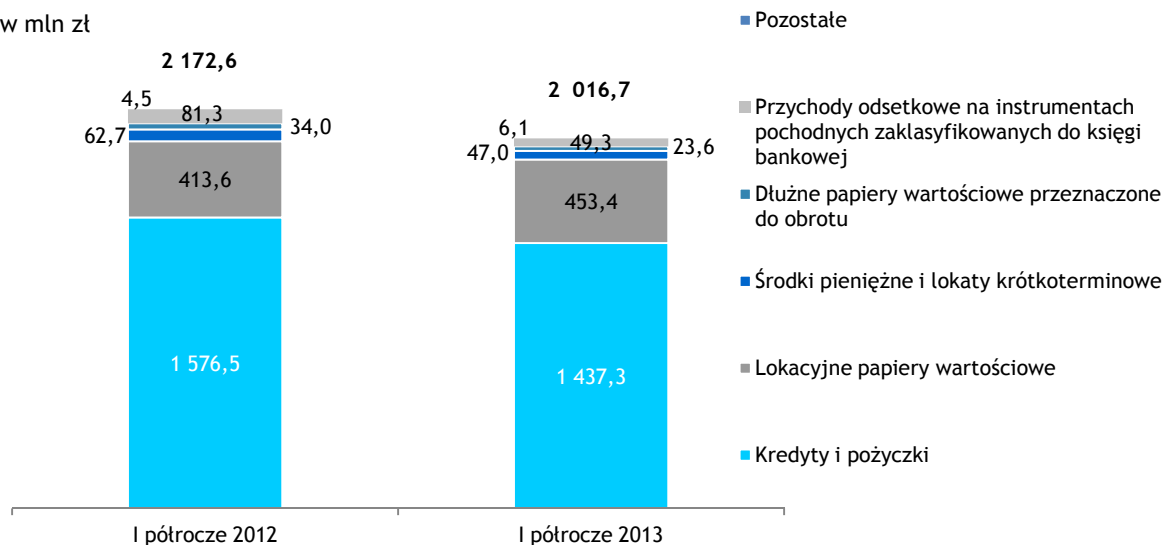


Wynik z tytułu odsetek stanowił najważniejsze źródło dochodów (59,2%) Grupy BRE Banku w I półroczu 2013 roku. Wyniósł on 1 038,8 mln zł wobec 1 105,1 mln zł w analogicznym okresie 2012 roku i był niższy o 66,3 mln zł, tj. 6,0%.

Marża odsetkowa w Grupie BRE Banku, kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych, wyniosła w I połowie 2013 roku 2,1% wobec 2,4% w roku poprzednim.

Przychody z tytułu odsetek

w mln zł



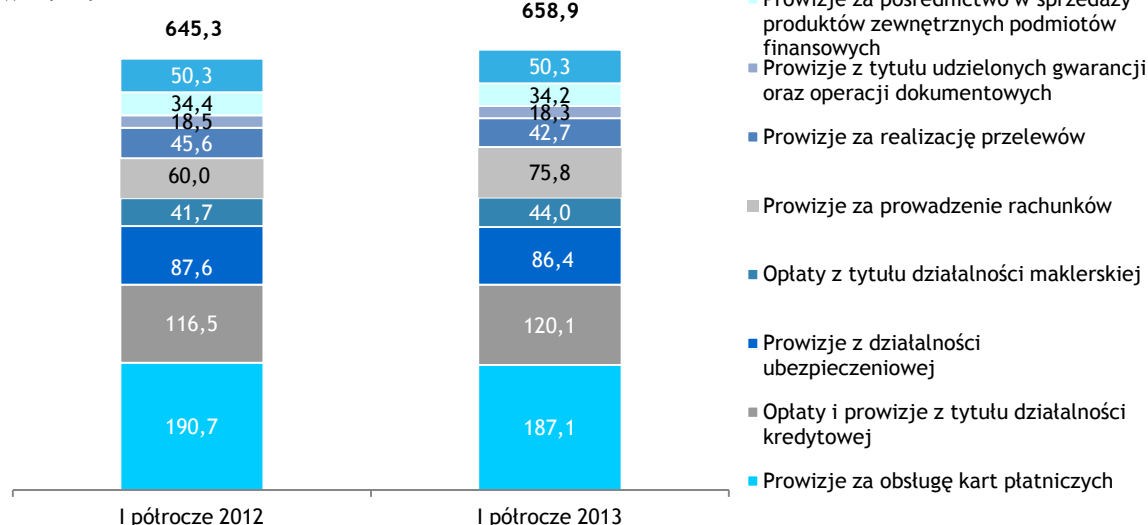
Przychody odsetkowe Grupy BRE Banku spadły o 155,9 mln zł, tj. 7,2%. Głównym źródłem przychodów odsetkowych (71,3%) pozostawały kredyty i pożyczki. Przychody z tego tytułu były o 139,2 mln zł, tj. 8,8% niższe niż przed rokiem. Główną przyczyną spadku przychodów odsetkowych od kredytów i pożyczek były niższe poziomy rynkowych stóp procentowych w następstwie poluzowania polityki pieniężnej przez Radę Polityki Pieniężnej. Spadek ten został częściowo zrekompensowany wyższym średnim wolumenem kredytów i pożyczek w I półroczu 2013 roku w porównaniu do I półrocza 2012 roku. Wzrost średniego wolumenu lokacyjnych papierów wartościowych w omawianym okresie przełożył się na wyższe o 39,8 mln zł, tj. 9,6% przychody odsetkowe z tego tytułu. Przychody odsetkowe z tytułu dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu spadły o 10,3 mln zł tj. 30,5% w wyniku niższego średniego wolumenu tych instrumentów. Przychody odsetkowe z tytułu środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych były niższe o 15,7 mln zł, tj. 25,0% w porównaniu do I półrocza 2012 roku. W przypadku przychodów odsetkowych na instrumentach pochodnych zaklasyfikowanych do księgi bankowej zanotowano spadek o 32,1 mln zł, tj. 39,4% w stosunku do I półrocza 2012 roku. Zmiana ta wynikała ze spadku stóp procentowych w I półroczu 2013 roku.

Koszty odsetkowe w I półroczu 2013 roku spadły o 89,6 mln zł, tj. 8,4% w porównaniu do I półrocza 2012 roku. W wyniku aktywnego zarządzania marżą i środowiska niskich stóp procentowych, koszty odsetkowe z tytułu rozliczeń z klientami spadły o 56,0 mln zł, tj. 7,5%, zaś koszty odsetkowe z tytułu rozliczeń z bankami spadły o 64,2 mln zł, tj. 32,6%. W omawianym okresie wzrosły koszty odsetkowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych o 23,7 mln zł, tj. 30,1%. Zmiana ta wynika z kosztów odsetkowych generowanych przez euroobligacje, które zostały wyemitowane w IV kwartale 2012 roku w kwocie 500 mln euro.

Wynik z tytułu prowizji w I półroczu 2013 roku wyniósł 419,0 mln zł, co oznacza spadek o 21,5 mln zł, tj. 4,9% w stosunku do I półrocza 2012 roku. Udział wyniku prowizyjnego w dochodach Grupy BRE Banku pozostał na zbliżonym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniósł 23,9%. Zarówno przychody, jak i koszty prowizyjne były wyższe w stosunku do I półrocza 2012 roku o odpowiednio 2,1% i 17,2%.

Przychody z tytułu prowizji

w mln zł



Największy wzrost przychodów prowizyjnych dotyczył prowizji za prowadzenie rachunków (+26,2%) i opłat z działalności maklerskiej (+5,6%). Jest to związane zarówno z efektywną aktywizacją klientów, jak i rosnącą liczbą prowadzonych rachunków. Dodatkowo, w I półroczu 2013 roku obroty na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie były wyższe w porównaniu do I półrocza 2012 roku. Spadek prowizji za obsługę kart płatniczych o 1,9% w porównaniu do I półrocza 2012 roku wynikał ze spadku opłat interchange, jednak został częściowo zrekompensowany wyższą aktywnością klientów.

Wzrost kosztów z tytułu opłat i prowizji wynikał głównie ze wzrostu sprzedaży kredytów. Największy wzrost odnotowano w kosztach obsługi i ubezpieczenia kart i wyniósł on 30,1% w porównaniu do I półrocza 2012 roku.

Wynik na działalności handlowej w I półroczu 2013 roku wyniósł 178,3 mln zł i był niższy o 2,7 mln zł, tj. 1,5% od wyniku z analogicznego okresu 2012 roku. Wynik z pozycji wymiany był niższy o 9,2 mln zł, tj. 6,1% od osiągniętego w I półroczu 2012 roku i był spowodowany niższą aktywnością klientów. Z kolei wynik na pozostałej działalności handlowej wzrósł o 6,5 mln zł, tj. 23,0% rok do roku. W I półroczu 2013 roku poprawił się wynik na instrumentach pochodnych na stopę procentową.

Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych pozostał na zbliżonym poziomie w stosunku do 2012 roku i wyniósł 36,9 mln zł. W I półroczu 2013 roku zrealizowano zyski na sprzedaży obligacji rządowych (23,8 mln zł) oraz na sprzedaży akcji organizacji płatniczych VISA (11,9 mln zł) i MasterCard (1,5 mln zł).

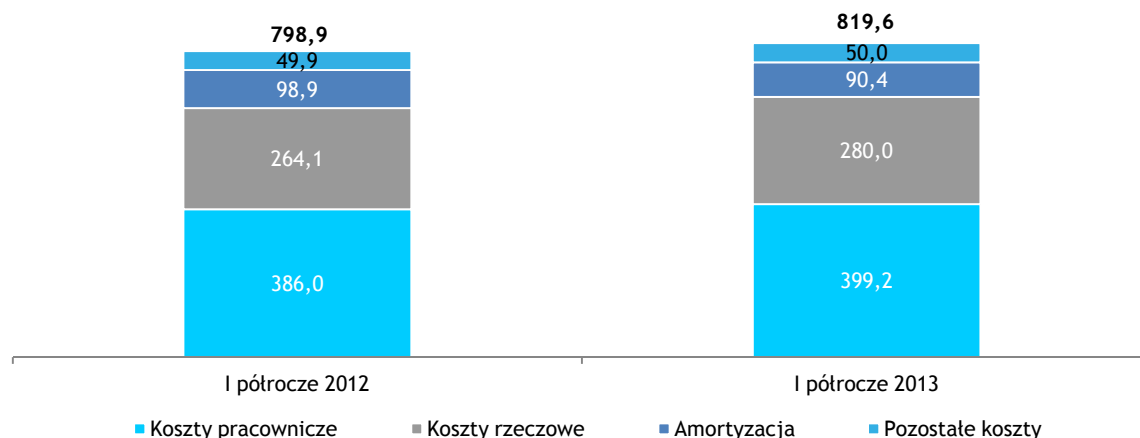
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w I połowie 2013 roku wyniosło 80,2 mln zł i było wyższe od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku o 8,4 mln zł, tj. 11,7%. Wzrost ten należy wiązać głównie z rozwiązaniem rezerw na przyszłe zobowiązania.

Koszty działalności Grupy BRE Banku

Koszty działalności Grupy BRE Banku (łącznie z amortyzacją i deprecjacją) wyniosły 819,6 mln zł i były o 2,6% wyższe niż w I półroczu 2012 roku.

Koszty działalności i amortyzacja

w mln zł



Koszty pracownicze wzrosły o 13,2 mln zł, tj. 3,4% co związane było przede wszystkim z proporcjonalnie wyższymi odpisami na premie motywacyjne w I półroczu 2013 roku niż w I półroczu 2012 roku. Na koniec I półrocza 2013 roku zatrudnienie w Grupie BRE Banku wyniosło 6 107 etatów wobec 6 145 na koniec I półrocza 2012 roku. W I półroczu 2013 roku koszty rzeczowe wzrosły o 15,9 mln zł, tj. 6,0% głównie z powodu wyższych kosztów marketingowych związanych z kampanią Nowego mBanku i wyższych kosztów w obszarze informatyki.

W wyniku zmian w dochodach i kosztach działania, efektywność Grupy BRE Banku, mierzona wskaźnikiem kosztów do dochodów, uległa pogorszeniu z 43,5% na koniec I półrocza 2012 roku do 46,7% na koniec I półrocza 2013 roku.

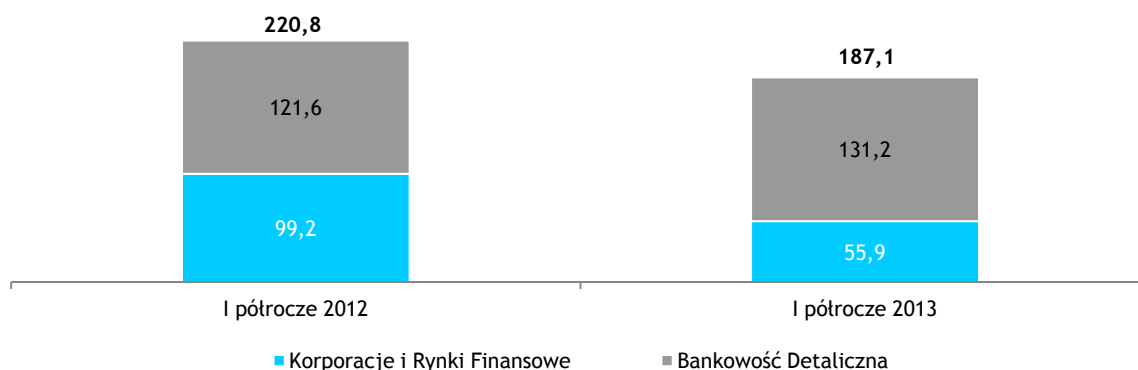
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek wyniosły w Grupie BRE Banku 187,1 mln zł w I półroczu 2013 roku, wobec 220,8 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza spadek o 33,7 mln zł, tj. 15,2%.

W I półroczu 2013 roku odnotowano wzrost kosztów ryzyka kredytowego w pionie Bankowości Detalicznej (131,2 mln zł na koniec I półrocza 2013 roku wobec 121,6 mln zł przed rokiem). Zmiana ta wynika z wyższych kosztów ryzyka kredytów niehipotecyjnych.

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

w mln zł



Wartość odpisów netto na ryzyko kredytowe w pionie Korporacje i Rynki Finansowe wyniosła 55,9 mln zł w I półroczu 2013 roku wobec 99,2 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zmiana ta wynika z rozwiązania rezerw na niektóre ekspozycje w I kwartale 2013 roku.

VI.2. Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Zmiany w aktywach Grupy BRE Banku

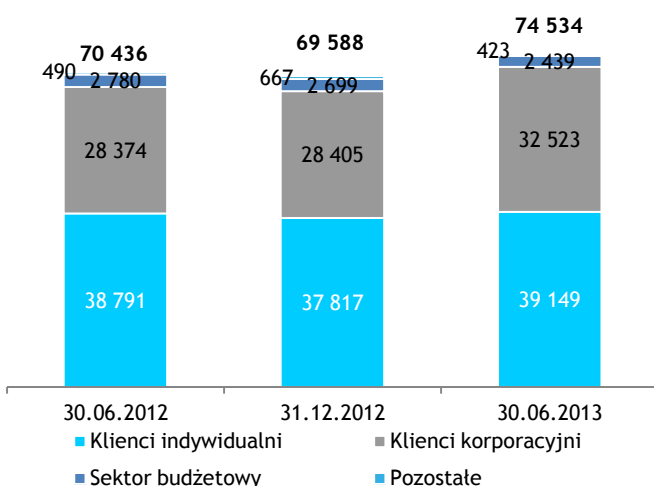
W I półroczu 2013 roku odnotowano wzrost aktywów Grupy BRE Banku o 5 995,5 mln zł, tj. 5,9% w stosunku do końca 2012 roku. Ich wartość na dzień 30 czerwca 2013 roku osiągnęła poziom 108 231,5 mln zł.

Aktywa	30.06.2013		31.12.2012		Różnica od 31.12.2012 w mln zł	zmiana w %
	w mln zł	w %	w mln zł	w %		
Kasa, operacje z bankiem centralnym	2 039,8	1,9%	4 819,2	4,7%	(2 779,4)	(57,7%)
Należności od banków	4 828,5	4,5%	3 944,6	3,9%	883,9	22,4%
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 741,7	1,6%	1 150,9	1,1%	590,9	51,3%
Pochodne instrumenty finansowe	2 544,4	2,4%	2 802,7	2,7%	(258,3)	(9,2%)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	71 904,3	66,4%	67 059,3	65,6%	4 845,0	7,2%
Lokacyjne papiery wartościowe	22 682,0	21,0%	19 993,4	19,6%	2 688,6	13,4%
Wartości niematerialne	415,4	0,4%	436,1	0,4%	(20,7)	(4,7%)
Rzeczowe aktywa trwałe	736,7	0,7%	773,9	0,8%	(37,2)	(4,8%)
Pozostałe aktywa	1 338,7	1,2%	1 255,9	1,2%	82,7	6,6%
Aktywa razem	108 231,5	100,0%	102 236,0	100,0%	5 995,5	5,9%

Na koniec I półrocza 2013 roku największy udział w strukturze bilansu utrzymały kredyty i pożyczki udzielone klientom. Stanowiły one 66,4% sumy aktywów wobec 65,6% na koniec 2012 roku. Przyrost wolumenu kredytów i pożyczek netto w stosunku do końca 2012 roku wyniósł 4 845,0 mln zł, tj. 7,2%.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)

w mln zł



W I półroczu 2013 roku kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym wzrosły o 1 332,9, tj. 3,5% w porównaniu do końca 2012 roku (wyłączając wpływ wahań kursów walutowych, wartość kredytów udzielonych klientom indywidualnym w omawianym okresie wzrosła o około 0,9%), podczas gdy kredyty hipoteczne i mieszkaniowe zwiększyły swoją wartość o 2,5%.

