



BRE BANK SA

BRE BANK S.A.

(spółka utworzona i działająca zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000025237)

Oferta publiczna nie więcej niż 20.783.617 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4 PLN każda oraz ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie 29.690.882 jednostkowych praw poboru, nie więcej niż 20.783.617 praw do akcji oraz nie więcej niż 20.783.617 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4 PLN każda

Niniejszy prospekt emisyjny („**Prospekt**”) został sporządzony w związku z: (a) emisją z prawem poboru w drodze oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej („**Oferta Publiczna**” lub „**Oferta**”) nie więcej niż 20.783.617 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4 PLN każda („**Akcje Oferowane**”) przez BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, spółkę akcyjną utworzoną i działającą zgodnie z prawem polskim („**Bank**” lub „**Spółka**”) oraz (b) ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) 29.690.882 jednostkowych praw poboru („**Jednostkowe Prawa Poboru**”), nie więcej niż 20.783.617 praw do Akcji Oferowanych („**Prawa do Akcji**” lub „**PDA**”) i nie więcej niż 20.783.617 Akcji Oferowanych.

W związku z Ofertą przeprowadzaną na terytorium Polski Globalny Koordynator i Wyłączny Prowadzący Księgę Popytu będzie podejmować ograniczone działania marketingowe poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wyłącznie wśród międzynarodowych inwestorów instytucjonalnych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa jurysdykcji, gdzie taka promocja Oferty będzie prowadzona, w oparciu o oddzielnie przekazany wybranym inwestorom instytucjonalnym dokument marketingowy w formacie międzynarodowego dokumentu ofertowego (ang. *International Offering Circular*) („**Dokument Marketingowy**”). Działania marketingowe poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą skierowane wyłącznie do wybranych inwestorów instytucjonalnych poza granicami Polski. Dokument Marketingowy zostanie sporządzony w języku angielskim i nie będzie podlegał zatwierdzeniu przez żaden właściwy organ, w szczególności organ właściwy w jurysdykcji, gdzie takie działania marketingowe będą prowadzone. Oferta Publiczna opisana w niniejszym Prospekcie jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby Oferty Publicznej, zawierającym informacje na temat Banku oraz Akcji Oferowanych, jest niniejszy Prospekt.

Ostateczna liczba Akcji Oferowanych, które są oferowane w Ofercie Publicznej, zostanie ustalona przez Zarząd Banku w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem i Wyłącznym Prowadzącym Księgę Popytu. W dniu 12 maja 2010 r. Bank poda do publicznej wiadomości informację o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaofertowana do objęcia, oraz o liczbie Akcji Oferowanych przypadającej na 1 Jednostkowe Prawo Poboru. Informacje, o których mowa w poprzednim zdaniu, zostaną podane do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt, oraz w drodze raportu bieżącego.

Bank, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem i Wyłącznym Prowadzącym Księgę Popytu, określi cenę emisyjną Akcji Oferowanych („**Cena Emisyjna**”). W dniu 12 maja 2010 r. informacja o Cenie Emisyjnej zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt, oraz w drodze raportu bieżącego.

Dniem ustalenia praw do objęcia Akcji Oferowanych („**Dzień Ustalenia Prawa Poboru**”) jest 18 maja 2010 r.

Liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia uprawniać będzie 1 Jednostkowe Prawo Poboru, zależy od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaofertowana do objęcia. Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonania Jednostkowych Praw Poboru oraz w ramach zapisów dodatkowych składanych przez upoważnionych akcjonariuszy („**Zapisy Dodatkowe**”) Zarząd przydzieli według własnego uznania podmiotom, które złożą zapisy w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu. W przypadku zawarcia umowy o gwarantowanie emisji przez Bank, Zarząd zaprosi do składania zapisów i przydzieli Akcje Oferowane (nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych) inwestorom wskazanym przez Globalnego Koordynatora i Wyłącznego Prowadzącego Księgę Popytu lub bezpośrednio Globalnemu Koordynatorowi i Wyłącznemu Prowadzącemu Księgę Popytu, jeżeli tacy inwestorzy nie zostaną przez niego wskazani lub jeśli Globalny Koordynator i Wyłączny Prowadzący Księgę Popytu zdecyduje się złożyć zapisy na wszystkie Akcje Oferowane.

Niniejszy Prospekt stanowi prospekt emisyjny w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych („**Dyrektywa 2003/71/WE**”), ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”) oraz Rozporządzenia Komisji WE nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażającego Dyrektywę 2003/71/WE („**Rozporządzenie 809/2004**”).

Na Datę Prospektu 29.669.382 akcje zwykłe na okaziciela Banku są notowane na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW. Zamiarem Banku jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na tym samym rynku Jednostkowych Praw Poboru, Prawo do Akcji oraz Akcji Oferowanych.

Do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Banku w wyniku emisji Akcji Oferowanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) Akcje Oferowane reprezentowane będą przez Prawa do Akcji i wydane inwestorom w formie zdematerializowanej w ramach systemu KDPW. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Banku i zarejestrowaniu Akcji Oferowanych przez KDPW Prawa do Akcji wygasną, a rachunki inwestorów, na których zarejestrowane będą Prawa do Akcji w tym dniu, zostaną automatycznie uznane Akcjami Oferowanymi, w stosunku jedna Akcja Oferowana za jedno Prawo do Akcji. Przewiduje się, że notowanie Praw do Akcji na GPW rozpocznie się około jednego tygodnia po ostatecznym przydziale Akcji Oferowanych. Przewiduje się, że notowanie Akcji Oferowanych na GPW rozpocznie się około jednego miesiąca po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Inwestowanie w Akcje Oferowane łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Banku, oraz z sektorem bankowym, w którym Bank prowadzi działalność. Opis niektórych czynników ryzyka, które adresaci Oferty Publicznej powinni rozważyć przed podjęciem decyzji o inwestycji w Akcje Oferowane, znajduje się w rozdziale „Czynnik ryzyka”. Treści zawarte w niniejszym Prospekcie nie należy traktować ani interpretować jako porad prawnych, finansowych lub podatkowych. Każdy z potencjalnych inwestorów powinien zasięgnąć porady własnego doradcy prawnego lub niezależnego doradcy finansowego lub podatkowego, nie opierając się wyłącznie na informacjach prawnych, finansowych i podatkowych zawartych w Prospekcie.

AKCJE OFEROWANE ANI INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 R., ZE ZMIANAMI (ANG. U.S. SECURITIES ACT OF 1933). OFERTA PUBLICZNA JEST PRZEPROWADZANA, Z KILKOMA WYJĄTKAMI, WYŁĄCZNIE POZA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI ZGODNIE Z REGULACJĄ S (ANG. REGULATION S) WYDANĄ NA PODSTAWIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 R. I JEST ADRESOWANA DO PODMIOTÓW SPOZA STANÓW ZJEDNOCZONYCH (ANG. NON-US PERSONS) (ZGODNIE Z DEFINICJĄ ZAWARTĄ W REGULACJI S). POTENCJALNYCH INWESTORÓW BĘDĄCYCH KWALIFIKOWANYMI INWESTORAMI INSTYTUCJONALNYMI (ANG. QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYERS) NINIEJSZYM INFORMUJE SIĘ, ŻE KAŻDY PODMIOT ZBYWAJĄCY AKCJE MOŻE OPIERAĆ SIĘ NA ZWOLNIENIU Z ART. 5 AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ZGODNIE Z PRZEPISEM 144A (ANG. RULE 144A).

Globalny Koordynator i Wyłączny Prowadzący Księgę Popytu
Deutsche Bank AG Oddział w Londynie

Współzarządzający Ofertą
Commerzbank Corporates & Markets

Krajowy Menedżer Oferty i Oferujący
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE	1
Podstawowe informacje o Banku i jego działalności	1
Przewagi konkurencyjne	1
Strategia	1
Struktura akcjonariatu	2
Podsumowanie czynników ryzyka	2
Podsumowanie informacji dotyczących Oferty Publicznej	3
Wybrane historyczne informacje finansowe i operacyjne	5
CZYNNIKI RYZYKA	8
Czynniki ryzyka związane z uwarunkowaniami makroekonomicznymi	8
Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy oraz branżą, w której działa	9
Czynniki ryzyka związane z Ofertą	22
ISTOTNE INFORMACJE	28
Informacje dla potencjalnych inwestorów	28
Prezentacja informacji finansowych i innych danych	28
Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne	29
Dokumenty włączone do Prospektu przez odniesienie	29
Stwierdzenia dotyczące przyszłości	30
Aneksy do Prospektu	30
Komunikaty aktualizujące	30
Skróty i definicje	31
WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY PUBLICZNEJ	32
ROZWODNIENIE	33
DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	34
Dywidenda w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi	34
Polityka Banku w zakresie dywidendy	34
Pozostałe informacje na temat dywidendy	34
KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	35
Kapitalizacja i zadłużenie	35
Zadłużenie pośrednie i warunkowe	36
Kapitał obrotowy	36
KURSY WYMIANY WALUT	37
Kurs wymiany PLN do EUR	37
Kurs wymiany PLN do USD	37
Kurs wymiany PLN do CHF	37
Kurs wymiany PLN do CZK	38
Kurs wymiany PLN do JPY (100)	38
KURSY NOTOWAŃ AKCJI	39
WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE I OPERACYJNE	40
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	40
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	41
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	41
Wybrane elementy ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	42
Adekwatność kapitałowa	43
Wybrane wskaźniki finansowe	43
Jakość portfela kredytowego	44
WYBRANE STATYSTYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	45
Portfel kredytowy	45
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	47
Należności od banków	51

Portfel papierów wartościowych	52
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione	53
Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione	53
Zobowiązania wobec klientów	54
PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	55
Informacje ogólne	55
Czynniki ogólne mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe	56
Szczególne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe i operacyjne	60
Najważniejsze czynniki wpływające na porównywalność danych	62
Perspektywy rozwoju oraz ostatnie wydarzenia	63
Wyjaśnienie podstawowych pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat	65
Wyniki finansowe działalności	68
Wyniki działalności Grupy według segmentów	90
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	97
Kapitały	109
Zobowiązania warunkowe	109
Źródła finansowania	110
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	111
Nakłady inwestycyjne	113
Adekwatność kapitałowa	113
Istotne zasady rachunkowości i oszacowania	116
OPIS DZIAŁALNOŚCI	118
Ogólna charakterystyka	118
Przewagi konkurencyjne	119
Strategia	121
Historia	122
Działalność operacyjna	123
Bankowość detaliczna	124
Korporacje i Rynki Finansowe	130
Pracownicy	135
Systemy informatyczne i operacje	135
Ratingi	136
Istotne umowy	137
Ubezpieczenia	141
Istotne środki trwałe i wartości niematerialne	141
Ochrona środowiska	143
Kwestie regulacyjne	143
Postępowania prawne, administracyjne i arbitrażowe	143
Własność intelektualna	146
ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	148
Informacje ogólne	148
Organizacja wewnętrzna	148
Raportowanie ryzyka	151
Zarządzanie ryzykiem kredytowym	152
Proces podejmowania decyzji kredytowych	152
Polityka dotycząca zabezpieczeń	154
Polityka kredytowa	155
Jakość portfela kredytów	156
Koncentracja ryzyka kredytowego	158
Ryzyko kredytowe związane z transakcjami na instrumentach pochodnych	159
Restrukturyzacja kredytów	160
Zarządzanie ryzykiem rynkowym	160
Ekspozycja na ryzyko rynkowe	160
Ekspozycja księgi bankowej na ryzyko stopy procentowej	161
Zarządzanie ryzykiem utraty płynności	161

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym	162
Zarządzanie pozostałymi typami ryzyka	162
OTOCZENIE RYNKOWE I PRAWNE	165
Otoczenie rynkowe	165
Otoczenie prawne	173
PODSTAWOWE INFORMACJE O BANKU	175
Wstęp	175
Przepisy prawa regulujące działalność Banku	175
Przedmiot działalności Banku określony w Statucie	175
Grupa Kapitałowa Banku	176
TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	182
Wstęp	182
Transakcje z jednostkami zależnymi oraz z Commerzbankiem	182
Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej	186
KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE	188
Kapitał zakładowy Banku	188
Podstawa prawna emisji Akcji Oferowanych i ich waluta	190
Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych, Jednostkowych Praw Poboru i Praw do Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW	192
Prawa i obowiązki związane z Akcjami	192
ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE	204
Zarząd	204
Rada Nadzorcza	208
Pozostałe informacje na temat członków Zarządu i Rady Nadzorczej	214
Akcje i opcje na Akcje	215
Wynagrodzenie i inne świadczenia	216
Udział w Ofercie Publicznej	219
Ład korporacyjny	220
ZNACZNI AKCJONARIUSZE	221
Znaczeni akcjonariusze	221
Kontrola Commerzbank AG nad Bankiem	221
Pozycja Banku w grupie kapitałowej Commerzbanku	222
Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty Publicznej	222
WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ	224
Podstawowe informacje o Ofercie	224
Podmioty, do których kierowana jest Oferta	224
Harmonogram Oferty	224
Odstąpienie lub zawieszenie przeprowadzenia Oferty	225
Cena Emisyjna	226
Liczba Akcji objętych Ofertą	226
Osoby uprawnione do Jednostkowych Praw Poboru	227
Liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia z pierwszeństwem uprawniana będzie Jednostkowe Prawo Poboru	227
Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru	227
Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz do Zapisów Dodatkowych	227
Miejsce przyjmowania zapisów w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Zapisów Dodatkowych	228
Sposób składania zapisów w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Zapisów Dodatkowych	228
Opłacenie zapisów w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Zapisów Dodatkowych oraz skutki braku opłacenia zapisu. .	228
Obejmowanie Akcji Oferowanych nieobjętych w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Zapisów Dodatkowych	229
Opłacenie zapisów składanych na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru i Zapisami Dodatkowymi oraz skutki braku opłacenia zapisu	229
Wiążący charakter zapisu	229
Przydział Akcji Oferowanych	230