W tym samym okresie, wolumen kredytów i pożyczek udzielonych klientom korporacyjnym zwiększył się o 4 117,9 mln zł, tj. 14,5%. Wyłączając wpływ wahań kursów walutowych i transakcji reverse repo / buy sell back, wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom

korporacyjnym w omawianym okresie wzrosła o około 1,7%.

Wolumen kredytów i pożyczek brutto udzielonych sektorowi budżetowemu w omawianym okresie spadł o 259,7 mln zł, tj. 9,6%.

Drugą co do wielkości pozycję aktywów stanowiły lokacyjne papiery wartościowe, których udział w sumie aktywów zwiększył się z 19,6% na koniec 2012 roku do 21,0% na koniec czerwca 2013 roku. Ich wartość w ciągu I półrocza 2013 roku zwiększyła się o 2 688,6 mln zł, tj. 13,4%.

Zmiany w pasywach Grupy BRE Banku

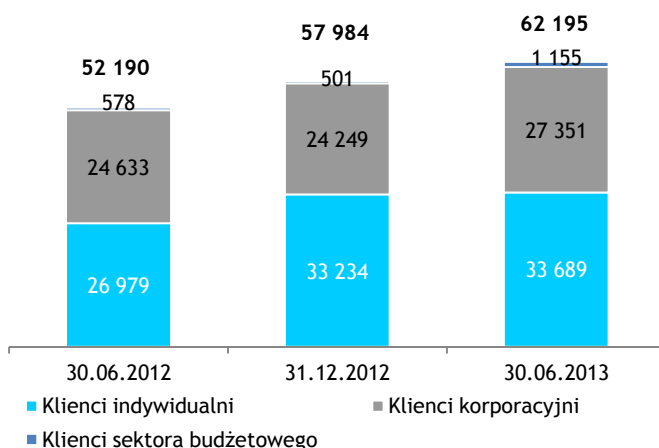
Zmiany w pasywach Grupy w I połowie 2013 roku ilustruje poniższe zestawienie:

Kapitały i zobowiązania	30.06.2013		31.12.2012		Różnica od 31.12.2012 w mln zł	zmiana w %
	w mln zł	w %	w mln zł	w %		
Zobowiązania wobec innych banków	23 427,6	21,6%	21 110,9	20,6%	2 316,7	11,0%
Pochodne instrumenty finansowe	3 087,8	2,9%	3 476,7	3,4%	(388,9)	(11,2%)
Zobowiązania wobec klientów	62 195,2	57,5%	57 983,6	56,7%	4 211,6	7,3%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 904,9	4,5%	4 892,3	4,8%	12,6	0,3%
Zobowiązania podporządkowane	3 348,0	3,1%	3 222,3	3,2%	125,7	3,9%
Pozostałe zobowiązania	1 580,0	1,5%	1 840,2	1,8%	(260,2)	(14,2%)
Zobowiązania razem	98 543,5	91,0%	92 526,0	90,5%	6 017,5	6,5%
Kapitały razem	9 688,0	9,0%	9 710,0	9,5%	(22,0)	(0,2%)
Kapitały i zobowiązania razem	108 231,5	100,0%	102 236,0	100,0%	5 995,5	5,9%

Dominującym źródłem finansowania działalności Grupy BRE Banku pozostają zobowiązania wobec klientów, które na koniec I półrocza 2013 roku stanowiły 57,5% pasywów, co oznacza, że ich udział zwiększył się w stosunku do końca 2012 roku.

Zobowiązania wobec klientów

w mln zł



Wartość zobowiązań wobec klientów wzrosła w ciągu I półrocza 2013 roku o 4 211,6 mln zł, tj. 7,3% i osiągnęła poziom 62 195,2 mln zł.

Zobowiązania wobec klientów indywidualnych wzrosły w I połowie 2013 roku o 455,5 mln zł, tj. 1,4%. Środki zgromadzone na depozytach terminowych zmniejszyły się o 24,6% w związku z wygasaniem depozytów promocyjnych, które zostały zaoferowane klientom w II półroczu 2012 roku.

W tym samym okresie zobowiązania wobec klientów korporacyjnych wzrosły o 3 102,7 mln zł, tj. 12,8%, głównie ze względu na wzrost transakcji repo. Wyłączając wpływ transakcji repo, zobowiązania wobec klientów korporacyjnych spadły w I półroczu 2013 roku o 3,9%.

Zobowiązania wobec klientów sektora budżetowego wzrosły w analizowanym okresie o 653,4 mln zł, tj. 130,4% i wyniosły 1 154,6 mln zł na koniec I półrocza 2013 roku.

Zobowiązania wobec banków wzrosły w stosunku do końca ubiegłego roku o 2 316,7 mln zł, tj. 11,0% i wyniosły 23 427,6 mln zł. Udział tego źródła finansowania w pasywach Grupy BRE Banku zwiększył się z 20,6% na koniec 2012 roku do 21,6% na koniec I półrocza 2013 roku.

Udział kapitałów własnych w pasywach Grupy BRE Banku spadł do 9,0% na koniec czerwca 2013 roku wobec 9,5% na koniec grudnia 2012 roku w wyniku wzrostu bilansu oraz wypłaty dywidendy w wysokości 421,4 mln zł w maju 2013 roku.

VI.3. Wskaźniki efektywności

Podstawowe wskaźniki efektywności w Grupie BRE Banku kształtowały się następująco:

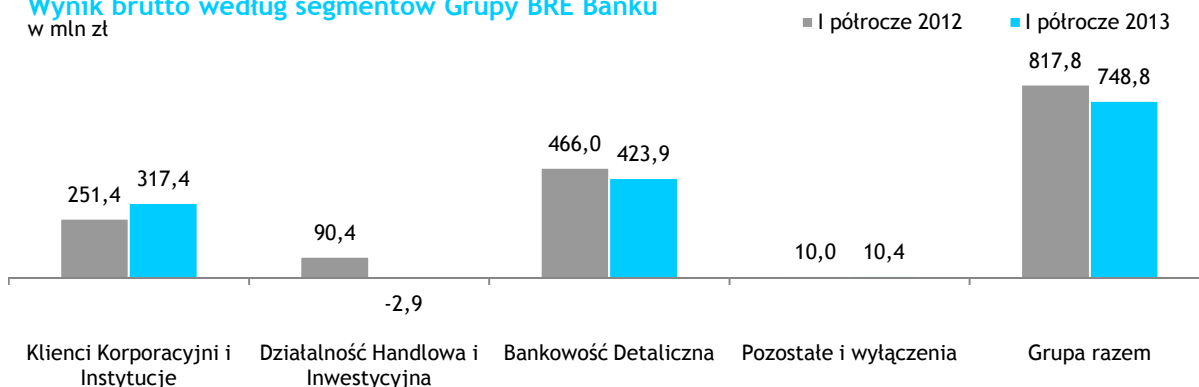
	30.06.2013	30.06.2012	
ROA netto	1,14%	1,38%	ROA = zysk netto (z udziałami mniejszości) / suma aktywów
ROE brutto	16,0%	20,2%	ROE brutto = zysk brutto / kapitał (z udziałami mniejszości, bez zysku roku bieżącego)
ROE netto	12,8%	16,0%	ROE netto = zysk netto (z udziałami mniejszości) / kapitał (z udziałami mniejszości, bez zysku roku bieżącego)
Koszty / Dochody	46,7%	43,5%	Koszty / Dochody = ogólne koszty administracyjne + amortyzacja / dochody (w tym saldo pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych)
Współczynnik wypłacalności	18,18%	14,84%	
Core Tier 1	13,10%	10,10%	

Współczynnik wypłacalności Grupy BRE Banku wyniósł 18,18% na koniec czerwca 2013 roku wobec 14,84% na koniec I półrocza 2012 roku. Wskaźnik Core Tier 1 wyniósł 13,10% wobec 10,10% rok wcześniej. Zmiana w wysokości wskaźników wypłacalności Grupy BRE Banku wynika z zastosowania zaawansowanej metody wewnętrznych ratingów AIRB w celu obliczenia wymogu kapitałowego i funduszy własnych.

VI.4. Działalność segmentów i linii biznesowych

W I półroczu 2013 roku segment Bankowości Detalicznej miał największy udział w zysku brutto Grupy BRE Banku. Udział tego segmentu w wyniku brutto Grupy BRE Banku pozostał stabilny i wyniósł 56,6% na koniec I półrocza 2013 roku w porównaniu do 57,0% na koniec I półrocza 2012 roku. Wkład segmentu Korporacje i Rynki Finansowe wyniósł 42,0%, na co złożył się wynik obszaru Klienci Korporacyjni i Instytucje (42,4%) oraz obszaru Działalność Handlowa i Inwestycyjna (-0,4%).

Wynik brutto według segmentów Grupy BRE Banku
w mln zł



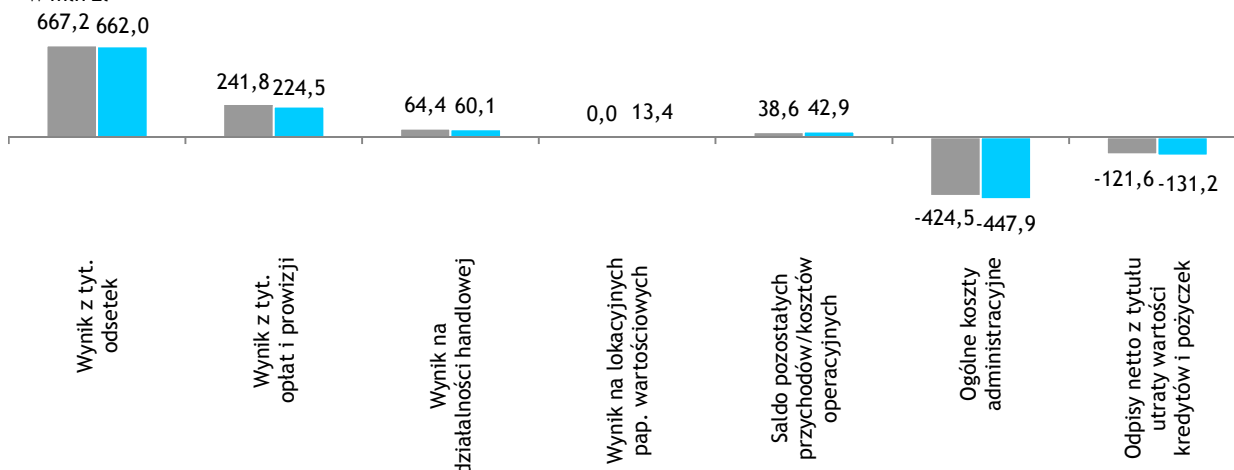
Bankowość Detaliczna

Podsumowanie wyników segmentu

W I półroczu 2013 roku segment Bankowości Detalicznej odnotował zysk brutto w wysokości 423,9 mln zł, co oznacza spadek o 42,2 mln zł, tj. 9,0% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Bankowość Detaliczna - dekompozycja zysku brutto

w mln zł



Na kształtowanie się wyniku brutto segmentu Bankowości Detalicznej w I półroczu 2013 roku wpływ miały następujące czynniki:

- **Spadek dochodów ogółem** w porównaniu do I półrocza 2012 roku o 9,1 mln zł, tj. 0,9% do poziomu 1 003,0 mln zł. Wynik z tytułu odsetek pozostał na zbliżonym poziomie w stosunku do roku ubiegłego, zaś wynik z tytułu opłat i prowizji był mniejszy o 17,3 mln zł, tj. 7,2%.
- **Wzrost kosztów działalności i amortyzacji** w porównaniu do I półrocza 2012 roku o 23,5 mln zł, tj. 5,5% do poziomu 447,9 mln zł, głównie z powodu wyższych kosztów pracowniczych i rzeczowych.
- **Wyższy poziom odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów** w porównaniu do I półrocza 2012 roku (wzrost o 9,6 mln zł, tj. 7,9%).

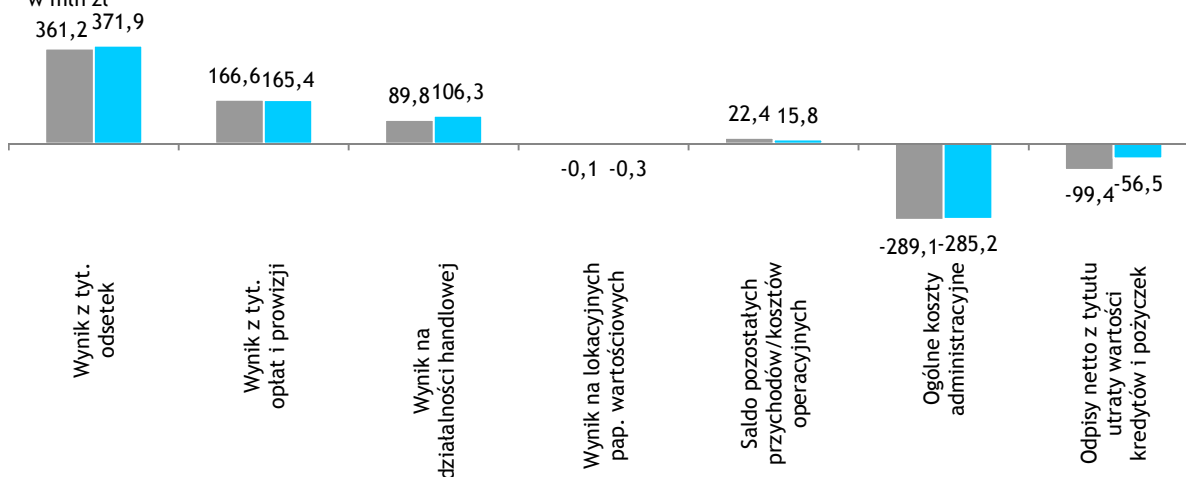
Klienci Korporacyjni i Instytucje

Podsumowanie wyników segmentu

W I półroczu 2013 roku segment Klientów Korporacyjnych i Instytucji odnotował zysk brutto w wysokości 317,4 mln zł, co oznacza wzrost o 66,0 mln zł, tj. 26,3% w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym.

Korporacje i Instytucje - dekompozycja zysku brutto

w mln zł



Na kształtowanie się wyniku brutto segmentu Klientów Korporacyjnych i Instytucji w I półroczu 2013 roku wpływ miały następujące czynniki:

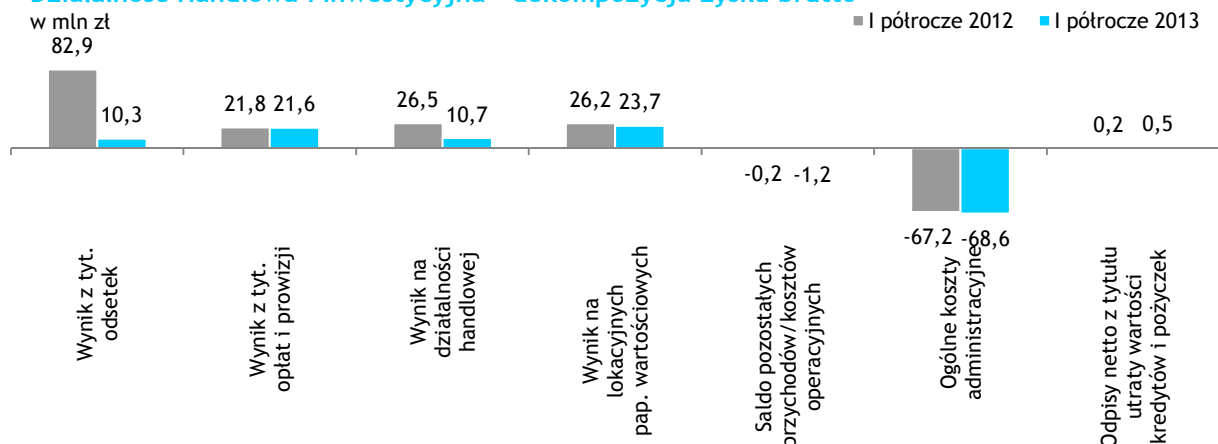
- **Wzrost dochodów** w porównaniu do I półrocza 2012 roku o 19,1 mln zł, tj. 3,0% do poziomu 659,1 mln zł. Wynik z tytułu odsetek poprawił się o 10,7 mln zł, tj. 3,0%, zaś wynik z tytułu opłat i prowizji pozostał na zbliżonym poziomie w stosunku do ubiegłego roku. W omawianym okresie wynik na działalności handlowej był większy o 16,4 mln zł, tj. 18,3%.
- **Spadek kosztów działania i amortyzacji** w porównaniu do I półrocza 2012 roku o 4,0 mln zł, tj. 1,4% do poziomu 285,2 mln zł. Główną przyczyną tej zmiany były niższe koszty amortyzacji.
- **Spadek odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek** o 43,0 mln zł. Zmiana ta wynika z dodatniego salda odpisów netto w I kwartale 2013 roku.

Działalność Handlowa i Inwestycyjna

Podsumowanie wyników segmentu

W I półroczu 2013 roku segment Działalność Handlowa i Inwestycyjna odnotował stratę brutto w wysokości 2,9 mln zł w porównaniu do 90,4 mln zł zysku brutto w I półroczu 2012 roku.

Działalność Handlowa i Inwestycyjna - dekompozycja zysku brutto



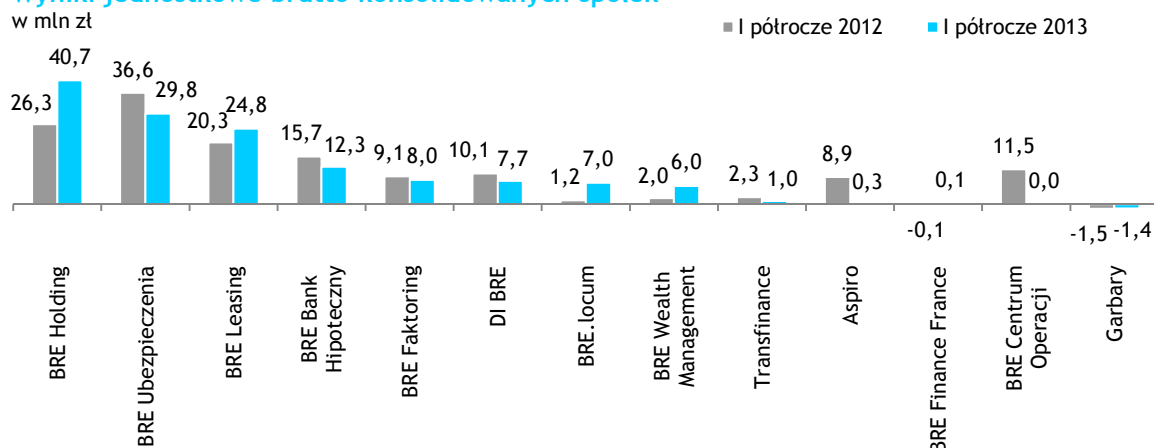
Na kształtowanie się wyniku segmentu Działalności Handlowej i Inwestycyjnej w I półroczu 2013 roku wpływ miały następujące czynniki:

- **Spadek dochodów** w porównaniu do I półrocza 2012 roku o 92,1 mln zł, tj. 58,6% do poziomu 65,2 mln zł. Wynik z tytułu odsetek był mniejszy o 72,6 mln zł, tj. 87,6% i wyniósł 10,3 mln zł w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych. Wynik z tytułu opłat i prowizji pozostał na zbliżonym poziomie w stosunku do roku ubiegłego podczas gdy wynik na działalności handlowej spadł o 15,7 mln zł, tj. 59,4%. Podobnie jak w ubiegłym roku, wynik na lokacyjnych papierach wartościowych został osiągnięty na sprzedaży obligacji rządowych.
- **Wyższy poziom kosztów działania i amortyzacji** o 1,4 mln zł, tj. 2,1%, głównie ze względu na wyższe koszty amortyzacji.

VI.5. Wyniki spółek Grupy BRE Banku

W I półroczu 2013 roku łączne jednostkowe wyniki brutto spółek Grupy wyniosły 137,5 mln zł wobec 144,1 mln zł w I półroczu 2012 roku. Swoje wyniki w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku poprawiły między innymi BRE Leasing, BRE Wealth Management i BRE.locum. Poniższy wykres ilustruje zysk brutto poszczególnych spółek w I półroczu 2013 roku w stosunku do I półrocza 2012 roku.

Wyniki jednostkowe brutto konsolidowanych spółek



VI.6. Wyniki finansowe Grupy BRE Banku w II kwartale 2013 roku

W II kwartale 2013 roku Grupa BRE Banku wypracowała zysk brutto w kwocie 348,9 mln zł, wobec 399,9 mln zł w poprzednim kwartale.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	II kw. 2013 w tys. zł	I kw. 2013 w tys. zł	różnica w tys. zł	różnica w %
Przychody z tytułu odsetek	982 464	1 034 266	(51 802)	(5,0%)
Koszty z tytułu odsetek	(447 302)	(530 640)	83 338	(15,7%)
Wynik z tytułu odsetek	535 162	503 626	31 536	6,3%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	350 039	308 896	41 143	13,3%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(128 576)	(111 360)	(17 216)	15,5%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	221 463	197 536	23 927	12,1%
Przychody z tytułu dywidend	2 283	26	2 257	87x
Wynik na działalności handlowej, w tym:	102 460	75 798	26 662	35,2%
Wynik z pozycji wymiany	74 482	68 978	5 504	8,0%
Wynik na pozostałej działalności handlowej oraz na rachunkowości zabezpieczeń	27 978	6 820	21 158	310,2%
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	36 160	774	35 386	46x
Pozostałe przychody operacyjne	82 479	93 029	(10 550)	(11,3%)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(159 459)	(27 654)	(131 805)	476,6%
Ogólne koszty administracyjne	(372 216)	(356 928)	(15 288)	4,3%
Amortyzacja	(45 660)	(44 774)	(886)	2,0%
Pozostałe koszty operacyjne	(53 727)	(41 574)	(12 153)	29,2%
Wynik na działalności operacyjnej	348 945	399 859	(50 914)	(12,7%)
Zysk brutto	348 945	399 859	(50 914)	(12,7%)
Podatek dochodowy	(75 987)	(75 248)	(741)	1,0%
Zysk netto	272 958	324 611	(51 654)	(15,9%)
- przypadający na akcjonariuszy BRE Banku	272 504	323 946	(51 443)	(15,9%)
- udziały mniejszości	454	665	(211)	(31,7%)

Na wynik finansowy Grupy BRE Banku w II kwartale 2013 roku wpływ miały następujące czynniki:

- **Wzrost wyniku z tytułu odsetek** o 31,5 mln zł, tj. 6,3% wynikający z poprawy relacji pomiędzy przychodami a kosztami odsetkowymi. W ujęciu kwartalnym przychody odsetkowe od kredytów i pożyczek spadły o 4,6%, zaś koszty odsetkowe od depozytów klientów spadły o 22,7% w wyniku stosowania aktywnej polityki cenowej.
- **Wzrost wyniku z tytułu opłat i prowizji** o 23,9 mln zł, tj. 12,1% będący efektem poprawy w obszarze działalności kredytowej (+22,6%), działalności ubezpieczeniowej (+43,4%) i działalności maklerskiej (+26,6%).
- **Poprawa wyniku na działalności handlowej** w ujęciu kwartalnym o 26,7 mln zł, tj. 35,2% wynikająca z wyższego wyniku z pozycji wymiany o 8,0% i wyższego wyniku na pozostałej działalności handlowej i rachunkowości zabezpieczeń o 310,2%.
- **Wzrost kosztów działalności (łącznie z amortyzacją)** o 16,2 mln zł, tj. 4,0% kwartał do kwartału, spowodowany wzrostem kosztów rzeczowych w obszarze marketingu i informatyki.
- **Większe obciążenie z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek** (o 131,8 mln zł) spowodowane wyższymi odpisami w segmencie Korporacji i Rynków Finansowych, gdzie odnotowano odpisy w wysokości 79,4 mln zł w porównaniu do dodatniego salda rezerw w poprzednim kwartale, oraz wzrostem odpisów w segmencie Bankowości Detalicznej, gdzie odnotowano odpisy w wysokości 80,1 mln zł.

Suma bilansowa Grupy BRE Banku na dzień 30 czerwca 2013 roku osiągnęła poziom 108 232,5 mln zł, wobec 103 139,4 mln zł na koniec marca bieżącego roku.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom wzrosły w II kwartale 2013 roku o 5 220,7 mln zł, głównie z powodu wzrostu kredytów dla klientów indywidualnych o 2,4% i kredytów dla klientów korporacyjnych o 16,5% (wyłączając wpływ wahań kursów walutowych i transakcji reverse repo / buy sell back, wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom korporacyjnym w omawianym okresie wzrosła o około 3,5%). Tym samym udział kredytów netto udzielonych klientom w sumie aktywów wzrósł z poziomu 64,7% na koniec I kwartału 2013 roku do 66,4% na koniec II kwartału 2013 roku.

Jednocześnie w omawianym okresie poziom zobowiązań wobec klientów zwiększył się o 3 663,2 mln zł, w tym wśród klientów indywidualnych odnotowano spadek o 4,0%, zaś wśród klientów korporacyjnych wzrost o 20,8% (wyłączając wpływ transakcji repo, zobowiązania wobec klientów korporacyjnych wzrosły o 4,0%).

VII. Rozwój Grupy BRE Banku w segmencie Korporacje i Rynki Finansowe

W ramach segmentu Korporacje i Rynki Finansowe BRE Bank oferuje swoim korporacyjnym i instytucjonalnym klientom szeroki wachlarz usług i produktów, w tym m.in. prowadzenie rachunków bieżących, dostępne przez internet usługi cash management, lokaty terminowe, transakcje walutowe, finansowanie krótkoterminowe i kredyty inwestycyjne, kredyty transgraniczne, rozwiązania w zakresie finansowania handlu zagranicznego, finansowanie projektów, finansowanie strukturalne i mezzanine, jak też usługi i produkty bankowości inwestycyjnej. BRE Bank dystrybuuje swoje produkty i usługi poprzez sieć oddziałów i biur korporacyjnych, jak również poprzez swoją innowacyjną korporacyjną platformę internetową iBRE.

VII.1. Klienci Korporacyjni i Instytucje (BRE Bank)

Po stabilizacji obserwowanej w I kwartale 2013 roku, II kwartał przyniósł nieznaczne ożywienie. W efekcie, w I półroczu 2013 roku, rynek kredytów dla przedsiębiorstw wzrósł o 3,4%, natomiast rynek depozytów przedsiębiorstw o 0,6%.

W ciągu całego I półrocza BRE Bank zdołał powiększyć bazę klientów korporacyjnych do rekordowego poziomu 15 602 podmiotów.

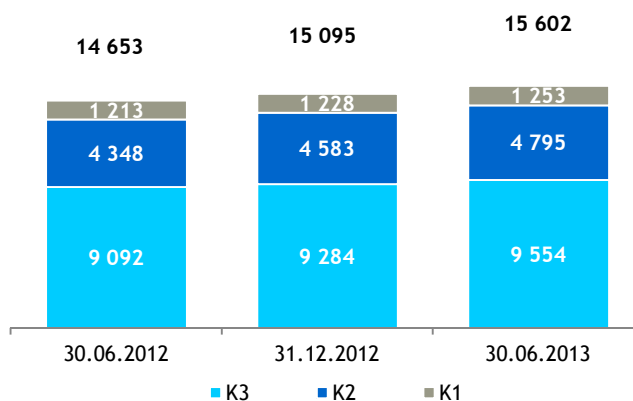
Akwizycja wpłynęła pozytywnie na wartość zgromadzonych środków na rachunkach bieżących, co stanowi również bazę do dalszego rozwoju bankowości transakcyjnej, mającej szczególne znaczenie dla BRE Banku z uwagi na potencjał wzrostu, zainteresowanie klientów oraz zacieśnianie współpracy.

VII.1.1. Przyrost liczby klientów

Od początku 2013 roku BRE Bank pozyskał 1 350 nowych klientów korporacyjnych, z czego 71,7% stanowili klienci K3, a 24,2% klienci K2. Łączna liczba klientów na koniec I półrocza 2013 roku wyniosła 15 602 podmiotów i była wyższa od liczby klientów na koniec 2012 roku o 507 firm.

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

Liczba klientów korporacyjnych



VII.1.2. Oferowane produkty i usługi

Dane przedstawione w rozdziale VII.1.2. oparte są na wewnętrznej informacji zarządczej BRE Banku.

Kredyty i depozyty

Wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym BRE Banku (z wyłączeniem transakcji repo) na koniec I półrocza 2013 roku wyniosła 24 289,9 mln zł wobec 24 222,8 mln zł rok wcześniej i była o 4,9% wyższa od poziomu z końca grudnia 2012 roku.

Rynek kredytów dla przedsiębiorstw w I półroczu 2013 roku wzrósł o 3,4% w stosunku do końca grudnia 2012 roku. Udział akcji kredytowej BRE Banku kierowanej do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora na koniec czerwca 2013 roku pozostał na niezmienionym poziomie i wyniósł 6,3%.

Wartość zgromadzonych w BRE Banku depozytów klientów korporacyjnych (z wyłączeniem transakcji repo) na koniec I półrocza 2013 roku wyniosła 20 670,6 mln zł wobec 20 572,4 mln zł rok wcześniej i była o 2,6% wyższa od poziomu z końca grudnia 2012 roku.

Rynek depozytów przedsiębiorstw w I półroczu 2013 roku pozostał na poziomie zbliżonym do poziomu na koniec grudnia 2012 roku (+0,6%). Udział depozytów przedsiębiorstw w BRE Banku w wartości depozytów sektora przedsiębiorstw na koniec czerwca 2013 roku pozostał na niezmienionym poziomie i wyniósł 8,7%.

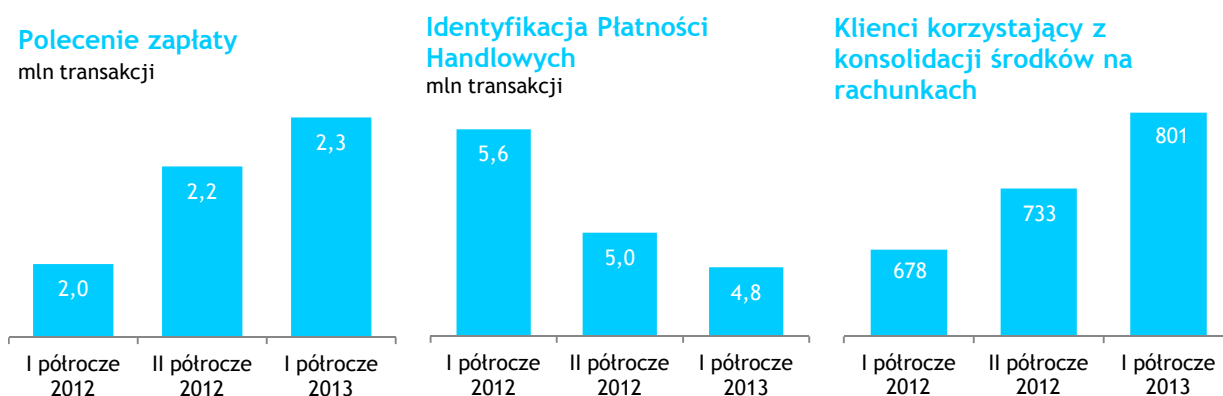
Finansowanie strukturalne, finansowanie projektów i kredyty konsorcjalne

W ramach Bankowości Korporacyjnej obszar Structured Finance oferuje finansowanie akwizycyjne, projektów i konsorcjalne oraz mezzanine finance. W I połowie 2013 roku Bank był istotnym uczestnikiem rynku i brał udział w 20 kredytach konsorcjalnych i bilateralnych. Łączna kwota nowego zaangażowania BRE Banku z tytułu kredytów konsorcjalnych i bilateralnych wyniosła 954 mln zł.

Rozwój bankowości transakcyjnej

Rozbudowywana oferta w zakresie cash management, wspierająca długotrwałe relacje z klientami, znalazła odzwierciedlenie w zwiększeniu zarówno zakresu transakcji objętych identyfikacją spływu należności, jak i liczby klientów korzystających z zaawansowanych produktów zarządzania środkami.

Po 6 miesiącach 2013 roku, liczba zrealizowanych transakcji Polecenia Zapłaty wyniosła 2 304 tys. i była o 15,2% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w I półroczu 2012 roku. Natomiast liczba zrealizowanych transakcji Identyfikacji Płatności Handlowych w I półroczu 2013 roku wyniosła ponad 4,8 mln i była niższa o 13,5% od liczby transakcji zrealizowanych w analogicznym okresie ubiegłego roku. W I półroczu 2013 roku o 18,1% wzrosła liczba klientów korzystających z najbardziej wyrafinowanych rozwiązań w zakresie konsolidacji środków na rachunkach bankowych (w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego). Na koniec czerwca 2013 roku 801 klientów korzystało z oferty Cash pooling i Shared balance.



Rozwój bankowości transakcyjnej w I połowie 2013 roku charakteryzowały poniższe dane:

- liczba przelewów krajowych wysłanych przez klientów korporacyjnych wzrosła o 17,1% w porównaniu z analogicznym okresem 2012 roku;
- liczba przelewów zagranicznych wzrosła o 10,3% rok do roku; najbardziej dynamicznie przyrastała liczba przelewów SEPA, która w omawianym okresie zwiększyła się o 48,3%;
- liczba wszystkich wydanych kart korporacyjnych wzrosła o ponad 155% w porównaniu ze stanem na koniec I półrocza 2012 roku; najbardziej dynamicznie wzrosła liczba kart wydanych w ramach Instrumentu Pieniądza Elektronicznego, tj. o około 215%;
- wydano ponad 392 tys. kart w ramach Instrumentu Pieniądza Elektronicznego; na taką dynamikę miało wpływ wydanie kart w ramach realizacji projektu Harley Davidson oraz projektu Orange Cash;
- liczba użytkowników klientów systemu iBRE wzrosła o 10,9%. Obecnie w systemie iBRE zarejestrowanych jest 68 346 aktywnych uprawnień, umożliwiających współpracę uprawnionym pracownikom klienta z BRE Bankiem.