Zasady zwrotu środków	230
Dostarczenie Praw do Akcji i Akcji Oferowanych	231
SUBEMISJA, STABILIZACJA ORAZ UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI	232
Globalny Koordynator i Wyłączny Prowadzący Księgę Popytu, Współzarządzający Ofertą, Oferujący	232
Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe	232
Subemisja	232
Stabilizacja	232
Lock-up	232
OGRANICZENIA MOŻLIWOŚCI NABYCIA AKCJI OFEROWANYCH	234
Oferta publiczna Akcji Oferowanych w Polsce	234
Europejski Obszar Gospodarczy	234
Wielka Brytania	235
Stany Zjednoczone Ameryki	235
Kanada	235
Japonia	235
POLSKIE REGULACJE DOTYCZĄCE RYNKU KAPITAŁOWEGO	236
Informacje ogólne	236
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	236
Ustawa o Ofercie Publicznej	238
OPODATKOWANIE	244
Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych	244
Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych	246
Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych	248
Opodatkowanie nabycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne podatkiem od spadków i darowizn	248
POZOSTAŁE INFORMACJE	249
Koszty Oferty Publicznej	249
Biegły rewident	249
Doradcy zaangażowani w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty Publicznej	249
Informacje od osób trzecich, eksperci	250
Dokumenty udostępnione do wglądu	250
OŚWIADCZENIA WYMAGANE PRZEZ ROZPORZĄDZENIE 809/2004 I USTAWĘ O OFERCIE PUBLICZNEJ	252
BRE Bank S.A.	252
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	253
Dewey & LeBoeuf Grzesiak sp.k.	254
SKRÓTY I DEFINICJE	255
INFORMACJE FINANSOWE	260

PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do niniejszego Prospektu. Decyzja inwestycyjna odnośnie do papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu, w tym czynników ryzyka oraz sprawozdań finansowych włączonych przez odniesienie do niniejszego Prospektu oraz innych informacji finansowych zamieszczonych w Prospekcie. Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści niniejszego Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Osoby, które sporządziły niniejsze podsumowanie, łącznie z jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z pozostałymi częściami Prospektu.

Podstawowe informacje o Banku i jego działalności

Podstawowe informacje o Banku

Firma: BRE Bank S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna utworzona i działająca zgodnie z prawem polskim
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa

Podstawowe informacje o działalności Banku i Grupy

Bank utworzony został na podstawie uchwały nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. jako Bank Rozwoju Eksportu Spółka Akcyjna, zaś działalność operacyjną rozpoczął dnia 2 stycznia 1987 r.

Bank jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej.

Grupa jest jedną z największych w Polsce grup świadczących usługi bankowości uniwersalnej, obejmujące bankowość detaliczną, korporacyjną, inwestycyjną oraz inne usługi finansowe. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa jest trzecią największą grupą bankową na polskim rynku pod względem sumy aktywów, wartości kredytów i pożyczek oraz liczby rachunków bieżących, a także zajmuje czwarte miejsce pod względem wartości depozytów. Grupa utrzymuje także silną pozycję na rynku usług maklerskich, finansowania nieruchomości komercyjnych, faktoringu i leasingu. Grupa rozwija również działalność w zakresie dystrybucji produktów ubezpieczeniowych, w tym produktów oferowanych przez podmioty spoza Grupy. Działalność Grupy jest podzielona na Segment Bankowości Detalicznej oraz Segment Korporacji i Rynków Finansowych. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 r. udziały Segmentu Bankowości Detalicznej oraz Segmentu Korporacji i Rynków Finansowych w sumie wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji oraz wyniku na działalności handlowej Grupy stanowiły odpowiednio 49,9% i 49,5%. Udział pozostałej działalności we wskazanych powyżej wynikach Grupy stanowił 0,6%. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 r. udziały Segmentu Bankowości Detalicznej oraz Segmentu Korporacji i Rynków Finansowych w sumie wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji oraz wyniku na działalności handlowej Grupy stanowiły odpowiednio 47,8% i 51,1%. Udział pozostałej działalności we wskazanych powyżej wynikach Grupy stanowił 1,1%.

Przewagi konkurencyjne

W opinii Zarządu Grupa posiada następujące przewagi konkurencyjne:

- Wiodąca pozycja na rynku
- Innowacyjne zintegrowane platformy internetowe dla detalicznych i korporacyjnych klientów Banku
- Model bankowości detalicznej oparty na strategii kilku marek i wielokanałowej sieci dystrybucji
- Silna pozycja w zakresie bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej Banku
- Potwierdzone doświadczenie kadry zarządzającej
- Rozważne zarządzanie ryzykiem
- Commerzbank jako strategiczny akcjonariusz Grupy

Szczegółowe omówienie wszystkich przewag konkurencyjnych zostało zamieszczone w rozdziale „Opis działalności – Przewagi konkurencyjne”.

Strategia

W opinii Zarządu najistotniejszymi elementami strategii są:

- Wzrost dochodów bankowości detalicznej z tytułu sprzedaży wiązanej prowadzonej na rzecz obecnych i potencjalnych klientów detalicznych

- Utrwalenie silnej pozycji Banku w zakresie usług bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej
- Wzmocnienie źródeł finansowania Grupy
- Dalsze poprawienie efektywności kosztowej
- Utrzymanie rozsądnego zarządzania ryzykiem

Szczegółowe omówienie wszystkich elementów strategii zostało zamieszczone w rozdziale „Opis działalności – Strategia”.

Struktura akcjonariatu

Na Datę Prospektu większościovym akcjonariuszem Banku jest spółka Commerzbank Auslandsbanken Holding AG – jednoosobowa spółka zależna Commerzbank AG. Spółka Commerzbank Auslandsbanken Holding AG posiada 20.719.692 Akcji reprezentujących 69,78% kapitału zakładowego Banku oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd na Datę Prospektu, Commerzbank AG – za pośrednictwem spółki Commerzbank Auslandsbanken Holding AG – zamierza wykonać w całości przysługujące mu prawo poboru.

Poza spółką Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, na Datę Prospektu Bank nie posiada informacji na temat innych akcjonariuszy Banku, którzy ze względu na liczbę posiadanych przez nich Akcji podlegaliby obowiązkowi informacyjnemu, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo innym obowiązkowi informacyjnym określonym przez odpowiednie przepisy prawa.