Rozwój oferty bankowości korporacyjnej

W I półroczu 2013 roku Bankowość Transakcyjna BRE Banku kontynuowała poszerzanie zakresu oferowanych produktów i oferty rozwiązań dla klientów korporacyjnych Banku. Zrealizowano następujące inicjatywy:

- Podpisanie w marcu 2013 roku umowy o współpracy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) w zakresie **Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis**. Umowa została zawarta w ramach rządowego programu „Wspieranie Przedsiębiorczości z wykorzystaniem poręczeń i gwarancji BGK”, z którego środki przeznaczone są na gwarancje spłat kredytów obrotowych dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Wartość przyznanego BRE Bankowi przez BGK limitu gwarancji wynosi 900 mln zł, co pozwoli na udzielenie około 1,5 mld zł kredytów obrotowych zabezpieczonych gwarancjami. Klienci BRE Banku mogą korzystać z gwarancji kredytowych BGK od początku kwietnia.
- **Usługa SCORE**. BRE Bank wdrożył usługę pozwalającą na dostosowanie się do wymagań transgranicznych grup kapitałowych lub dużych korporacji, które wykorzystują scentralizowany model zarządzania środkami swoich spółek, zlokalizowanych w różnych krajach, z wykorzystaniem rozwiązania SWIFT dla przedsiębiorstw (SWIFT For Corporates). Komunikaty systemu SWIFT, dostarczane bezpośrednio do klienta via SCORE, gwarantują klientowi dostęp do informacji o wykonanych zleceniach i saldach środków na rachunkach utrzymywanych w BRE Banku.
- Rozszerzenie oferty o **Karty w obiegu zamkniętym (Private label)**. Jest to specjalna oferta kart wydawanych bez logo organizacji płatniczej. Karty te pozwalają na zawężanie ich użycia - np. dla sieci punktów handlowo-usługowych lub dla pojedynczego punktu. Dzięki temu rozwiązaniu firmy mogą, bez dodatkowych nakładów finansowych, stworzyć rozwiązanie pozwalające na dokonywanie transakcji tylko i wyłącznie w ich punktach, zapewniając tym samym powrót środków do firmy.
- **Walutowa Karta Przedpłacona Visa Money**. Wydawana jako instrument pieniądza elektronicznego na okaziciela ze standardowym wizerunkiem lub z wizerunkiem indywidualnym, wybranym przez klienta. Z uwagi na możliwość rozliczania w wybranej walucie: dolarze amerykańskim, euro lub funcie brytyjskim, karta walutowa jest przeznaczona przede wszystkim do dokonywania płatności za granicą. Umożliwia przeprowadzanie transakcji bezgotówkowych w sklepach oraz w Internecie, a także pozwala na wypłatę gotówki w bankomatach. Rozliczenia wszystkich transakcji realizowane są w walucie rachunku karty, dzięki czemu można uniknąć dodatkowych przewalutowań (w przypadku dokonywania transakcji właśnie w walucie rachunku karty). Nowy produkt jest elastycznym środkiem płatniczym, który znajduje zastosowanie w przedsiębiorstwach, których klienci dokonują transakcji w walutach obcych.
- **Przelew Natychmiastowy BlueCash** - usługa umożliwia realizację polecenia przelewu krajowego w złotych polskich w trybie natychmiastowym, w ramach grupy 25 banków. Nowe rozwiązanie zostało wprowadzone do systemu bankowości elektronicznej iBRE i jest dostępne dla wszystkich klientów Banku posiadających uprawnienia do składania przelewów krajowych. Usługa Przelewu Natychmiastowego BlueCash umożliwia uznanie rachunku bankowego beneficjenta tego przelewu w czasie do 15 minut od momentu autoryzacji zlecenia płatniczego w systemie iBRE - pod warunkiem równoczesnej dostępności BRE Banku SA (banku zleciodawcy) oraz banku beneficjenta w Systemie płatności BlueCash.
- Projekt **kompleksowej obsługi bezgotówkowej podczas Zlotu miłośników motocykli Harley Davidson** w Polsce. Proces płatniczy został oparty o karty prepaid BRE Banku, które zostały wydane z indywidualnym wizerunkiem Klubu Harley Davidson. Były one jedynym środkiem umożliwiającym płatności za transakcje realizowane przez uczestników wydarzenia. BRE Bank jako

pierwszy w Polsce zrealizował system płatności bezgotówkowych w ramach masowego wydarzenia, który zapewnił jednocześnie uczestnikom, podwykonawcom oraz organizatorom ujednolicone zasady płatności, bezpieczeństwo obrotu środków oraz szybkość dokonywania transakcji.

VII.1.3. Sieć korporacyjna

Na koniec I półrocza 2013 sieć placówek BRE Banku liczyła 29 oddziałów i 18 biur korporacyjnych. W styczniu 2013 roku działalność zakończyło Biuro Korporacyjne w Ostrołęce.



VII.2. Spółki w obszarze Klienci Korporacyjni i Instytucje

BRE Faktoring SA

W I półroczu 2013 roku BRE Faktoring zrealizował obroty o wartości 3,5 mld zł (wzrost o 7,7% rok do roku), zajmując siódmą pozycję wśród firm faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów z udziałem w rynku 8,0%.

Wynik brutto spółki za I półrocze 2013 roku wyniósł 8,0 mln zł, tj. -12,2% rok do roku. Na wynik miał wpływ spadek przychodów związany z obniżką stóp procentowych.

Transfinance a.s.

Transfinance a.s. świadczy usługi faktoringowe w Republice Czeskiej na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw. W I półroczu 2013 roku obroty Transfinance wyniosły 1,8 mld zł i były wyższe o 5,8% w stosunku do roku ubiegłego. Wysokie dynamiki odnotował zarówno faktoring krajowy (+13,0% rok do roku), jak i eksportowy (+9,5% rok do roku), przy jednoczesnym spadku faktoringu importowego (-25,9% rok do roku).

Wynik brutto spółki za I półrocze 2013 roku wyniósł 1,0 mln zł, (-54,6% rok do roku). Spadek wyniku związany był głównie z niższymi przychodami (-5,4% rok do roku), wyższymi niż w ubiegłym roku

odpisami na należności (+20,8% rok do roku), spadającymi stopami procentowymi oraz zmniejszeniem marż prowizyjnych.

BRE Leasing Sp. z o.o.

Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing w I połowie 2013 roku wyniosła 1 264,1 mln zł (41,8% wzrost rok do roku). Wartość umów leasingu w segmencie ruchomości wyniosła 898,2 mln zł (+8,2% rok do roku), a w segmencie nieruchomości 366,0 mln zł (pięciokrotny wzrost w porównaniu do I połowy 2012 roku). Udział spółki w rynku wynosi 7,9% (w rynku ruchomości 5,9%, a w rynku nieruchomości spółka pozostaje liderem z udziałem na poziomie 46,2%).

Wynik brutto BRE Leasing w I połowie 2013 roku wyniósł 24,8 mln zł, co oznacza wzrost o 22,1% rok do roku.

BRE Holding Sp. z o.o.

BRE Holding Sp. z o.o. został utworzony w listopadzie 2007 roku przez BRE Bank, jego jedyne go udziałowca. Majątek spółki stanowią akcje i udziały w spółkach: BRE Bank Hipoteczny SA, BRE Faktoring SA, BRE Leasing Sp. z o.o. oraz BRE.locum SA o łącznej wartości 536,1 mln zł. W I półroczu 2013 roku głównym źródłem przychodów spółki były dywidendy, które wyniosły 40,7 mln zł.

VII.3. Działalność Handlowa i Inwestycyjna

Działalność Handlowa i Inwestycyjna obejmuje:

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

W I połowie 2013 roku BRE Bank organizował, bądź współorganizował wiele programów emisji obligacji na rynku krajowym, zarówno dla emitentów korporacyjnych, jak i banków, m.in. dla takich podmiotów jak:

- BGŻ Bank SA - program emisji papierów dłużnych na kwotę 3,5 mld zł;
- Bank Pocztowy SA - program emisji obligacji krótkoterminowych serii D na kwotę 300 mln zł;
- Sygnity SA - program emisji obligacji średnioterminowych na kwotę 100 mln zł;
- Elemental Holding SA - program emisji obligacji średnioterminowych na kwotę 30 mln zł;

- Gino Rossi SA - program emisji obligacji na kwotę 35 mln zł;
- Eurocash SA - program emisji obligacji na kwotę 500 mln zł.

W I połowie 2013 roku BRE Bank utrzymał wiodącą pozycję na rynku skarbowych papierów wartościowych i instrumentów pochodnych na stopę procentową. Udział w rynku bonów skarbowych i obligacji na koniec maja 2013 roku kształtował się na poziomie 9,0% i był na poziomie zbliżonym do poziomu z końca 2012 roku. Na rynku IRS/FRA na koniec maja 2013 roku udział BRE Banku osiągnął 25,7% wobec 24,5% na koniec 2012 roku.

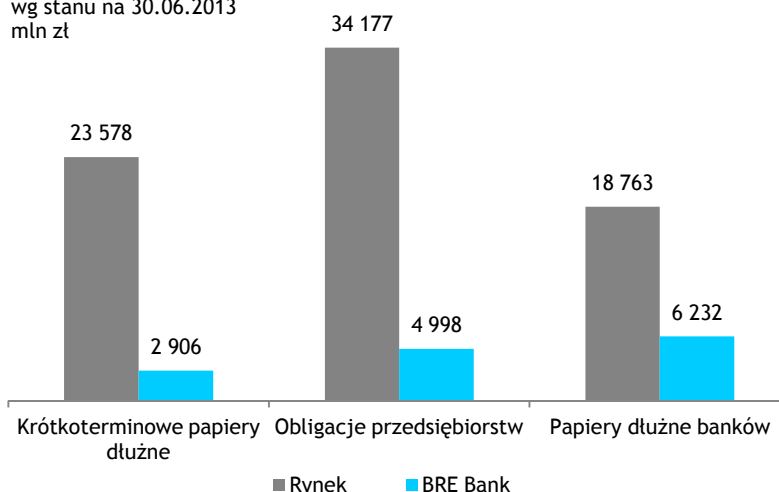
Wartość uplasowanych na rynku krótkoterminowych papierów dłużnych osiągnęła na koniec czerwca 2013 roku poziom 2,9 mld zł. Udział BRE Banku w rynku osiągnął poziom 12,3% (dane na podstawie Fitch Polska).

Na dynamicznie rosnącym rynku obligacji przedsiębiorstw BRE Bank uplasował się na drugiej pozycji z 14,6% udziałem. Zrealizowano szereg nowych emisji, tj. Echo-Investment SA (280 mln zł), Magellan (99 mln zł), Eurocash SA (140 mln zł), Sygnity SA (40 mln zł), EFL SA (40 mln zł), Gino Rossi SA (20 mln zł). Wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji przedsiębiorstw na koniec czerwca 2013 roku wyniosła około 5 mld zł.

Udział Grupy w rynku papierów dłużnych banków (z wyłączeniem obligacji „drogowych” emitowanych przez BGK) wyniósł 33,2% wobec 29,8% na koniec 2012 roku, a wartość wyemitowanych i niewykupionych papierów wyniosła około 6,2 mld zł w porównaniu z 5,9 mld zł na koniec 2012 roku. Największymi emisjami w minionym roku były emisje papierów dla Banku BGŻ o łącznej wartości 228 mln zł, BOŚ Banku o łącznej wartości 150 mln zł oraz emisja listów zastawnych dla BBH w kwocie 80 mln zł. Inne transakcje, w których BRE Bank brał udział to emisja obligacji Meritum Banku o wartości 59 mln zł oraz emisje obligacji dla Santander Banku w kwocie 30 mln zł.

BRE Bank na rynku nieskarbowych papierów dłużnych

wg stanu na 30.06.2013
mln zł



Program zwiększenia sprzedaży produktów bankowości inwestycyjnej

W 2013 roku postępował dalszy proces zmian mających na celu zwiększenie sprzedaży produktów rynku finansowego. W ramach przeprowadzonych działań, jako kluczowe i mające najważniejszy wpływ na wielkość zrealizowanych transakcji oraz dochód wygenerowany w ramach współpracy z klientami wskazać należy:

- W ramach nowej struktury sprzedażowej, obok istniejących już stanowisk: dealera (ds. obsługi klientów) oraz specjalisty rynków finansowych (ds. sprzedaży produktów pochodnych), w IV kwartale 2013 roku zaczęły funkcjonować nowe stanowiska:
 - specjaliści ds. projektów finansowania strukturalnego (sprzedaż transakcji zabezpieczających projekty realizowane przez DFS, BRE Leasing, BBH) oraz
 - specjaliści ds. sprzedaży produktów *commodities*.

Dodatkowo, od czerwca 2013 roku zmieniono strukturę rezydentów Departamentu sprzedaży Rynków Finansowych (DSM) w oddziałach i utworzono trzy scentralizowane zespoły dealerskie (Warszawa, Poznań i Kraków) przy równoczesnym zachowaniu reprezentacji specjalistów DSM w wiodących oddziałach.

- Równocześnie należy podkreślić, iż konsekwentnie realizowana strategia sprzedaży przyniosła efekty w postaci:
 - wzrostu liczby zamkniętych transakcji zabezpieczających projekty finansowania strukturalnego o 100% wobec poziomu na koniec 2012 roku,
 - przyrostu marży realizowanej na transakcjach pochodnych o około 97% rok do roku,
 - dalszego wzrostu liczby klientów aktywnie zawierających transakcje pochodne.
- Kolejne wdrożone zmiany w platformie iBRE FX przyniosły przyspieszenie działania systemu, poprawę jego ergonomii oraz funkcjonalności. Dodatkowo, podjęte działania akwizycyjne spowodowały wzrost liczby przeprowadzanych przez platformę transakcji do poziomu około 81% ogółem oraz wolumenu do poziomu około 36% ogółem.
- W ramach doskonalenia procesów uproszczono dokumentację produktową oraz skrócono czas niezbędny do podpisania i zarejestrowania standardowej umowy ramowej DSM do 1 dnia.

Trwają prace nad kolejnymi funkcjonalnościami platformy iBRE FX oraz produktami rynku finansowego, które pozwolą zwiększyć zakres współpracy z klientami. BRE Bank pracuje również nad procesami, które wpływają na jakość współpracy z bankiem i zadowolenie z oferowanych usług.

VII.3.1. Instytucje Finansowe

Do obszaru Działalności Handlowej i Inwestycyjnej zaliczana jest współpraca z instytucjami finansowymi, koncentrująca się m. in. na pozyskiwaniu finansowania z innych banków oraz lokowaniu w nich nadwyżek środków.

Według stanu na 30 czerwca 2013 roku BRE Bank posiadał 25 czynnych kredytów otrzymanych na równowartość 25 532 mln zł, przy czym zadłużenie z ich tytułu wyniosło 20 376 mln zł. W ciągu pierwszego półrocza 2013 roku spłacono w terminie 4 kredyty w euro (w tym linie z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) oraz Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), łącznie na kwotę 418 mln zł. Dodatkowo, zaciągnięto 2 nowe kredyty w euro (w tym linie z EBI), łącznie na kwotę 520 mln zł. Per saldo poziom zadłużenia z tytułu kredytów zaciągniętych był o 463 mln zł wyższy niż na koniec 2012 roku. Przy zastosowaniu kursów z końca 2012 roku odnotowanoby spadek o 313 mln zł.

Zaangażowanie BRE Banku z tytułu kredytów udzielonych innym bankom na 30 czerwca 2013 roku wyniosło łącznie równowartość 291,7 mln zł. W portfelu BRE Banku znajdowało się 30 krótko- i długoterminowych czynnych kredytów udzielonych innym bankom.

BRE Bank utrzymywał również wiodącą pozycję w finansowaniu eksportu (średnioterminowe kredytowanie ubezpieczone w KUKKE) oraz rozwijał relacje w dziedzinie finansowania handlu z bankami - korespondentami.

VII.3.2. Usługi powiernicze w BRE Banku

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

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

I półrocze 2013 roku była dla BRE Banku bardzo udane pod względem działalności powierniczej. Ilość obsługiwanych funduszy inwestycyjnych i emerytalnych utrzymała się na poziomie, który został osiągnięty w roku 2012, rekordowym dla przyrostu liczby obsługiwanych funduszy. Łączna wartość aktywów netto obsługiwanych funduszy inwestycyjnych i emerytalnych wzrosła o około 23% w stosunku do I półrocza 2012 roku.

VII.4. Spółki z obszaru Działalność Handlowa i Inwestycyjna

Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (DI BRE)

DI BRE jest firmą świadczącą usługi maklerskie dla największych polskich inwestorów instytucjonalnych (fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne i firmy zarządzające aktywami), funduszy zagranicznych oraz klientów detalicznych aktywnych na GPW.

Na koniec I półrocza 2013 roku liczba klientów DI BRE wyniosła 281,2 tys.

DI BRE (jako oferujący) przeprowadził w I półroczu 2013 IPO spółki Tarczyński SA o wartości 45 mln zł, a także brał udział w IPO spółki PHN oraz w dwóch transakcjach budowy przyspieszonej księgi popytu (ABB) spółki Kruk SA. Udział DI BRE w obrocie na rynku akcji wyniósł 4,0%, co zagwarantowało mu dziewiąte miejsce na rynku. Na rynku transakcji terminowych DI BRE zajął drugą pozycję, z udziałem na poziomie 17,5%. Na rynku opcji DI BRE był liderem z udziałem 20,0%.

W I półroczu 2013 roku DI BRE osiągnął zysk brutto w wysokości 7,7 mln zł, który był niższy o 2,4 mln zł, tj. 23,8% w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku, co było spowodowane głównie znaczącym spadkiem dochodów odsetkowych rok do roku (wynik z tytułu odsetek zmniejszył się o 1,1 mln zł rok do roku).

BRE Finance France S.A. (BFF)

Przedmiotem działalności BFF jest pozyskiwanie dla BRE Banku środków finansowych z rynków międzynarodowych poprzez emisje euroobligacji. W 2012 roku dokonano aktualizacji programu emisji euroobligacji. Spółka wyemitowała obligacje o wartości nominalnej 500 mln euro z terminem wykupu w 2015 roku.

Wynik brutto po 6 miesiącach bieżącego roku wyniósł 52,0 tys. zł wobec 118,0 tys. zł straty rok wcześniej.

VIII. Obszar Bankowości Detalicznej

Model biznesu Bankowości Detalicznej w I połowie 2013 roku oparty był na kilku markach (mBank, MultiBank oraz Private Banking), ale począwszy od początku 2012 roku mBank i MultiBank prezentowane są jako „Bankowość Detaliczna w Polsce”. Do klientów Bankowości Detalicznej zaliczani są również najbardziej zamożni - klienci Private Banking, którym dedykowana jest szeroka gama produktów i strategii inwestycyjnych poprzez spółkę BRE Wealth Management.

Historycznie, grupę docelową mBanku stanowili ludzie młodzi, samodzielni, poszukujący alternatywnych usług bankowych o niskich kosztach, jak również mikroprzedsiębiorstwa. MultiBank nastawiony był na obsługę klientów zamożnych i małych firm, poszukujących spersonalizowanych usług najwyższej jakości. Obecnie BRE Bank prowadzi proces ujednolicenia oferty produktów i usług, tak aby zaspokojone zostały

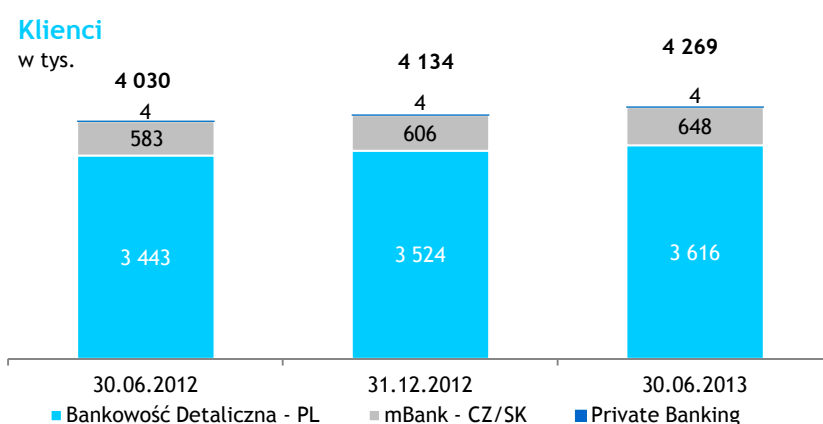
potrzeby poszczególnych segmentów klientów detalicznych w ramach jednej marki bankowości detalicznej pod szyldem „mBank” (więcej informacji o rebrandingu w rozdziale I.2.1. Rebranding Grupy BRE Banku).

Szeroki asortyment produktów i usług oferowany jest poprzez zintegrowaną platformę internetową. Model taki pozwala na oferowanie różnym segmentom klientów usług lepiej dopasowanych do ich potrzeb i jest głównym czynnikiem wspierającym stały wzrost liczby klientów.

VIII.1. Klienci detaliczni

Od kilku lat BRE Bank pozostaje rynkowym liderem w pozyskiwaniu nowych klientów detalicznych. Na koniec I półrocza 2013 roku liczba klientów była wyższa o 134,7 tys., tj. 3,3% w stosunku do grudnia 2012 roku, a ich liczba osiągnęła ponad prawie 4,3 miliona. W porównaniu do czerwca 2012 roku liczba klientów wzrosła o 239,0 tys.

Wykres przedstawia przyrost liczby klientów detalicznych Banku w ostatnich latach.



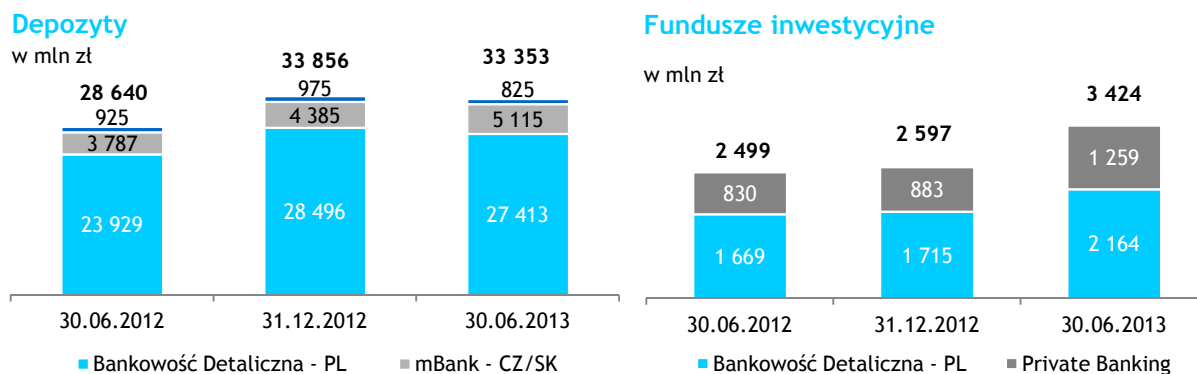
Pośród klientów obsługiwanych w Polsce są nie tylko osoby fizyczne, ale również mikroprzedsiębiorstwa. Na koniec czerwca 2013 roku było ich 436,0 tys., z czego 10,7 tys. (+2,5%) pozyskano w 2013 roku.

VIII.2. Oferta produktowa

Dane przedstawione w rozdziale VIII.2. oparte są na wewnętrznej informacji zarządczej BRE Banku.

Depozyty, fundusze inwestycyjne i usługi maklerskie

W otoczeniu coraz niższych stop procentowych wśród klientów detalicznych BRE Banku rośnie zainteresowanie produktami inwestycyjnymi. Coraz częściej klienci decydują się przenieść część swoich oszczędności ze standardowych produktów oszczędnościowych, jak lokaty terminowe i rachunki oszczędnościowe do dostępnych w ofercie Banku funduszy inwestycyjnych (m.in. FIO - „supermarket funduszy” w ramach, którego klienci BRE Banku mogą nabywać zarówno jednostki krajowych, jak i zagranicznych funduszy inwestycyjnych, dopasowane do indywidualnych kryteriów inwestycyjnych; FIZ; jak również UFK dostępne w ramach mSAVER / MultiSaver plus).



Powyższe wykresy przedstawiają w sposób szczegółowy zmiany w poziomie depozytów i w saldzie produktów inwestycyjnych. Potwierdzają tym samym, że aktywa klientów detalicznych utrzymują się w trendzie wzrostowym.

W I półroczu 2013 roku stopy procentowe spadły do historycznie niskich poziomów, co miało bezpośredni wpływ na obniżenie atrakcyjności oprocentowania depozytów oferowanego przez banki. Pomimo istotnego obniżenia przez Bank średniego oprocentowania depozytów bankowości detalicznej nie zaobserwowano znaczącego spadku ich wartości (-1,5% w porównaniu do końca 2012 roku). Dodatkowo, dzięki atrakcyjnej ofercie mBanku i MultiBanku dostępnej m.in. w Supermarkecie Funduszy Inwestycyjnych, zaobserwowano wzmożone zainteresowanie klientów produktami inwestycyjnymi, o potencjalnie wyższych niż depozyty, stopach zwrotu. W rezultacie aktywa klientów bankowości detalicznej ulokowane w funduszach inwestycyjnych wzrosły o 826,5 mln zł, tj. 31,8% w porównaniu do końca 2012 roku i osiągnęły poziom 3 424 mln zł.

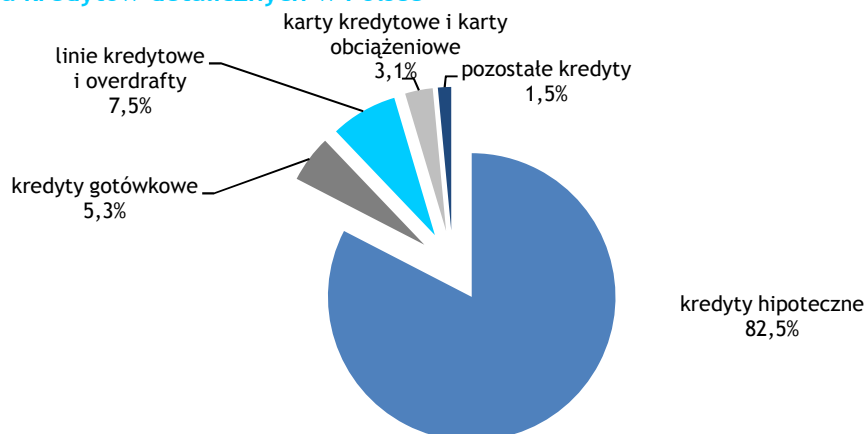
W I półroczu 2013 roku liczba klientów korzystających z usług maklerskich utrzymywała się na stabilnym poziomie, pomimo dekonjunktury na rynkach finansowych oraz braku istotnych nowych ofert rynku pierwotnego akcji.

Kredyty

Wartość kredytów brutto udzielonych w obszarze Bankowości Detalicznej w Polsce, Czechach i na Słowacji na koniec czerwca 2013 roku wyniosła 38 607 mln zł i w stosunku do końca 2012 roku wzrosła o 1 342 mln zł, tj. 3,6%.

Na koniec I półrocza 2013 roku struktura kredytów detalicznych w Polsce przedstawiała się następująco:

Struktura kredytów detalicznych w Polsce



Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych w Polsce według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku, 31 grudnia 2012 roku i 30 czerwca 2013 roku charakteryzowały następujące wielkości:

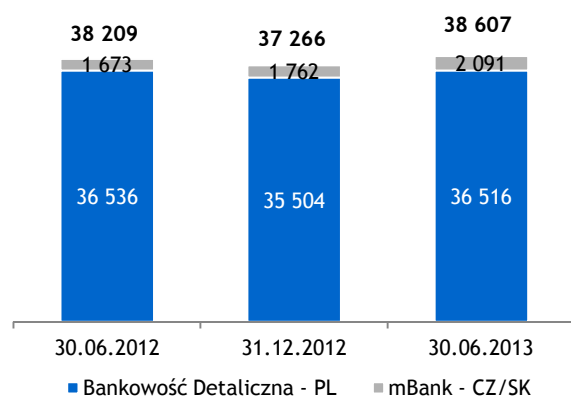
Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych	30.06.2012	31.12.2012	30.06.2013
Wartość bilansowa (mld zł)	28,6	27,2	27,6
Średnia zapadalność (lata)	21,2	21,6	21,2
Średnia wartość (tys. zł)	295,6	280,9	286,4
Średnie LTV (%)	83,5%	79,4%	81,9%
NPL	1,5%	1,8%	1,9%

Portfel kredytów niehipotecznych wzrósł w I półroczu 2013 roku o 672,1 mln zł, tj. 8,1% w porównaniu do końca 2012 roku. Najszybciej przyrastały kredyty gotówkowe i w liniach kredytowych, w wyniku rosnącego korzystania przez istniejących klientów z przyznanych im limitów globalnych.

Poniższe wykresy przedstawiają szczegółowe zmiany w poziomie kredytów klientów detalicznych BRE Banku:

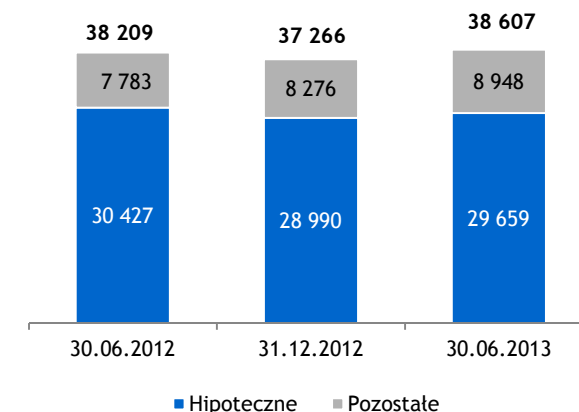
Kredyty

w mln zł



Kredyty hipoteczne i pozostałe

w mln zł



Karty

BRE Bank utrzymuje wysoką dynamikę w zakresie emisji kart, zarówno kredytowych, jak i debetowych, wspartą popytem ze strony dotychczasowych i nowych klientów.

Na koniec czerwca 2013 roku liczba wydanych kart kredytowych wyniosła 731,4 tys. i była wyższa o 68,7 tys. niż rok wcześniej.

Liczba wydanych przez BRE Bank kart debetowych na koniec czerwca 2013 roku wyniosła 5 438,4 tys. W okresie 12 miesięcy przybyło 654,9 tys. kart, tj. 13,7%.

BRE Bank kładzie duży nacisk na innowacje i rozszerzanie zakresu oferowanych kart. W I półroczu 2013 roku oferta kart kredytowych została powiększona o: World Elite MasterCard, Visa Premium, Visa Miles & More, Visa Miles & More Premium.

Usługi ubezpieczeniowe

Sprzedaż ubezpieczeń (komunikacyjnych, turystycznych, ubezpieczeń nieruchomości) odbywa się w ramach Centrum Ubezpieczeń w MultiBanku oraz przez moduł mUbezpieczenia w mBanku (w tym szczególnie popularny Supermarket Ubezpieczeń Samochodowych). Prowadzi ją również spółka BRE

Ubezpieczenia TUiR. Oprócz klasycznych ubezpieczeń, oferuje ona produkty bancassurance (ubezpieczenie kredytów hipotecznych, kredytów gotówkowych i samochodowych, pakiety ubezpieczeń powiązane z kartą kredytową i rachunkiem bieżącym) cieszące się dużym zainteresowaniem klientów.

Rozwój oferty Bankowości Detalicznej

Kontynuacja dynamicznego wzrostu liczby klientów detalicznych to efekt stałego rozwoju oferty i innowacji nakierowanych na potrzeby klientów. I połowa 2013 roku nie była pod tym względem wyjątkiem. Do nowych lub istotnie zmodyfikowanych produktów kredytowych, depozytowych i inwestycyjnych oraz działań wspierających sprzedaż w segmencie Bankowości Detalicznej należy zaliczyć:

Dla klientów indywidualnych:

- Wprowadzenie do oferty mBanku i MultiBanku Ubezpieczenia Spłaty Kredytu Odnawialnego osób fizycznych. Zakresem ubezpieczenia objęte są śmierć oraz całkowita i trwała lub czasowa niezdolność do pracy w wyniku następstw nieszczęśliwych wypadków (NW).
- Wdrożenie aplikacji umożliwiającej przysyłanie danych dotyczących historii operacji klienta z jego macierzystego banku (tego, w którym posiada swój główny rachunek bankowy) do mBanku. Historia ta wykorzystywana jest przez analityka kredytowego do oceny ryzyka kredytowego klienta.
- Wdrożenie procesu otwierania on-line rachunku oszczędnościowego w złotych i walutach obcych oraz lokaty z kontem dla nowych klientów.
- Uruchomienie w pełni zdalnego procesu kredytowego dla nowych klientów w obszarze kredytów niehipotecznych mBanku i MultiBanku.
- Zmiana limitu kredytowego w ścieżce on-line z 20 tys. zł do 100 tys. zł dla nowych klientów mBanku i MultiBanku.
- Wprowadzenie obsługi klientów indywidualnych oraz firm przez ekspertów MultiBanku w placówkach mBanku.

Dla firm:

- Udostępnienie gwarancji de minimis w mBanku i MultiBanku (więcej o gwarancjach w rozdziale VII.1.2. Oferowane produkty i usługi).
- Umożliwienie otwierania rachunku firmowego w pełni on-line, nie tylko obecnym, ale również nowym klientom.
- Umożliwienie otwierania rachunku dla spółek z o.o., stowarzyszeń, fundacji oraz spółdzielni.
- Kredyt z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) dla osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą, przedstawicieli wolnych zawodów, a także spółek osobowych i kapitałowych, zatrudniających mniej niż 250 osób.

Rozszerzenie oferty mBanku w Czechach i na Słowacji

- Udostępnienie klientom procesu przeniesienia linii kredytowej z innego banku.
- Umożliwienie podwyższenia limitów kart i linii kredytowych on-line.
- Wydłużenie dostępności call center (do siedmiu dni w tygodniu).

VIII.3. Sieć placówek

Liczba i zakres działania tradycyjnych placówek bankowości detalicznej BRE Banku odzwierciedlają ukierunkowanie na obszary o dużym potencjale wzrostu oraz wagę, jaką BRE Bank przykłada do rozwoju innych kanałów dystrybucji, takich jak internet i bankowość telefoniczna. Rozwój wielu kanałów dostępu do bankowości ma wpływ na stale rosnącą liczbę klientów i wspiera tradycyjne kanały dystrybucji BRE Banku.

Od lipca 2009 roku sieć dystrybucji mBanku w Polsce zarządzana jest przez spółkę zależną Aspiro, oferującą szeroką gamę produktów Grupy i podmiotów zewnętrznych. Na koniec czerwca 2013 roku sieć ta liczyła 90 lokalizacji (23 Centra Finansowe, 61 mKioski i 6 mKiosków partnerskich) oraz 21 Punktów Obsługi Agencyjnej.