Podsumowanie czynników ryzyka

Czynniki ryzyka związane z uwarunkowaniami makroekonomicznymi: (1) Skutki światowego kryzysu finansowego miały, a ewentualne dalsze pogorszenie sytuacji w światowej gospodarce może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy, (2) Uwarunkowania ekonomiczne w Polsce mogą wpływać na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy, (3) Katastrofy naturalne, ataki terrorystyczne i działania wojenne mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy oraz branżą, w której działa: (1) Zwiększone wymogi regulacyjne dotyczące sektora usług finansowych i bankowości w Polsce i na świecie mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy, (2) Grupa jest narażona na konkurencję w polskim sektorze bankowym, (3) Tempo wzrostu polskiego sektora bankowego może ulec znacznemu obniżeniu w porównaniu do danych historycznych, (4) Grupa może nie zrealizować swojej strategii, (5) Wprowadzanie przez Grupę nowych produktów i usług albo rozpoczęcie lub prowadzenie działalności na nowych rynkach może być obciążone zwiększonym ryzykiem, (6) Bank może nie wykorzystać wpływów z emisji Akcji Oferowanych w przewidywany sposób, (7) Grupa może nie być w stanie utrzymać jakości portfeli: kredytowego, inwestycyjnego, inwestycji własnych oraz portfela papierów handlowych lub lokacyjnych, (8) Zwiększenie odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy, (9) Grupa jest narażona na istotne ryzyko kredytowe kontrahentów w związku z prowadzonymi operacjami bankowymi, (10) Grupa jest narażona na ryzyko związane z udzielaniem, finansowaniem i zabezpieczaniem kredytów denominowanych w walutach obcych, (11) Ceny polskich dłużnych papierów skarbowych mogą mieć niekorzystny wpływ na wartość portfela papierów wartościowych Grupy, (12) Niesprzyjające zmiany parametrów rynkowych mogą niekorzystnie wpływać na wartość portfeli księgi handlowej Grupy, (13) Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, (14) Obniżenie ratingu kredytowego Grupy może zwiększyć jej koszty finansowania i niekorzystnie wpłynąć na marże odsetkowe, (15) Historyczne wyniki portfela kredytów i pożyczek Grupy mogą nie stanowić wyznacznika dla przyszłych wyników, (16) Bank i Grupa mogą nie być w stanie spełnić wymogów dotyczących minimalnego współczynnika wypłacalności oraz innych współczynników adekwatności kapitałowej, (17) Grupa może nie spełnić niektórych wymogów regulacyjnych odnoszących się do działalności bankowej i innej działalności regulowanej lub wytycznych polskich, czeskich i słowackich organów nadzoru, (18) W toku ostatnio przeprowadzonej inspekcji w Banku KNF zidentyfikował, a w ewentualnych przyszłych inspekcjach KNF może zidentyfikować kwestie, które, o ile nie zostaną właściwie uwzględnione przez Bank, mogą narazić go na sankcje, grzywny lub inne kary, (19) Działalność Grupy może podlegać zmianom niektórych wymogów regulacyjnych dotyczących działalności bankowej i innych rodzajów działalności będących przedmiotem nadzoru, a także zmianom rekomendacji wydawanych przez polskie, czeskie i słowackie organy nadzoru, (20) Ryzyko związane ze strategią zbywania aktywów, (21) Ryzyko związane z nabywaniem podmiotów, (22) Grupa może nie być w stanie zwiększyć lub utrzymać swoich aktualnych poziomów marż odsetkowych, (23) Wysoki udział długoterminowych kredytów hipotecznych w portfelu kredytowym Grupy utrudnia dostosowanie wysokości marży kredytowej do warunków rynkowych, (24) Spadek cen nieruchomości mieszkaniowych może niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy, (25) Grupie może nie udać się zwiększyć skali działalności w zakresie detalicznych kredytów i pożyczek pozahipotecznych, (26) Stosowane przez Grupę metody zarządzania ryzykiem mogą okazać się nieskuteczne w zakresie ograniczania ryzyka kredytowego, (27) Grupa jest narażona na ryzyko operacyjne, które jest związane z prowadzoną przez nią działalnością, (28) Grupa może nie być w stanie zatrudnić, wyszkolić lub zatrzymać wystarczającej liczby wykwalifikowanych pracowników, (29) Systemy komputerowe Grupy mogą ulec awarii, a ich zabezpieczenia złamaniam, (30) Commerzbank AG sprawuje korporacyjną kontrolę nad Bankiem, (31) Grupa w znaczącym stopniu jest uzależniona od finansowania przez Commerzbank, (32) Zobowiązania spółek Grupy Commerzbanku wobec SoFFin i Komisji Europejskiej mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki Grupy, (33) Akcjonariusze Banku nie mają obowiązku wspierania go, (34) Bank może wypłacać lub nie wypłacać dywidendy, (35) Bank może

być zobowiązany do dokonania znaczących wpłat do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, (36) Bank lub jakiegokolwiek członek Grupy mogą nie spełnić wymagań określonych przez Dyrektywę MiFID, (37) Ryzyko związane z decyzjami organów antymonopolowych, (38) Banki w Polsce mają do czynienia ze złożonymi procedurami ustanawiania zabezpieczeń na nieruchomościach, (39) Proces egzekucji zabezpieczeń kredytów bankowych w Polsce jest często skomplikowany i czasochłonny, (40) Postępowania sądowe, administracyjne lub inne postępowania mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy, (41) Roszczenia byłych klientów Interbrok wobec Banku, (42) Inwestorzy mogą nie być w stanie wyegzekwować orzeczeń sądów zagranicznych przeciwko Bankowi, (43) Interpretacja polskich przepisów i regulacji może być niejasna, a polskie przepisy prawa i regulacje mogą ulegać zmianom, (44) Bank może być zmuszony do sporządzenia i wdrożenia programu postępowania naprawczego zgodnie z przepisami Prawa Bankowego, (45) Interpretacja polskich przepisów prawa podatkowego może być niejasna, a polskie przepisy podatkowe mogą ulegać zmianom.

Czynniki ryzyka związane z Ofertą: (1) Emisja Akcji Oferowanych może nie dojść do skutku, (2) Ryzyko odstąpienia od Oferty lub zawieszenia Oferty, (3) Ryzyko związane z powództwem o uchylenie Uchwały Emisyjnej lub uchwały o zmianie Statutu podjętej w związku z Uchwałą Emisyjną, (4) KNF może zabronić przeprowadzenia, zawiesić lub opóźnić przeprowadzenie Oferty, (5) Ryzyko wykluczenia Jednostkowych Praw Poboru, PDA lub Akcji z obrotu na rynku regulowanym, (6) Ryzyko zawieszenia obrotu Jednostkowymi Prawami Poboru, PDA lub Akcjami na GPW, (7) Akcjonariusze Banku w niektórych jurysdykcjach mogą podlegać ograniczeniom dotyczącym wykonywania prawa poboru w przyszłych ofertach, (8) Umowa Gwarantowania Emisji będzie zawierać zwyczajowe warunki i postanowienia, (9) Akcjonariusze, którzy nie nabyli Akcji Oferowanych w Ofercie, mogą ponieść stratę, a ich udział w kapitale Banku oraz ogólnej liczbie głosów może ulec rozwodnieniu, (10) Jednostkowe Prawa Poboru, PDA lub Akcje Oferowane mogą nie zostać dopuszczone lub wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW, (11) Cena Jednostkowych Praw Poboru, PDA oraz Akcji może ulegać wahaniom, (12) Płynność Jednostkowych Praw Poboru, PDA i Akcji może być ograniczona, (13) Sprzedaż w przyszłości znacznej liczby Akcji przez akcjonariuszy Banku może negatywnie wpłynąć na zdolność Banku do pozyskiwania środków, (14) Zagraniczni inwestorzy Banku ponoszą dodatkowe ryzyko w związku z Akcjami z powodu wahań kursu wymiany PLN, (15) W przypadku niepowodzenia lub niedojścia Oferty do skutku Inwestorzy, którzy nabyli Jednostkowe Prawa Poboru na rynku wtórnym, poniosą stratę.

Szczegółowe omówienie każdego z powyższych czynników ryzyka zostało zamieszczone w rozdziale „Czynniki ryzyka”.