Liczba placówek mBanku za granicą w stosunku do końca 2012 roku nie uległa zmianie. W Czechach wynosi ona 26 (obecnie działa tam 17 mKiosków i 9 Centrów Finansowych), natomiast na Słowacji 9 (5 mKiosków i 4 Centra Finansowe).

MultiBank działa poprzez 133 placówki (71 Centrów Usług Finansowych, 62 Placówki Partnerskie) i ich liczba nie uległa zmianie w porównaniu do końca 2012 roku. Placówki MultiBanku zlokalizowane są głównie w większych miastach, co jest zgodne z modelem biznesu nastawionym na obsługę zamożniejszego segmentu klientów.

Poniższa mapka przedstawia placówki mBanku i MultiBanku w Polsce:



VIII.4. Spółki w obszarze Bankowości Detalicznej

Aspiro SA

Na koniec I półrocza 2013 roku Aspiro oferowało produkty 26 różnych podmiotów finansowych, w tym również produkty mBanku i MultiBanku. Aktualnie oferta obejmuje łącznie 56 produktów, w tym między innymi: kredyty hipoteczne, kredyty gotówkowe, produkty ubezpieczeniowe, produkty inwestycyjne, leasing i faktoring. Dystrybucja odbywa się na terenie całego kraju w 111 placówkach (23 Centrach Finansowych, 61 mKioskach, 6 mKioskach partnerskich oraz 21 Punktach Obsługi Agencyjnej).

W I półroczu 2013 roku nastąpił 54,7% wzrost sprzedaży w obszarze kredytów gotówkowych w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. W obszarze produktów inwestycyjnych odnotowano 36,7% spadek sprzedaży względem roku ubiegłego, przy jednoczesnym niskim poziomie sprzedaży kredytów hipotecznych (-54,7% rok do roku). Spadek sprzedaży w tym obszarze ma związek głównie ze znacznym pogorszeniem sytuacji rynkowej.

W obszarze kredytów samochodowych wzrost sprzedaży wyniósł 25,4% rok do roku - sprzedaż wyniosła 94 mln zł.

Spółka zamknęła I półrocze 2013 roku zyskiem brutto w wysokości 340 tys. zł odnotowując tym samym pogorszenie danych finansowych rok do roku (8,9 mln zł) w wyniku zmian w systemie rozliczeń między Bankiem a spółką.

BRE Wealth Management SA (BWM)

W I półroczu 2013 roku spółka kontynuowała rozwój oferty w zakresie kompleksowego zarządzania majątkiem: doradztwa inwestycyjnego i zarządzania aktywami. Nastąpił 16% wzrost liczby klientów objętych usługą doradztwa inwestycyjnego w porównaniu do końca 2012 roku.

W I połowie 2013 roku, w ramach zarządzania aktywami, zmodyfikowano ofertę strategii w zarządzaniu oraz wprowadzono nową strategię do oferty - strategię Agresywną Małych i Średnich Spółek. Na koniec I półrocza 2013 roku oferta BWM zawierała strategie indywidualne oraz 7 strategii benchmarkowych, a także jedną strategię typu absolute return.

Strategie zarządzane przez BRE Wealth Management przyniosły wysokie zwroty z inwestycji. Na dzień 30 czerwca 2013 roku aktywa zarządzane przez spółkę wyniosły 4,5 mld zł i były wyższe o 863,8 mln zł, tj. 23,7% w porównaniu do końca 2012 roku.

W I półroczu 2013 roku spółka wypracowała zysk brutto w ujęciu skonsolidowanym w wysokości 6,0 mln zł wobec 2,0 mln zł rok wcześniej.

BRE TUiR SA, BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. i BRE Agent Ubezpieczeniowy Sp. z o.o.

W zakresie biznesu direct odnotowano w I połowie 2013 roku wzrost składki o 7,6% (w ujęciu sprzedażowym, na danych szacunkowych) do poziomu 82,7 mln zł w porównaniu z 2012 rokiem. W obszarze bancassurance składka wyniosła 124,4 mln zł (z wyłączeniem produktów inwestycyjnych), co oznacza 8.0% wzrost w stosunku do 2012 roku. Odnotowany wzrost jest rezultatem większej sprzedaży kredytów gotówkowych.

Grupa BRE Ubezpieczenia wypracowała w I połowie 2013 roku wynik brutto w wysokości 29,8 mln zł, co oznacza spadek o 6,8 mln zł wobec analogicznego okresu 2012 roku. Głównym czynnikiem spadku jest fakt uwzględnienia w wyniku roku 2012 również wyników finansowych spółki BRE Agent Ubezpieczeniowy Sp. z o.o. za 2011 rok w wysokości 4,4 mln zł. W ciągu 6 miesięcy 2013 roku Grupa BRE Ubezpieczenia osiągnęła wzrost wyników na ubezpieczeniach do kredytów gotówkowych i samochodowych oraz na ubezpieczeniach do kart i rachunków bankowych. Obserwowane spadki na wynikach ubezpieczeń kredytów hipotecznych związane są z ograniczeniem akcji kredytowej przez Bank. Nieco niższe przychody z działalności inwestycyjnej są rezultatem obniżki stóp procentowych i niższą wyceną obligacji Skarbu Państwa na dzień 30 czerwca 2013 roku. W I połowie 2013 roku koszty pozostawały na poziomie niższym niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, na co wpływ miała restrykcyjna polityka kosztowa, zwłaszcza w zakresie przeprowadzanych kampanii reklamowych.

BRE Bank Hipoteczny SA (BBH)

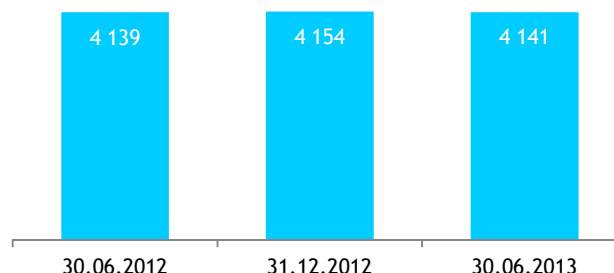
Przedmiotem działalności BRE Banku Hipotecznego jest udzielanie kredytów hipotecznych na finansowanie nieruchomości komercyjnych, projektów mieszkaniowych oraz inwestycji realizowanych przez jednostki samorządu terytorialnego. Spółka jest emitentem hipotecznych i publicznych listów zastawnych, za pośrednictwem których refinansuje swoją działalność kredytową.

Portfel kredytowy brutto BBH utrzymał się na poziomie zbliżonym do poziomu z końca 2012 roku i wyniósł 4,1 mld zł (-0,3%). Wartość nominalna listów zastawnych wyemitowanych przez BBH na koniec I półrocza 2013 roku wyniosła 2,3 mld zł.

W I półroczu 2013 roku BBH zaraportował zysk brutto w wysokości 12,3 mln zł, tj. -21,9% rok do roku. Spadek wyniku brutto spowodowany był wyższymi o 4,0 mln zł odpisami aktualizującymi należności, w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku.

Portfel kredytowy BBH (brutto)

mln zł



IX. Pozostała działalność Grupy BRE Banku

BRE Centrum Operacji Sp. z o.o. (BRE CO)

Przedmiotem działania spółki jest świadczenie usług z zakresu rozliczeń i obsługi baz danych, archiwum elektronicznego, archiwum tradycyjnego oraz wprowadzania danych dla części detalicznej i korporacyjnej Banku oraz spółek Grupy.

W I półroczu 2013 roku BRE CO świadczyła usługi dla bankowości korporacyjnej i detalicznej BRE Banku, a także dla wybranych spółek Grupy oraz dla CERI International w zakresie usług outsourcingowych w obszarze IT, logistyki i bezpieczeństwa.

Na koniec I półrocza 2013 roku spółka wygenerowała zysk brutto w wysokości 30,0 tys. zł w porównaniu do 11,5 mln zł w analogicznym okresie 2012 roku. Wysoki wynik w I półroczu roku ubiegłego związany był z realizacją sprzedaży udziałów w CERI International w wysokości 10,3 mln zł.

Niższy wynik w bieżącym roku w porównaniu do roku ubiegłego (po wyeliminowaniu transakcji sprzedaży CERI) związany jest ze spadkiem przychodów z tytułu obsługi pozostałych klientów. Dodatkowo w 2013 roku spółka zanotowała niższe przychody z tytułu obsługi CERI International w ramach usług wspierających (spadek o 0,8 mln zł).

BRE.locum SA

BRE.locum jest spółką deweloperską, działającą na pierwotnym rynku nieruchomości. W I półroczu 2013 roku spółka BRE.locum sprzedała umowami przedwstępnymi 149 lokali w porównaniu do 80 lokali w I półroczu 2012 roku. Według stanu na koniec czerwca 2013 roku spółka miała w ofercie 371 mieszkań, w tym 244 ukończonych oraz 127 mieszkań w projektach realizowanych.

Zysk brutto spółki za I półrocze 2013 roku w związku z intensyfikacją sprzedaży wyniósł 7,0 mln zł wobec 1,2 mln zł w analogicznym okresie 2012 roku.

X. Główne kierunki zmian oraz podstawowe rodzaje ryzyka w działalności Grupy BRE Banku

X.1. Główne kierunki zmian w obszarze ryzyka

Grupa BRE Banku zarządza ryzykiem w oparciu o wymagania nadzorcze oraz najlepsze praktyki rynkowe, formułując strategię, polityki oraz różnego rodzaju wytyczne w zakresie zarządzania ryzykiem.

W Banku zgodnie ze Strategią Grupy BRE Banku na lata 2012-2016 „Jeden Bank dla Klientów i Pracowników” zatwierdzoną przez Zarząd Banku i Radę Nadzorczą, prowadzony jest obecnie proces modernizacji struktury organizacyjnej obszaru ryzyka mający na celu odzwierciedlenie podejścia do myślenia klientem i zintegrowanej odpowiedzialności za wszystkie rodzaje ryzyka.

Realizowana koncepcja zmiany redefiniuje sposób zarządzania ryzykiem w Grupie opierając się na formule trzech linii obrony odzwierciedlających odpowiednio:

- Podstawową odpowiedzialność Biznesu za ryzyko - zarządzanie ryzykiem przez operacje Biznesu;
- Odpowiedzialność obszaru ryzyka - rozumianą jako definiowanie procesów i pomiaru ryzyka. Konstruktywne, a zarazem krytyczne spojrzenie na propozycje i decyzje Biznesu oraz niezależną kontrolę i raportowanie ryzyka;
- Rolę audytu wewnętrznego zdefiniowaną jako identyfikację usprawnień procedur oraz współpracy na linii Ryzyko - Biznes.

Obszar odpowiedzialności ryzyka koncentruje się wokół następujących zagadnień, stanowiących filary wspierające zarządzania zmodernizowaną strukturą:

- MYŚLENIE KLIENTEM - zrozumienie potrzeb klientów obszaru ryzyka;
- JEDNO RYZYKO - zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem;
- RYZYKO A STOPA ZWROTU - określanie przez Bank apetytu na ryzyko na bazie długoterminowej relacji ryzyka do zwrotu.

Szczegółowy plan realizacji opisanych powyżej zmian zostanie przedstawiony w II połowie 2013 roku.

X.2. Podstawowe rodzaje ryzyka w działalności Grupy BRE Banku

Zarząd BRE Banku podejmuje działania mające na celu zapewnienie, iż BRE Bank zarządza wszystkimi istotnymi rodzajami ryzyka, wynikającymi z realizacji przyjętej strategii biznesowej.

W ramach funkcjonującego w Grupie procesu inwentaryzacji ryzyka, realizowanego na podstawie zasad określonych w ICAAP (tzn. procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego, z ang. Internal Capital Adequacy Assessment Process), zidentyfikowano w działalności Grupy następujące istotne rodzaje ryzyka:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko biznesowe,
- ryzyko płynności,

- ryzyko kapitałowe,
- ryzyko ubezpieczeniowe,
- ryzyko reputacji,
- ryzyko strategiczne.

BRE Bank, w ramach procesu ICAAP, monitoruje wszystkie powyższe rodzaje ryzyka. Z uwagi na specyfikę oraz charakterystykę portfela, w niniejszym rozdziale zostaną przedstawione zasady związane z procesem monitorowania ryzyka kredytowego, operacyjnego, płynności, rynkowego w księdze handlowej i stopy procentowej księgi bankowej w ramach Grupy BRE Banku, w oparciu o miary ryzyka stosowane w BRE Banku, przy równoczesnym uwzględnieniu różnic wynikających z rodzaju i skali działalności realizowanej przez podmioty z Grupy.

X.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest postrzegane jako najważniejszy rodzaj ryzyka, jakie podejmuje BRE Bank. Ponadto, BRE Bank sprawuje kontrolę nad ryzykiem kredytowym w spółkach Grupy generujących ten rodzaj ryzyka.

Pomiar i monitorowanie ryzyka kredytowego i jego składowych (rezydualne, koncentracji) w ujęciu portfelowym przeprowadzane są w BRE Banku w oparciu o oczekiwaną stratę (ang. Expected Loss) oraz o model kapitału ekonomicznego na ryzyko kredytowe szacujący wielkość tzw. strat nieoczekiwanych, wyznaczanych na bazie rozszerzonego modelu CreditRisk+ (ECVaR) uwzględniającego zjawiska korelacji pomiędzy branżami gospodarczymi oraz parametrami charakterystycznymi dla poszczególnych portfeli kredytowych. W celu bieżącego monitorowania ryzyka kredytowego weryfikacji podlegają wewnętrzne oceny ratingowe oraz zdarzenia „default”, zgodnie z definicjami Bazylei II oraz MSSF.

W modelu kapitału ekonomicznego na ryzyko kredytowe przedmiotem modelowania jest zarówno częstotliwość (ang. frequency), jak i dotkliwość / skala (ang. severity) strat indywidualnych uwarunkowanych między innymi wielkością ekspozycji. Dzięki temu obciążenia kapitałowe przypadające na poszczególnych klientów rosną w sposób ponad-proporcjonalny wraz ze wzrostem zaangażowania klienta. Ta cecha sprawia, że model identyfikuje koncentrację ryzyka kredytowego.

Jedną z metod ograniczania ryzyka kredytowego jest system podejmowania decyzji kredytowych przez odpowiednie organa decyzyjne. Kryterium kwalifikującym daną sprawę do rozpatrzenia przez właściwy organ decyzyjny jest kwota zaangażowania oraz poziom ryzyka związanego z klientem i realizowaną transakcją (rating wewnętrzny). Wrażliwość modelu ECVaR na wielkość indywidualnych ekspozycji umożliwia wykorzystanie go do pomiaru i aktywnego operacyjnego zarządzania wielkością ryzyka koncentracji podmiotowej (uwzględnienie alokowanej wartości kapitału ekonomicznego do danego zaangażowania jako dodatkowej miary ryzyka w procesie decyzyjnym). Identyfikacja zwiększonej wartości ECVaR, generowanej przez dane zaangażowanie, jest przesłanką zmiany właściwego poziomu decyzyjnego na szczebel wyższy, niż wynikałoby to ze standardowej procedury opartej o rating Expected Loss i wielkość zaangażowania. Potencjalna wielkość ECVaR jest szacowana już w chwili strukturyzacji limitu dla klienta, co pozwala podejmować decyzję kredytową w oparciu o wstępną kalkulację przyszłego ryzyka koncentracji, rating klienta i proponowane warunki transakcji (wolumen, zabezpieczenia i tenor transakcji). W ten sposób BRE Bank nie podejmuje nadmiernego ryzyka w trakcie budowy i rozwoju portfela, tzn. redukuje (zamykanie pozycji) / ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dywersyfikację portfela kredytowego.

Dodatkowym narzędziem oceny portfelowego ryzyka kredytowego są testy warunków skrajnych, które uzupełniają pomiar ryzyka metodą kredytowej wartości zagrożonej oraz pokazują pozycję dochodową i kapitałową Banku (szczególnie w kontekście metody wewnętrznych ratingów) w niekorzystnym

scenariuszu rozwoju wydarzeń. Analizy wpływu warunków skrajnych na wartość kapitału ekonomicznego oraz regulacyjnego na pokrycie ryzyka kredytowego przeprowadzane są co kwartał.

Testy warunków skrajnych dla ryzyka kredytowego przeprowadzane są według dwóch schematów:

- analizy wrażliwości wskazań modelu kapitału ekonomicznego oraz regulacyjnego jak też kształtowania się rachunku wyniku na jednowymiarowe założenia dotyczące zjawisk ekonomicznych i finansowych wpływających na wielkość ryzyka kredytowego - są to tzw. analizy wrażliwości. Pozwalają one na identyfikację jednostkowych procesów, które w sposób indywidualny mogą w sposób istotny wpłynąć na sytuację finansową Banku;
- analizy wielkości kapitału ekonomicznego i regulacyjnego oraz rachunku wyniku przy kompleksowych założeniach odnośnie niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej - są to tzw. testy makroekonomiczne, w których model ekonometryczny prognozuje wielkości parametrów wsadowych do modelu kapitału ekonomicznego (PD, LGD) na bazie założeń Głównego Ekonomisty odnośnie kształtowania się całego zestawu parametrów makro w przypadku scenariusza negatywnego rozwoju sytuacji gospodarczej. Parametry ryzyka skonstruowane według powyższego scenariusza są podstawą wyliczeń kapitałów i wyniku Banku.

X.3.1. Jakość portfela kredytowego

Na dzień 30 czerwca 2013 roku, wśród kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom, należności, które utraciły wartość stanowiły 4,9% wobec 5,2% na koniec 2012 roku. Rezerwa utworzona na należności od klientów wzrosła z 2 528,5 mln zł na koniec grudnia 2012 roku do 2 629,4 mln zł na koniec czerwca 2013 roku, z czego 207,5 mln zł stanowiła rezerwa na poniesione a nieujawnione straty (Incurred but Not Identified - IBNI) wobec 198,7 mln zł na koniec 2012 roku.

Poziom pokrycia rezerwami należności, które utraciły wartość, wyniósł 66,4% wobec 64,1% na koniec 2012 roku.

Poniższe zestawienie ukazuje jakość portfela kredytowego Grupy BRE Banku na koniec czerwca 2013 roku w porównaniu z końcem grudnia 2012 roku i stanem na koniec czerwca 2012 roku.

Jakość portfela kredytowego Grupy BRE Banku	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów	74 533 679	69 587 787	70 435 977
Należności bez utraty wartości	70 888 575	65 955 528	66 991 335
Należności, które utraciły wartość	3 645 104	3 632 259	3 444 642
Udział w portfelu należności, które utraciły wartość (w %)	4,89%	5,22%	4,89%
Rezerwa utworzona na należności od klientów	(2 629 374)	(2 528 533)	(2 546 580)
Rezerwy utworzone na należności bez utraty wartości	(207 523)	(198 712)	(222 740)
Rezerwy na należności, które utraciły wartość	(2 421 851)	(2 329 821)	(2 323 840)
Współczynnik pokrycia rezerwami należności, które utraciły wartość	66,44%	64,14%	67,46%
Współczynnik pokrycia rezerwami całego portfela kredytowego	3,53%	3,63%	3,62%

X.4. Ryzyko płynności

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

W ramach zarządzania ryzykiem płynności analizie i limitowaniu poddawanych jest szereg miar ryzyka, z których podstawową jest luka niedopasowania. Obejmuje ona wszystkie aktywa, pasywa oraz pozycje pozabilansowe BRE Banku dla wszystkich walut, analizowane w horyzoncie zarówno krótkoterminowym, jak i długoterminowym. Zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności Banku realizowane jest poprzez aktywne zarządzanie strukturą przyszłych przepływów pieniężnych oraz utrzymywanie odpowiedniego poziomu bufora płynnościowego. W I półroczu 2013 roku BRE Bank utrzymywał wysoki poziom nadwyżki płynnościowej w postaci portfela płynnych papierów skarbowych i pieniężnych, dla których istniała możliwość zastawu bądź sprzedaży w dowolnym momencie, bez istotnej utraty ich wartości.

Zgodnie z Uchwałą KNF nr 386/2008, w sprawie ustalenia wiążących banki norm płynności, BRE Bank kalkuluje, zdefiniowane w tej Uchwale, nadzorcze miary płynności. W I połowie 2013 roku nadzorcze limity na miary płynności nie były przekraczane. Na koniec I półroczu 2013 roku wielkość miary M2 wyniosła 1,7, natomiast miara M4 była na poziomie 1,3. Ponadto, zgodnie z wymogami Uchwały, BRE Bank dokonuje pogłębionej analizy płynności długoterminowej oraz ustala wewnętrzne limity zaangażowania w aktywa długoterminowe. Badana jest również stabilność i struktura źródeł finansowania, w tym poziom osadu i koncentracji dla depozytów terminowych i rachunków bieżących. Dodatkowo, Bank monitoruje zmienność pozycji bilansowych i pozabilansowych, w szczególności otwartych linii kredytowych i limitów na rachunkach.

Ciągłej analizie podlega nie tylko płynność w warunkach normalnych, ale również przy założeniu potencjalnego zagrożenia jej utraty. W celu określenia wytrzymałości BRE Banku na zdarzenia niekorzystne, przeprowadzane są analizy scenariuszowe obejmujące skrajne założenia dotyczące zarówno funkcjonowania rynków finansowych, jak i zjawisk behawioralnych dotyczących klientów BRE Banku. Bank posiada także ustalone procedury działania na wypadek zagrożenia utraty płynności finansowej.

W I półroczu 2013 roku płynność i finansowanie BRE Banku pozostawały na bezpiecznym poziomie. Było to wynikiem adekwatnego zarządzania zarówno płynnością krótkoterminową (Departament Skarbu), jak i strukturą bilansu Banku (ALCO). Długoterminowe działania Banku skoncentrowane są wokół wzrostu determinowanego przez możliwości finansowania oraz dochodowość biznesu. W celu zapewnienia płynności BRE Bank dywersyfikuje stabilne źródła finansowania według grup klientów, produktów i walut przy jednoczesnej optymalizacji bilansu pod kątem rentowności.

X.5. Ryzyko rynkowe

Organizując procesy zarządzania ryzykiem rynkowym BRE Bank kieruje się zasadami i wymaganiami określonymi w uchwałach oraz rekomendacjach KNF, które dotyczą zarządzania ryzykiem rynkowym, w szczególności Rekomendacjami A oraz I.

Naczelną zasadą organizacji procesu zarządzania ryzykiem rynkowym jest oddzielenie funkcji monitoringu i kontroli ryzyka rynkowego od funkcji związanych z podejmowaniem i utrzymywaniem otwartych pozycji ryzyka rynkowego. Funkcje monitoringu i kontroli ryzyka rynkowego są realizowane przez Departament Ryzyka (DRF) oraz Departament Kontroli Operacji Finansowych (DKF) w Obszarze Ryzyka Banku, który jest nadzorowany przez Dyrektora Banku ds. Zarządzania Ryzykiem, podczas gdy operacyjne zarządzanie pozycjami ryzyka rynkowego odbywa się w Departamencie Rynków Finansowych (DFM), w Biurze Maklerskim (BM) oraz w Departamencie Skarbu (DS), które podlegają członkowi Zarządu BRE Banku odpowiedzialnemu za obszar Bankowości Inwestycyjnej. Ponadto,

pozycje inwestycyjne wrażliwe na czynniki ryzyka rynkowego (na ceny akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych) są zarządzane w Departamencie Finansowania Strukturalnego i Mezzanine (DFS), funkcjonującym w obszarze Bankowości Korporacyjnej.

W prowadzonej działalności BRE Bank jest narażony na ryzyko rynkowe, czyli ryzyko niekorzystnej dla Banku zmiany bieżącej wyceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelach Banku następującej w wyniku zmian czynników ryzyka rynkowego - stóp procentowych, kursów walutowych, cen papierów wartościowych, zmienności implikowanych instrumentów opcyjnych, oraz spread-ów kredytowych. BRE Bank identyfikuje ryzyko rynkowe na pozycjach zaliczanych do księgi handlowej wycenianych do wartości godziwej (metodą wyceny bezpośredniej lub metodą wyceny z modelu), które może się zmaterializować stratami mającymi swoje odzwierciedlenie w wyniku finansowym BRE Banku. Ponadto, Bank przypisuje ryzyko rynkowe pozycjom księgi bankowej, niezależnie od zasad kalkulacji wyniku na tych pozycjach stosowanych na potrzeby sprawozdawczości rachunkowej. W szczególności, w celu odwzorowania ryzyka stóp procentowych produktów obszaru bankowości detalicznej i korporacyjnej o nieokreślonym terminie przeszacowania odsetek lub o stopach administrowanych przez BRE Bank, Bank stosuje modele tak zwanych portfeli replikujących. Miary ryzyka rynkowego pozycji odsetkowych księgi bankowej są wyznaczane modelami wartości bieżącej (NPV - net present value). Kwantyfikacja ekspozycji na ryzyko rynkowe odbywa się przez pomiar wartości zagrożonej (ang. Value at Risk - VaR) oraz wyznaczanie wartości testów warunków skrajnych.

Ryzyko rynkowe, w szczególności ryzyko stóp procentowych księgi bankowej, jest kwantyfikowane również przez wyznaczanie wartości zagrożonego dochodu odsetkowego (ang. Earning at Risk - EaR) dla portfela bankowego.

W celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko rynkowe decyzjami Komitetu ds. Ryzyka Banku ustanawiane są limity VaR oraz limity (mające charakter liczb kontrolnych) na test warunków skrajnych w podziale na odpowiednie portfele BRE Banku.

Wartość zagrożona

W I połowie 2013 roku ryzyko rynkowe Banku mierzone wartością zagrożoną VaR (w horyzoncie jednodniowym, na poziomie ufności 97,5%) utrzymywało się na umiarkowanym poziomie w relacji do limitów VaR. Średnie wykorzystanie limitów wartości zagrożonej dla portfela Departamentu Rynków Finansowych (DFM), składającego się głównie z pozycji portfela handlowego wynosiło 19% (1,1 mln zł), dla portfela Biura Maklerskiego (BM) 17% (0,3 mln zł), natomiast dla portfela Departamentu Skarbu (DS), którego pozycje są klasyfikowane wyłącznie do portfela bankowego wynosiło 61% (13,3 mln zł). Limit wartości zagrożonej pozycji Departamentu Finansowania Strukturalnego i Mezzanine (DFS) w akcjach notowanych na GPW był wykorzystany średnio w 64% (4,8 mln zł). Na wysokość wartości zagrożonej (VaR) portfela Banku miały wpływ w przeważającej mierze portfele instrumentów wrażliwych na stopę procentową - portfele skarbowych papierów dłużnych zarządzane przez DS na księdze bankowej oraz zarządzane przez DFM na pozycjach księgi handlowej łącznie z pozycjami wynikającymi z transakcji wymiany stóp procentowych oraz portfele instrumentów wrażliwych na ceny akcji (w szczególności akcji PZU) - portfel DFS akcji notowanych na GPW. Portfele DFM instrumentów wrażliwych na zmiany kursów walutowych, takich jak transakcje wymiany walut oraz opcje walutowe miały relatywnie mniejszy wpływ na profil ryzyka Banku, a ekspozycja portfeli BM na ryzyko cen akcji oraz na ryzyko zmienności implikowanych opcji giełdowych obracanych na GPW była relatywnie jeszcze mniejsza.

Poziom VaR dla BRE Banku

W poniższych tabelach pokazane zostały statystyki poziomów miar wartości zagrożonej w I połowie 2013 roku w porównaniu z rokiem 2012 (prezentowane wartości liczbowe odnoszą się do portfela BRE Banku z pozycją DFS).

w tys. zł	I półrocze 2013				2012			
	28.06.2013	średnia	maksimum	minimum	31.12.2012	średnia	maksimum	minimum
VaR IR	20 439	13 568	22 806	6 774	6 162	11 146	14 368	6 162
VaR FX	345	318	957	73	132	506	2 004	76
VaR EQ	5 491	4 873	5 491	4 551	4 750	925	4 801	1
VaR	20 011	15 274	23 556	10 840	9 879	11 588	14 779	8 059

VaR IR - ryzyko stopy procentowej

VaR FX - ryzyko walutowe

VaR EQ - ryzyko akcyjne

Poziom VaR Grupy BRE Banku

Zasadniczym źródłem ryzyka rynkowego Grupy BRE Banku są pozycje BRE Banku. Poniższa tabela przedstawia statystyki poziomów miar wartości zagrożonej (przy poziomie ufności 97,5% dla jednodniowego okresu utrzymywania pozycji) Grupy BRE Banku (to jest portfeli BRE Banku, BRE Banku Hipotecznego, BRE Leasingu, Domu Inwestycyjnego BRE Banku) w pierwszej połowie 2013 roku w porównaniu z rokiem 2012 dla poszczególnych podmiotów należących do Grupy, w których zidentyfikowano pozycje ryzyka rynkowego oraz w rozbiciu na wartości zagrożone odpowiadające poszczególnym głównym rodzajom ryzyka - ryzyka stóp procentowych (VaR IR), ryzyka kursów walutowych (VaR FX) i ryzyka cen akcji / wartości indeksów (VaR EQ). Wartości miar VaR dla BRE Banku prezentowane w poniższej tabeli uwzględniają pozycje DFS łącznie z akcjami PZU przeniesionymi z BRE GOLD FIZ (BGF) w listopadzie 2012 roku.

w tys. zł	I półrocze 2013						2012					
	Grupa BRE	BRE	BBH	BRE Leasing	DI BRE	BGF	Grupa BRE	BRE	BBH	BRE Leasing	DI BRE	BGF
VaR IR	13 766	13 568	65	310	15	n/a	11 162	11 146	108	287	20	0
VaR FX	379	318	81	231	9	n/a	526	506	78	238	3	0
VaR EQ	4 897	4 873	0	0	59	n/a	5 955	925	0	0	117	5 839
VaR średni	15 378	15 274	95	370	57	n/a	14 800	11 588	111	299	119	5 839
VaR max.	23 844	23 556	140	670	94	n/a	18 125	14 779	192	461	237	6 900
VaR min.	10 668	10 840	65	214	45	n/a	9 914	8 059	61	201	55	4 345
Ostatni dzień roboczy	20 739	20 011	106	621	87	n/a	9 999	9 879	129	253	58	n/a

VaR IR - ryzyko stopy procentowej

VaR FX - ryzyko walutowe

VaR EQ - ryzyko akcyjne

Testy warunków skrajnych

Dodatkowymi miarami ryzyka rynkowego, uzupełniającymi pomiar wartości zagrożonej, są testy warunków skrajnych, które pokazują hipotetyczną zmianę bieżącej wyceny portfeli BRE Banku oraz Grupy BRE Banku SA, które nastąpiłyby wskutek wystąpienia tzw. scenariuszy stres testowych, czyli przyjęcia przez czynniki ryzyka wyszczególnionych skrajnych wartości w horyzoncie jednodniowym.

BRE Bank od 1 lutego 2013 roku stosuje nową metodologię przeprowadzania testów warunków skrajnych, w której scenariusze składają się z dużych zmian wartości w każdej grupie czynników

ryzyka. Wartość całkowita testu warunków skrajnych jest sumą wartości **standardowego testu warunków skrajnych** oraz wartości testu warunków skrajnych dla scenariuszy obejmujących zmiany premii za ryzyka specyficzne w szczególności ryzyko kredytowe (spreadów kredytowych) zawartych w stopach procentowych używanych do wyceny papierów dłużnych. Standardowy test warunków skrajnych jest wyznaczany dla podstawowych czynników ryzyka rynkowego, to jest stóp procentowych, kursów wymiany walutowej, cen akcji i indeksów oraz zmienności tych czynników ryzyka, przy czym scenariusze obejmujące zmiany stóp procentowych i ich zmienności kwantyfikują potencjalną zmianę wyceny instrumentów finansowych, w tym instrumentów dłużnych, która wystąpiłaby z tytułu zmian stóp procentowych odpowiadających za ogólny poziom stóp procentowych oraz zmian zmienności stóp procentowych.

W poniższych tabelach pokazane zostały statystyki poziomów wartości testów warunków skrajnych dla Grupy BRE Banku z podziałem na poszczególne podmioty wchodzące w skład Grupy oraz dla BRE Banku w podziale na poszczególne portfele.

w tys. zł	ST Base				ST CS				ST total			
	28.06. 2013	średnia	max	min	28.06. 2013	średnia	max	min.	28.06. 2013	średnia	max	min
Grupa BRE	75 908	70 450	107 763	44 599	1 051 199	989 391	1 106 450	879 926	1 127 107	1 059 841	1 201 660	930 413
BRE Bank	75 276	71 020	108 615	45 881	1 048 927	987 100	1 104 232	877 490	1 124 203	1 058 120	1 197 594	928 491
BBH	1 008	1 227	2 461	580	2 272	2 288	2 582	1 990	3 281	3 515	4 691	2 878
BRE Leasing	5 990	6 142	7 301	3 199	0	0	0	0	5 990	6 142	7 301	3 199
DI BRE	968	744	968	629	0	0	0	0	968	744	968	629

w tys. zł	ST Base				ST CS				ST total			
	28.06. 2013	średnia	max	min	28.06. 2013	średnia	max	min.	28.06. 2013	średnia	max	min
BRE Bank	75 276	71 020	108 615	45 881	1 048 927	987 100	1 104 232	877 490	1 124 203	1 058 120	1 197 594	928 491
DS	25 129	35 082	48 967	19 147	902 192	884 802	986 433	789 552	927 321	919 884	1 033 633	819 461
DFM	21 714	13 401	34 408	0	146 735	110 025	146 985	86 113	168 449	123 426	169 547	85 555
BM	398	1 096	6 645	0	0	0	0	0	398	1 096	6 645	0
DFS	32 021	32 164	35 524	30 113	0	0	0	0	32 021	32 164	35 524	30 113

ST Base - standardowy test warunków skrajnych

ST CS - test warunków skrajnych obejmujący zmiany premii za ryzyka specyficzne w szczególności ryzyko spreadów kredytowych

ST total - ST Base + ST CS

Na całkowite wartości testu warunków skrajnych nałożone zostały limity mające charakter liczb kontrolnych. Średnie wykorzystanie tych limitów wyniosło w pierwszym półroczu 2013 roku na portfelu Grupy BRE Banku 51% (1 059,8 mln zł), na portfelu BRE Banku 52% (1 058,1 mln zł), na portfelu BRE Banku Hipotecznego 70% (3,5 mln zł), na portfelu BRE Leasingu 61% (6,1 mln zł), na portfelu Domu Inwestycyjnego BRE Banku 37% (0,7 mln zł). Limity mające charakter liczb kontrolnych zostały również nałożone na poszczególne portfele BRE Banku. Średnie wykorzystanie tych limitów w I półroczu 2013 roku wyniosło na portfelu DS 65% (919,9 mln zł), na portfelu DFM 21% (123,4 mln zł), na portfelu BM 9%

(1,1 mln zł) oraz na portfelu DFS 64% (32,2 mln zł). Na całkowitą wartość testu warunków skrajnych (ST total) największy wpływ ma test warunków skrajnych spreadów kredytowych (ST CS), głównie związany z polskimi rządowymi papierami wartościowymi w portfelu DS. Wielkość ta wynika z założeń przyjętych do kalkulacji, tj. scenariusza zakładającego wzrost wartości spreadu kredytowego dla polskich rządowych papierów wartościowych o 170 punktów bazowych.