Podsumowanie informacji dotyczących Oferty Publicznej

Zamieszczone poniżej podsumowanie warunków Oferty Publicznej przedstawia wybrane informacje dotyczące tej Oferty Publicznej oraz Akcji Oferowanych. Szczegółowe informacje zostały zamieszczone w pozostałych rozdziałach niniejszego Prospektu, w szczególności w rozdziale „Warunki Oferty Publicznej”.

Bank	BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000025237
Akcje Oferowane	Nie więcej niż 20.783.617 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4 PLN każda
Podmioty, do których kierowana jest Oferta Publiczna	Oferta kierowana jest do osób uprawnionych do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego. Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonania Jednostkowych Praw Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi Zarząd przydzieli, według własnego uznania, w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem i Wyłącznym Prowadzącym Księgę Popytu, podmiotom, które złożą zapisy w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu.
Liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia będzie uprawniane jedno Jednostkowe Prawo Poboru	Liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia z pierwszeństwem uprawniane będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru, zależy od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaoferowana do objęcia. W żadnym przypadku nie będzie możliwe objęcie z pierwszeństwem niecałkowitej liczby Akcji Oferowanych.
Dzień Prawa Poboru	18 maja 2010 r.

Ostateczna liczba Akcji Oferowanych

Zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie, ostateczna liczba Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaoferowana do objęcia, oraz liczba Akcji Oferowanych przypadająca na jedno Jednostkowe Prawo Poboru zostaną podane do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt, oraz w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w terminie wskazanym w Harmonogramie Oferty.

Cena Emisyjna

Cena Emisyjna zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt oraz w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w terminie wskazanym w Harmonogramie Oferty.

Terminy składania zapisów na Akcje Oferowane w wykonaniu prawa poboru oraz Zapisów Dodatkowych

12 maja 2010 r. – Publikacja Prospektu, informacji o Cenie Emisyjnej oraz informacji o ostatecznej liczbie oferowanych Akcji Oferowanych, zawarcie Umowy Gwarantowania Emisji

18 maja 2010 r. – Dzień Prawa Poboru

19 maja 2010 r. – Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Zapisów Dodatkowych

19–21 maja 2010 r. – Notowanie Jednostkowych Praw Poboru na GPW

26 maja 2010 r. – Zakończenie przyjmowania zapisów w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Zapisów Dodatkowych

7–8 czerwca 2010 r. – Przyjmowanie zapisów w odniesieniu do Akcji Oferowanych, na które nie złożono zapisów w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru lub w Zapisach Dodatkowych

9 czerwca 2010 r. – Przydział Akcji Oferowanych

nie później niż do dnia 17 czerwca 2010 r. – Pierwsze notowanie PDA

Subemisja

Intencją Banku jest zawarcie umowy zabezpieczającej powodzenie Oferty. Zgodnie z Uchwałą Emisyjną Zarząd jest upoważniony do zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia Oferty, w tym umów o subemisję usługową lub inwestycyjną. Bank planuje zawrzeć z Globalnym Koordynatorem i Wyłącznym Prowadzącym Księgę Popytu („Gwarant”) umowę o gwarantowanie emisji („Umowa Gwarantowania Emisji”). Przewiduje się, że w Umowie Gwarantowania Emisji Gwarant zobowiąże się do podjęcia wszelkich środków w celu pozyskania subskrybentów na Akcje Oferowane, z wyłączeniem Akcji Commerzbank AG (jak zdefiniowano poniżej), a w razie gdyby to nie nastąpiło, samemu złoży zapis na te akcje. Intencją Banku jest, żeby Umową Gwarantowania Emisji objęte było 30,22% łącznej liczby Akcji Oferowanych. W dniu 1 marca 2010 r. Commerzbank AG poinformował Bank o zamiarze wykonania wszystkich Praw Poboru przysługujących z posiadanych przez niego Akcji i objęcia przypadającej na nie liczby Akcji Oferowanych, co spowoduje objęcie 69,78% łącznej liczby Akcji Oferowanych (przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane ostatecznie oferowane w Ofercie zostaną objęte przez inwestorów) („Akcje Commerzbank AG”). Przewiduje się, że pisemne zobowiązanie Commerzbank Auslandsbanken Holding AG do wykonania wszystkich Praw Poboru przysługujących z posiadanych przez niego Akcji i objęcia Akcji Commerzbank AG zostanie złożone Bankowi nie później niż w dniu ustalenia Ceny Emisyjnej, tj. nie później niż do dnia 12 maja 2010 r. włącznie.

Bank planuje zawarcie Umowy Gwarantowania Emisji nie później niż w dniu ustalenia Ceny Emisyjnej, tj. w dniu 12 maja 2010 r. Informacja o zawarciu Umowy Gwarantowania Emisji zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ograniczenie zbywalności (lock-up)

Przewiduje się, że nie później niż do dnia ustalenia Ceny Emisyjnej, tj. nie później niż do dnia 12 maja 2010 r. włącznie, zostaną zawarte zwyczajowe w międzynarodowych ofertach podobnych do Oferty umowy ograniczające zbywalność akcji Banku (ang. *lock-up agreements*).

Rynek notowań

Zamiarem Banku jest ubieganie się o dopuszczenie Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Wybrane historyczne informacje finansowe i operacyjne

Poniższe informacje należy analizować łącznie z informacjami zawartymi w rozdziale „Wybrane historyczne informacje finansowe”, „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” niniejszego Prospektu, w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych, jak również innymi danymi finansowymi przedstawionymi w innych rozdziałach niniejszego Prospektu.

Wybrane dane finansowe i operacyjne

W tabelach poniżej zostały przedstawione wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy na dzień lub za okres wskazany w danej tabeli.

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		Rok zakończony 31 grudnia		
	2010 r.	2009 r.	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)		
Przychody z tytułu odsetek	821.758	947.760	3.453.207	3.637.222	2.355.279
Przychody z tytułu opłat i prowizji	278.558	219.745	1.001.287	844.463	785.237
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	157.774	103.321	209.389	867.146	845.555
Zysk netto z działalności kontynuowanej	122.591	75.749	130.523	758.711	660.977
Zysk brutto z działalności zaniechanej	–	–	–	132.969	108.990
Zysk netto z działalności zaniechanej	–	–	–	130.633	86.640
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na:	122.591	75.749	130.523	889.344	747.617
– akcjonariuszy BRE Banku S.A.	115.416	77.221	128.928	857.459	710.094
– udziały mniejszości	7.175	(1.472)	1.595	31.885	37.523

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

	Stan na 31 marca	Stan na 31 grudnia		
	2010 r.	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)	
Aktywa razem	84.751.381	81.023.886	82.605.202	55.941.900
Zobowiązania wobec innych banków	26.110.616	25.019.805	27.488.807	12.245.867
Zobowiązania wobec klientów	44.931.447	42.791.387	37.750.027	32.401.863
Kapitał podstawowy:	1.521.683	1.521.683	1.521.683	1.517.432
Kapitały razem	4.525.445	4.271.154	4.048.036	3.441.323
Kapitały i zobowiązania razem	84.751.381	81.023.886	82.605.202	55.941.900

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Adekwatność kapitałowa

	Stan na 31 marca		Stan na 31 grudnia	
	2010 r.	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(zbadane)</i>	
Fundusze własne*	6.488.190	6.263.844	5.911.760	3.971.101
Fundusze podstawowe Tier 1* (dane niezbadane)	3.866.274	3.603.377	3.309.014	2.434.507
Całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy*	4.266.484	4.356.859	4.712.225	3.127.259
Współczynnik wypłacalności (%)	12,2	11,5	10,0	10,2
Wskaźnik Tier 1 (%)** (dane niezbadane)	7,2	6,6	5,6	6,2

* W tys. PLN

** Dane niezbadane: Wskaźnik Tier 1 jest obliczany jako wskaźnik procentowy, którego licznik jest równy funduszom podstawowym Tier 1, a którego mianownik jest równy całkowitemu regulacyjnemu wymogowi kapitałowemu, pomnożonemu przez 12,5. Fundusze podstawowe Tier 1 są obliczane zgodnie z wymogami (a) uchwały Nr 381/2008 KNF z dnia 17 grudnia 2008 r. w sprawie innych pomniejszych funduszy podstawowych, ich wysokości, zakresu i warunków pomniejszenia o nie funduszy podstawowych banku, innych pozycji bilansu banku zaliczanych do funduszy uzupełniających, ich wysokości, zakresu i warunków ich zaliczania do funduszy uzupełniających banku, pomniejszych funduszy uzupełniających, ich wysokości, zakresu i warunków pomniejszenia o nie funduszy uzupełniających banku; oraz zakresu i sposobu uwzględniania działania banków w holdingach w obliczaniu funduszy własnych oraz (b) uchwały nr 314/2009 KNF z dnia 14 października 2009 r. w sprawie innych pozycji bilansu banku zaliczanych do funduszy podstawowych banku, ich wysokości, zakresu i warunków ich zaliczania do funduszy podstawowych banku. Całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy jest obliczany zgodnie z uchwałą nr 76/2010 KNF z dnia 10 marca 2010 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Bank

Wybrane wskaźniki finansowe

Poniższa tabela przedstawia wybrane wskaźniki finansowe dla Grupy, w datach wskazanych poniżej.

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		Rok zakończony 31 grudnia		
	2010 r.	2009 r.	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	(%) <i>(niezbadane)</i>				
ROE brutto ¹	14,7	10,4	5,1	30,8	35,9
ROE netto ²	11,4	7,6	3,2	27,4	28,1
ROA netto ³	0,6	0,4	0,2	1,3	1,5
Wskaźnik kosztów do dochodów z działalności kontynuowanej i zaniechanej (C/I) ⁴	51,4	53,4	54,2	55,1	55,5
Wskaźnik kosztów do dochodów z działalności kontynuowanej (C/I) ⁵	51,4	53,4	54,2	57,7	58,1
Marża odsetkowa netto ⁶	2,0	2,2	2,3	2,3	2,3
Wskaźnik kredytów do depozytów (stan na dzień 31 marca/31 grudnia) ⁷	113,3	159,1	122,6	138,1	104,0
Skorygowany wskaźnik kredytów do depozytów (stan na dzień 31 marca/31 grudnia) ⁸	73,5	85,9	77,2	81,8	74,1
Wskaźnik dźwigni (kapitały razem/aktywa razem) (stan na dzień 31 marca/31 grudnia) ⁹	5,3	5,0	5,3	4,9	6,2

¹ Obliczony poprzez podzielenie zysku brutto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przez średnie saldo kapitałów własnych bez wyniku roku bieżącego, włączając udziały mniejszości (obliczonego jako średnia z wartości kapitałów na końcu poszczególnych miesięcy w okresie sprawozdawczym)

² Obliczony poprzez podzielenie zysku netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku i udziały mniejszości przez średnie saldo kapitałów własnych bez wyniku roku bieżącego, włączając udziały mniejszości (obliczonego jako średnia z wartości kapitałów na końcu poszczególnych miesięcy w okresie sprawozdawczym)

³ Obliczony poprzez podzielenie zysku netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku i udziały mniejszości przez średnie saldo aktywów (obliczonego jako średnia z wartości aktywów na koniec poszczególnych miesięcy w okresie sprawozdawczym)

⁴ Obliczony poprzez podzielenie kosztów działania i amortyzacji przez dochody operacyjne obejmujące: wynik z tytułu odsetek, wynik z tytułu opłat i prowizji, przychody z tytułu dywidend, wynik na działalności handlowej, wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych – kalkulowany dla działalności kontynuowanej i zaniechanej łącznie

⁵ Obliczony poprzez podzielenie kosztów działania i amortyzacji przez dochody operacyjne obejmujące: wynik z tytułu odsetek, wynik z tytułu opłat i prowizji, przychody z tytułu dywidend, wynik na działalności handlowej, wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych – kalkulowane dla działalności kontynuowanej

⁶ Obliczona poprzez podzielenie wyniku z tytułu odsetek przez średnie saldo sumy aktywów odsetkowych (obliczonego jako średnia z salda aktywów odsetkowych na końca poszczególnych miesięcy w okresie sprawozdawczym)

⁷ Obliczony poprzez podzielenie kredytów i pożyczek udzielonych klientom przez zobowiązania wobec klientów

⁸ Obliczony poprzez podzielenie sumy kredytów i pożyczek udzielonych klientom oraz należności od banków (z wyłączeniem środków na rachunkach bieżących i lokat w innych bankach) przez sumę zobowiązań wobec klientów, kredytów i pożyczek otrzymanych od banków, zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązań podporządkowanych

⁹ Obliczony poprzez podzielenie kapitałów własnych ogółem przez sumę aktywów

Źródło: Bank

Jakość portfela kredytowego

	Stan na	Stan na 31 grudnia		
	31 marca	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	2010 r.			
		(niezbadane)		
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek (tys. PLN) (za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca/rok zakończony 31 grudnia)	(177.061)	(1.097.134)	(269.144)	(76.810)
Wskaźnik kredytów niepracujących (ang. <i>non-performing loans</i>) (%) ¹ ..	4,4	4,6	2,1	2,2
Całkowita kwota rezerw na kredyty i pożyczki z utratą wartości (tys. PLN)	(2.176.859)	(2.002.856)	(890.746)	(687.912)

¹ Obliczony jako iloraz wartości bilansowej brutto kredytów niepracujących (kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków z rozpoznaną utratą wartości) oraz wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek udzielonych klientom i wartości bilansowej brutto należności od banków)

Źródło: Bank

CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o zainwestowaniu w Akcje Oferowane w drodze wykonania lub nabycia Jednostkowych Praw Poboru potencjalni inwestorzy powinni uważnie przeanalizować omówione poniżej czynniki ryzyka, jak też pozostałe informacje zawarte w niniejszym Prospekcie. Działalność Grupy, jej sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą podlegać niekorzystnemu wpływowi wymienionych czynników ryzyka. W przypadku ziszczenia się któregośkolwiek z omawianych czynników ryzyka, wartość oraz cena rynkowa Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji lub Akcji Oferowanych mogą ulec obniżeniu, a inwestorzy mogą utracić część lub całość zainwestowanych środków. Mogą także istnieć inne czynniki ryzyka i okoliczności, również takie, o których Grupa obecnie nie wie lub których nie uważa za istotne, a które mogą wpłynąć na działalność, kondycję finansową i wyniki działalności Grupy oraz doprowadzić do spadku wartości Akcji oraz Akcji Oferowanych. Kolejność, w jakiej zostały przedstawione czynniki ryzyka, nie odzwierciedla ich znaczenia ani ewentualnego wpływu na działalność Grupy.

Czynniki ryzyka związane z uwarunkowaniami makroekonomicznymi

Skutki światowego kryzysu finansowego miały, a ewentualne dalsze pogorszenie sytuacji w światowej gospodarce może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy

Na wyniki działalności Grupy wpływa kondycja światowych rynków finansowych oraz gospodarki światowej, a zwłaszcza kondycja gospodarek ważnych partnerów handlowych Polski, takich jak Niemcy i inne kraje członkowskie UE. Kryzys na międzynarodowych rynkach finansowych oraz pogarszające się warunki makroekonomiczne w Europie, w tym w Polsce, a także w gospodarkach jej istotnych partnerów handlowych – Niemiec i innych członków UE, od końca 2008 r. do końca 2009 r., wywarły istotny niekorzystny wpływ na europejski i polski sektor bankowy. Globalnemu kryzysowi ekonomicznemu towarzyszyły, między innymi, spowolnienie wzrostu gospodarczego, pogorszenie sytuacji finansowej przedsiębiorstw, przypadki niespłacania kredytów, spadek zaufania do instytucji finansowych, ograniczony dostęp do finansowania na rynku międzybankowym oraz do innych form finansowania, rosnące wskaźniki bezrobocia oraz spadki notowań na giełdach. Powyższe okoliczności spowodowały zakłócenia na rynkach finansowych na całym świecie, co wpłynęło na płynność i dostępność oraz warunki finansowania w międzynarodowym systemie bankowym. Sytuacja ta w sposób istotny niekorzystnie wpłynęła na wycenę aktywów instytucji finansowych na całym świecie oraz w niektórych przypadkach na zdolność do spełnienia minimalnych wymogów w zakresie adekwatności kapitałowej.

Wskutek światowego kryzysu finansowego wzrosły rezerwy na ryzyko kredytowe, znacząco został ograniczony dostęp do finansowania z rynków kapitałowych i kredytowych oraz innych dostępnych form finansowania i płynności, oraz znacząco wzrosły koszty finansowania. Sytuacja ta miała także znaczący niekorzystny wpływ na adekwatność kapitałową oraz płynność wielu instytucji finansowych na całym świecie. Utrudniony dostęp do rynków kapitałowych i kredytowych oraz podwyższone spready kredytowe spowodowały wzrost kosztów finansowania Grupy oraz ograniczyły jej elastyczność finansową.

Od początku 2010 r. warunki finansowe i ekonomiczne w niektórych krajach zachodnich uległy pewnej poprawie, głównie w wyniku wprowadzenia bezprecedensowych, stymulacyjnych pakietów rządowych. Nie ma jednak pewności, że nastąpi długotrwałe uzdrowienie sytuacji gospodarczej lub że globalne lub europejskie warunki finansowe i gospodarcze w najbliższej przyszłości nie ulegną pogorszeniu. Nie jest także jasne, w jaki sposób narastające problemy budżetowe niektórych państw Unii Europejskiej mogą wpłynąć na stopy inflacji, wskaźniki bezrobocia, stopy procentowe, kursy wymiany walut oraz inne warunki makroekonomiczne w Europie i na świecie. Ewentualne dalsze pogorszenie sytuacji światowej gospodarki mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na warunki makroekonomiczne w Europie, co mogłoby doprowadzić do ponownego spowolnienia gospodarczego, wzrostu kosztów pozyskiwania środków oraz wyraźniejszego wzrostu bezrobocia i nasilenia innych negatywnych zjawisk o charakterze makroekonomicznym, a także do powstania niekorzystnego otoczenia dla światowego, europejskiego i polskiego sektora bankowego, w szczególności poprzez wzrost wartości kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości, ograniczenie dostępu do rynków kredytowych, dalsze pogorszenie dostępu do finansowania i obniżenie płynności. Wystąpienie któregośkolwiek z wymienionych powyżej zdarzeń mogłoby mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Uwarunkowania ekonomiczne w Polsce mogą wpływać na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy

Grupa prowadzi działalność głównie w Polsce, gdzie też znajduje się zdecydowana większość jej klientów. Wskutek tego sytuacja makroekonomiczna w Polsce ma istotny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Począwszy od ostatniego kwartału 2008 r. do końca 2009 r. pogarszające się warunki ekonomiczne oraz zakłócenia na światowych rynkach finansowych miały niekorzystny wpływ na sytuację makroekonomiczną w Polsce. W szczególności, w tym okresie w Polsce odnotowano ogólne spowolnienie gospodarcze, wzrost wskaźników bezrobocia, spadek wartości PLN względem innych walut oraz obniżenie wartości aktywów.

Opisane powyżej perturbacje na rynkach finansowych i spowolnienie gospodarcze wpływały i mogą nadal mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową klientów Grupy, co z kolei może skutkować pogorszeniem jakości i obniżeniem wartości portfela kredytów i pożyczek oraz innych aktywów finansowych Grupy, a także ograniczeniem popytu na produkty Grupy.

Działalność Grupy, jak również pomyślna realizacja jej strategii są w dużym stopniu uzależnione od sytuacji finansowej jej klientów i ich zdolności do regulowania zaciągniętych zobowiązań, zakładania lokat i nabywania nowych produktów finansowych oferowanych przez Grupę. Sytuacja finansowa polskich gospodarstw domowych, w tym klientów Grupy, jest w znacznej mierze skorelowana ze stopą bezrobocia. Na dzień 31 marca 2010 r. stopa bezrobocia rejestrowanego w Polsce wynosiła 12,9% w porównaniu do 11,9% na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz 11,1% na dzień 31 marca 2009 r. (według danych opublikowanych przez GUS). Dalszy wzrost stopy bezrobocia w Polsce może spowodować wzrost ponoszonych przez Grupę strat związanych z odpisami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek lub ograniczyć możliwości wzrostu wartości portfela kredytów i pożyczek udzielanych przez Grupę, co może mieć niekorzystny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki działalności. Spowolnienie gospodarcze w Polsce może obniżyć popyt na tego rodzaju produkty, co może niekorzystnie wpłynąć na przychody, a tym samym na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Ponadto, w przypadku dalszych zawirowań na rynku, pogarszania się sytuacji gospodarczej lub wzrostu bezrobocia, w połączeniu z ograniczeniem wydatków na konsumpcję, wartość aktywów zabezpieczających kredyty i pożyczki udzielone przez Grupę, w tym, w mniejszym stopniu, wartość nieruchomości w segmencie kredytów i pożyczek hipotecyjnych, może również ulec obniżeniu. W 2009 r. zmniejszyła się i nadal może się zmniejszać skłonność klientów do podejmowania ryzyka inwestycyjnego towarzyszącego inwestycjom niebędącym lokatami, takim jak inwestycje w akcje, obligacje i jednostki funduszy inwestycyjnych, co może niekorzystnie wpłynąć na przychody Grupy z tytułu opłat i prowizji. Każda z powyższych okoliczności może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

Dalsze pogorszenie warunków ekonomicznych w Polsce może niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

Katastrofy naturalne, ataki terrorystyczne i działania wojenne mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy

Katastrofy naturalne, ataki terrorystyczne i działania wojenne oraz podejmowanie działań w odpowiedzi na takie akty mogą doprowadzić do gospodarczej i politycznej niepewności, która może negatywnie wpłynąć na warunki ekonomiczne w Polsce, a w rezultacie niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy oraz branżą, w której działa

Zwiększone wymogi regulacyjne dotyczące sektora usług finansowych i bankowości w Polsce i na świecie mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy

Istnieje duże prawdopodobieństwo, iż przepisy regulujące działalność sektora bankowego i usług finansowych w Polsce i na świecie ulegną zaostrzeniu, zwłaszcza w obecnej sytuacji rynkowej, w której rządy wielu państw wzywały w ostatnim czasie do zaostrzenia przepisów regulujących działalność instytucji finansowych. W efekcie tych i innych występujących obecnie oraz możliwych zmian w otoczeniu regulacyjnym sektora usług finansowych (w tym wymogów nałożonych na Grupę wynikających z regulacji wprowadzanych przez rząd lub organy nadzoru, takich jak rekomendacje Unii Europejskiej, rekomendacje KNF oraz nowe regulacje organów Bazylejskiego Komitetu Nadzoru Bankowego), Grupa może stać się przedmiotem zaostrzonego nadzoru w Polsce i w innych krajach, w których prowadzi działalność. Konieczność spełnienia wymogów związanych z takimi zmianami może wiązać się ze zwiększonymi potrzebami kapitałowymi oraz kosztami Grupy, zwiększonymi obowiązkami informacyjnymi, ograniczeniami w zawieraniu lub przeprowadzaniu niektórych rodzajów transakcji, wpływem na strategię Grupy oraz zmniejszeniem lub innymi wymogami prowadzącymi do zmodyfikowania prowizji lub opłat pobieranych od niektórych kredytów i innych produktów, a każdy z wymienionych powyżej czynników może obniżyć poziom zwrotu z inwestycji, aktywów i kapitału. Możliwe, że Grupa będzie musiała ponosić wyższe koszty związane z przestrzeganiem tak zaostrzonych regulacji oraz ograniczona zostanie zdolność wykorzystania niektórych możliwości rozwoju działalności Grupy.

Grupa jest narażona na konkurencję w polskim sektorze bankowym

Po przystąpieniu Polski do UE w rezultacie likwidacji ograniczeń dotyczących prowadzenia działalności w Polsce przez zagraniczne instytucje finansowe, polski sektor bankowy charakteryzuje się niskimi barierami wejścia na rynek oraz zwiększoną konkurencją. W efekcie doszło do szeregu przejęć oraz wejścia na rynek polski zagranicznych instytucji finansowych. Grupa jest narażona przede wszystkim na konkurencję w zakresie uniwersalnej bankowości, gdzie jej konkurentami są duże polskie i międzynarodowe banki prowadzące działalność w Polsce w segmentach klientów detalicznych i korporacyjnych oraz bankowości inwestycyjnej.

Rosnąca konkurencja w sektorze bankowym może także skutkować zwiększoną presją cenową na produkty i usługi oferowane przez Grupę, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy. W szczególności wzrost konkurencji w zakresie lokat może spowodować podwyższenie wskaźnika kredytów do depozytów oraz zwiększyć ponoszone przez Grupę koszty finansowania. Ponadto, wzrost konkurencji może prowadzić do konsolidacji w polskim sektorze bankowym, ponieważ mniejsze banki mogą łączyć się w celu zwiększenia ich konkurencyjności wobec większych konkurentów krajowych i zagranicznych działających na polskim rynku.

Tempo wzrostu polskiego sektora bankowego może ulec znacznemu obniżeniu w porównaniu do danych historycznych

Na przestrzeni ostatnich kilku lat odnotowano dynamiczny wzrost polskiego sektora bankowego, odzwierciedlający wzrost zamożności Polaków oraz ogólny rozwój polskiej gospodarki. Jednakże w ostatnim kwartale 2008 r. oraz w 2009 r. wzrost nie był już tak dynamiczny

jak w latach poprzednich i nie można zagwarantować, że tempo wzrostu polskiego sektora bankowego, a w szczególności działalności Grupy w zakresie bankowości uniwersalnej, będzie możliwe do utrzymania, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy. Ponadto, wcześniejsze wyniki polskiego sektora bankowego mogą nie stanowić odpowiedniego wyznacznika dla przyszłych trendów i wyników.

Grupa może nie zrealizować swojej strategii

Grupa może nie zrealizować swojej strategii w najbliższych latach, w tym w szczególności z powodu potencjalnych trudnych warunków rynkowych oraz przeszkód natury prawnej i regulacyjnej, które w połączeniu z dużą konkurencją ze strony innych banków uniwersalnych mogą doprowadzić do utraty przez Grupę pozycji jednej z czołowych grup bankowych w Polsce na rynku bankowości uniwersalnej. Ponadto, Grupa może nie być zdolna do realizacji w pełni swojej strategii ze względu na mniejsze niż przewidywane wewnętrzne zdolności operacyjne, jak również pozyskanie mniejszych niż zakładane wpływów z emisji Akcji Oferowanych. Może to wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Wprowadzanie przez Grupę nowych produktów i usług albo rozpoczęcie lub prowadzenie działalności na nowych rynkach może być obciążone zwiększonym ryzykiem

Działalność Grupy koncentruje się na bankowości detalicznej, korporacyjnej i inwestycyjnej. W ramach realizacji strategii rozwoju Grupa podejmuje kroki zmierzające do dywersyfikacji działalności poprzez oferowanie szerszego wachlarza nowych produktów i usług klientom detalicznym, korporacyjnym i klientom bankowości inwestycyjnej, z zamierzeniem wygenerowania nowych przychodów, zwiększenia świadomości marki oraz pozyskania nowych klientów. Nie ma jednak pewności, że historyczne wyniki Grupy dotyczące oferowanych produktów i usług będą stanowiły wyznacznik dla przyszłych wyników z tytułu oferowanych przez nią nowych produktów i usług. Ponadto z nowymi produktami może być związane zwiększone ryzyko kredytowe.

Ponadto, w 2007 r. Grupa rozszerzyła swoją działalność w zakresie bankowości detalicznej, rozpoczynając świadczenie usług w Czechach i na Słowacji. Od momentu jej rozpoczęcia działalność Banku w Czechach i na Słowacji przynosi straty. Nie można wykluczyć, że działalność ta będzie przynosić straty również w przyszłości.

Brak wygenerowania przez nowe produkty i usługi dodatkowych przychodów dla Grupy, brak zwiększenia świadomości marki i brak zdobycia nowych klientów lub zwiększone ryzyko kredytowe kojarzone z nowymi produktami lub usługami, a także dalsze ponoszenie strat w związku ze świadczeniem usług w Czechach i na Słowacji, może niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Bank może nie wykorzystać wpływów z emisji Akcji