Ryzyko stopy procentowej portfela bankowego

W I półroczu 2013 roku poziom ryzyka stopy procentowej portfela bankowego, mierzony wartością EaR (potencjalnym spadkiem dochodu odsetkowego w okresie 12 miesięcy, który nastąpiłby przy założeniu zmiany rynkowych stóp procentowych o 100 punktów bazowych w niekorzystnym kierunku i przy założeniu utrzymywania niezmiennego portfela w tym okresie) był umiarkowany dla pozycji w złotych, a dla pozycji we frankach szwajcarskich, koronach czeskich, dolarach amerykańskich i euro niski. Wynikało to z niewielkiego niedopasowania pozycji odsetkowych w tych walutach oraz ograniczonego potencjalnego spadku rynkowych stóp procentowych z uwagi na ich aktualnie niski poziom. Na koniec I półrocza 2013 roku EaR (wyrażony w mln zł) wyniósł: dla pozycji w złotych - 56, we frankach szwajcarskich - 0,4, w koronach czeskich - 6, w euro - 5, a w dolarach amerykańskich - 1.

Poniższa tabela prezentuje potencjalny spadek dochodu odsetkowego w okresie 12 miesięcy, przy założeniu zmiany rynkowych stóp procentowych w niekorzystnym, dla każdej z walut, kierunku o 100 punktów bazowych.

w mln zł	I półrocze 2013				I półrocze 2012			
	30.06.2013	średnia	maksimum	minimum	30.06.2012	średnia	maksimum	minimum
PLN	56,4	57,3	116,9	6,7	32,6	14,6	45,5	0,1
USD	1,4	1,0	1,8	0,2	2,3	3,0	5,3	0,4
EUR	5,3	5,3	7,9	1,8	5,7	5,9	11,6	0,0
CHF	0,4	0,4	0,6	0,2	18,6	17,0	25,3	11,5
CZK	5,5	5,2	7,0	2,9	5,0	6,5	9,0	3,6

Widoczne dla obu analizowanych okresów różnice w poziomie wartości miary EaR oraz jej wahania wynikały w znacznym stopniu z etapowego udoskonalania metodologii szacowania ryzyka. Począwszy od stycznia 2012 roku aż do stycznia 2013 roku kolejne grupy produktów obejmowane były metodą portfeli replikujących w celu lepszego odzwierciedlenia reakcji ich oprocentowania na zmiany rynkowych stóp procentowych. Dodatkowo, wraz z początkiem 2013 roku, uległ zmianie algorytm kalkulacji EaR w zakresie uwzględnienia elastyczności reagowania oprocentowania wybranych grup produktowych na zmiany rynkowych stóp procentowych. Znalazło to odzwierciedlenie zarówno w miarach ryzyka, jak i poziomie wykorzystania limitów - w szczególności dla pozycji w złotych oraz frankach szwajcarskich.

W zakresie portfela bankowego, BRE Bank dodatkowo monitorował ryzyko bazowe, ryzyko krzywej dochodowości oraz opcji klienta.

X.6. Ryzyko operacyjne

Przez ryzyko operacyjne BRE Bank rozumie możliwość poniesienia straty, wynikającą z nieadekwatnych lub wadliwych wewnętrznych procesów, systemów, błędów lub działań podjętych przez pracownika Banku oraz ze zdarzeń zewnętrznych. W szczególności ryzyko operacyjne uwzględnia ryzyko prawne oraz ryzyko modeli.

System kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym ze swoją klasyfikacją ról i odpowiedzialności tworzy podstawę organizacyjną, w celu umożliwienia efektywnej kontroli oraz zarządzania ryzykiem operacyjnym na wszystkich poziomach struktury organizacyjnej BRE Banku. Uchwały, a także

rekomendacje Komisji Nadzoru Finansowego (w tym zwłaszcza Rekomendacja M) stanowią punkt wyjścia dla przygotowania ram systemu kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie BRE Banku. Zgodnie z zapisami tych dokumentów struktura kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmuje w szczególności rolę Zarządu Banku, Komitetu ds. Ryzyka, Dyrektora Banku ds. Zarządzania Ryzykiem, Departamentu Ryzyka, a także zadania osób zarządzających ryzykiem operacyjnym w poszczególnych jednostkach organizacyjnych i obszarach biznesowych Banku. Przygotowanie i koordynacja procesu kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym w BRE Banku skupione są w centralnej funkcji kontroli ryzyka operacyjnego, podczas gdy zarządzanie ryzykiem operacyjnym odbywa się w każdej jednostce organizacyjnej BRE Banku i każdej ze spółek Grupy BRE Banku. Polega ono na identyfikacji i monitorowaniu ryzyka operacyjnego oraz podejmowaniu działań służących jego unikaniu, ograniczaniu lub jego transferze.

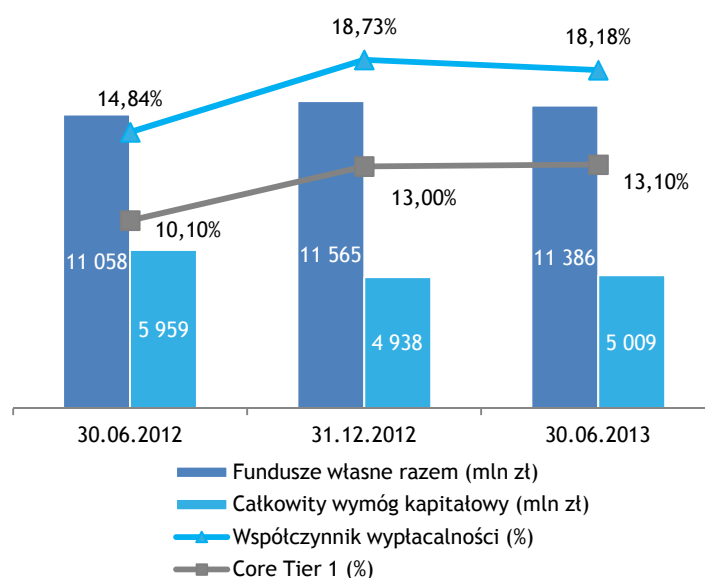
Nadzór nad całością procesu kontroli ryzyka operacyjnego sprawuje Rada Nadzorcza Banku poprzez Komisję ds. Ryzyka.

W 2012 roku, wraz z pogorszeniem się warunków makroekonomicznych, zaobserwować można było stopniowe podnoszenie się poziomu ryzyka operacyjnego. W I półroczu 2013 roku ryzyko operacyjne nadal utrzymywało się na podwyższonym poziomie.

X.7. Adekwatność kapitałowa

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

Adekwatność kapitałowa Grupy BRE Banku



Polityka zarządzania kapitałem w BRE Banku opiera się na dwóch podstawowych filarach:

- utrzymaniu optymalnego poziomu i struktury funduszy własnych, przy wykorzystaniu dostępnych metod i środków (zatrzymanie zysku netto, emisja akcji, pożyczka podporządkowana, itd.),
- efektywnym wykorzystaniu istniejącego kapitału między innymi poprzez zastosowanie systemu mierników efektywności wykorzystania kapitału, ograniczenie działalności nieprzynoszącej oczekiwanej stopy zwrotu oraz rozwój produktów o niższej absorpcji kapitału (np. kredyty częściowo zabezpieczone gwarancją BGK w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis).

XI. Ratingi BRE Banku i spółek Grupy

XI.1. Oceny agencji Fitch Ratings

Rating BRE Banku SA

W dniu 20 maja 2013 roku agencja Fitch Ratings podtrzymała dotychczasowe oceny ratingowe BRE Banku ze stabilną perspektywą dla ratingu długoterminowego.

W opinii agencji Fitch viability rating dla BRE Banku odzwierciedla dobrą sytuację płynnościową, wysoką wewnętrzną zdolność do generowania kapitału oraz relatywnie konserwatywne zasady zarządzania ryzykiem. Viability rating uwzględnia także znaczący portfel kredytów w walucie obcej, wysoki udział Commerzbanku w strukturze długoterminowego finansowania, a także osłabienie koniunktury gospodarczej w Polsce.

Na poziom ratingu długoterminowego wpływa bardzo wysokie prawdopodobieństwo potencjalnego wsparcia ze strony dominującego akcjonariusza, w przypadku gdyby wystąpiła taka konieczność.

Fitch - oceny BRE Banku	
Rating długoterminowy (Long-term IDR)	A (perspektywa stabilna)
Rating krótkoterminowy (Short-term IDR)	F1
Viability rating	bbb-
Rating wsparcia	1
Rating dla emisji długu niepodporządkowanego w ramach Programu Emisji euroobligacji (EMTN)	A; F1
<i>Transza obligacji w wysokości 500 mln euro wyemitowanych przez BRE Finance France SA w dniu 4 października 2012 roku</i>	A

Ratingi BRE Banku Hipotecznego SA i BRE Leasing Sp. z o.o.

Na koniec I półrocza 2013 roku spółki BRE Bank Hipoteczny i BRE Leasing posiadały następujące oceny ratingowe agencji Fitch:

Fitch - oceny BRE Banku Hipotecznego i BRE Leasing	
Rating długoterminowy (Long-term IDR)	A (perspektywa stabilna)
Rating krótkoterminowy (Short-term IDR)	F1
Rating wsparcia	1

Oceny te zostały podtrzymane w dniu 20 maja 2013 roku. Ponadto, publiczne i hipoteczne listy zastawne emitowane przez BRE Bank Hipoteczny posiadają ocenę „A”.

XI.2. Oceny agencji Standard & Poor's Rating Services (S&P's)

W dniu 6 czerwca 2013 roku agencja przyznała BRE Bankowi długoterminowy rating kredytowy na poziomie „BBB+” i krótkoterminowy rating kredytowy „A-2”. Perspektywa ratingu długoterminowego jest negatywna w związku z negatywną perspektywą ratingu Commerzbanku AG. Do 6 czerwca 2013 roku BRE Bank posiadał rating „BBBpi” oparty wyłącznie na publicznie dostępnych informacjach.

W uzasadnieniu ratingu BRE Banku agencja S&P's podała, iż odzwierciedla on „kotwicę” „bbb-” stosowaną dla wszystkich banków komercyjnych w Polsce oraz opinię agencji m.in. na temat „adekwatnej” pozycji biznesowej BRE Banku, „adekwatnej” pozycji kapitałowej i dochodowości, „adekwatnej” oceny ryzyka oraz płynności. Samodzielna ocena Banku (stand-alone credit profile - SACP) określona została na poziomie „bbb-”. Pozytywny wpływ na rating długoterminowy Banku ma potencjalne wsparcie ze strony Commerzbanku AG, na jakie w opinii S&P's mógłby liczyć BRE Bank jako „strategicznie ważna” spółka zależna.

Standard & Poor's - oceny BRE Banku	
Długookresowa ocena depozytów	BBB+ (perspektywa negatywna)
Rating krótkoterminowy	A-2
Ocena samodzielna (SACP)	bbb-
Rating dla Programu Emisji Euroobligacji (EMTN)	BBB+
<i>Transza obligacji w wysokości 500 mln euro wyemitowanych przez BRE Finance France SA w dniu 4 października 2012 roku</i>	BBB+

XI.3. Rating agencji Moody's Investors Service oparty na publicznie dostępnych informacjach

Rating BRE Banku SA

BRE Bank rozwiązał umowę ratingową z Moody's Investors Service 28 marca 2013 roku. Ponadto Bank zwrócił się do agencji o wycofanie ratingu dla Banku i dla Programu Emisji Euroobligacji (EMTN). Obecne oceny agencji oparte są na publicznie dostępnych informacjach.

W dniu 29 kwietnia 2013 r. agencja Moody's obniżyła rating długoterminowy BRE Banku z „Baa2” (perspektywa negatywna) do „Baa3” (perspektywa stabilna) oraz rating krótkoterminowy z „Prime-2” do „Prime-3”, a także potwierdziła rating siły finansowej banku (BFSR) na poziomie „D (ba2)” z perspektywą stabilną. Zmiana ocen BRE Banku była następstwem obniżenia ratingu Commerzbanku z „A3” do „Baa1”.

Moody's - oceny BRE Banku na podstawie publicznie dostępnych informacji	
Długookresowa ocena depozytów	Baa3 (perspektywa stabilna)
Rating krótkoterminowy	Prime-3
Rating siły finansowej (BFSR)	D (ba2) (perspektywa stabilna)
Wstępny rating dla emisji długu niepodporządkowanego w ramach Programu Emisji euroobligacji (EMTN)	(P) „Baa3”
<i>Transza obligacji w wysokości 500 mln euro wyemitowanych przez BRE Finance France SA w dniu 4 października 2012 roku</i>	Baa3

XII. Władze BRE Banku

Rada Nadzorcza BRE Banku SA

XXVI Walne Zgromadzenie BRE Banku w dniu 11 kwietnia 2013 roku powołało, z dniem 12 kwietnia 2013 roku Martina Blessinga oraz Wiesława Thora na Członków Rady Nadzorczej.

Martin Blessing od 15 maja 2008 roku jest Prezesem Commerzbank AG i bezpośrednio nadzoruje działalność Grupy Commerzbanku w Europie Środkowo-Wschodniej. Martin Blessing był już członkiem Rady Nadzorczej BRE Banku w okresie od 27 stycznia 2005 roku do 4 września 2008 roku.

Wiesław Thor jest związany z BRE Bankiem od 1990 roku. Począwszy od 2 listopada 2002 roku był Członkiem Zarządu BRE Banku, odpowiedzialnym za Pion Ryzyka, a od 15 marca 2008 roku do 11 kwietnia 2013 roku - Wiceprezesem Zarządu BRE Banku.

Wraz z powołaniem nowych Członków Rady Nadzorczej nastąpiło rozszerzenie jej składu z 10 do 12 członków.

W ramach Rady Nadzorczej działają 4 komisje: Komisja Prezydialna, Komisja ds. Ryzyka, Komisja ds. Audytu i Komisja ds. Wynagrodzeń. Skład Komisji Rady Nadzorczej według stanu na 30 czerwca 2013 roku przedstawiał się następująco:

Komisja Prezydialna	Komisja ds. Ryzyka	Komisja ds. Audytu	Komisja ds. Wynagrodzeń
<u>Maciej Leśny</u>	<u>Dirk Wilhelm Schuh</u>	<u>Stephan Engels</u>	<u>Ulrich Sieber</u>
Martin Blessing	Thorsten Kanzler	Andre Carls	Andre Carls
Andre Carls	Maciej Leśny	Maciej Leśny	Maciej Leśny
Jan Szomburg	Waldemar Stawski	Teresa Mokrysz	Marek Wierzbowski

Zarząd BRE Banku SA

W związku z upływem kadencji Zarządu Banku z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2013 roku oraz powołaniem Wiesława Thora w skład Rady Nadzorczej BRE Banku, w I półroczu 2013 roku nastąpiły zmiany w Zarządzie Banku.

Nowym Członkiem Zarządu odpowiedzialnym za zarządzanie ryzykiem została Lidia Jabłowska-Luba. Rada Nadzorcza postanowiła również, iż od dnia 12 kwietnia 2013 roku do dnia wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na powołanie Lidii Jabłowskiej-Luby na stanowisko Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem w Banku oraz objęcie funkcji Dyrektora Banku ds. Zarządzania Ryzykiem, obowiązki te zostały czasowo powierzone Cezaremu Stypułkowskiemu, Prezesowi Zarządu BRE Banku.

W dniu 11 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza BRE Banku dokonała wyboru Zarządu Banku na wspólną pięcioletnią kadencję. Skład Zarządu przedstawia się następująco:

1. Cezary Stypułkowski - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku
2. Przemysław Gdański - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Bankowości Korporacyjnej
3. Jörg Hessenmüller - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów
4. Lidia Jabłowska-Luba - Wiceprezes Zarządu
5. Hans-Dieter Kemler - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej

6. Cezary Kocik - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej
7. Jarosław Mastalerz - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki.

Życiorysy wszystkich członków władz BRE Banku znajdują się na stronie internetowej www.brebank.pl

XIII. Oświadczenia Zarządu Banku

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Zarząd BRE Banku SA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy BRE Banku SA oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy BRE Banku SA w I półroczu 2013 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy BRE Banku SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, czyli Ernst & Young Audit Sp. z o.o. dokonujący przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BRE Banku SA za I półrocze 2013 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy członków Zarządu BRE Banku SA

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
01.08.2013	Cezary Stypułkowski	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku	
01.08.2013	Lidia Jabłonowska-Luba	Wiceprezes Zarządu	
01.08.2013	Przemysław Gdański	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej	
01.08.2013	Jörg Hessenmüller	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów	
01.08.2013	Hans-Dieter Kemler	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej	
01.08.2013	Cezary Kocik	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej	
01.08.2013	Jarosław Mastalerz	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki	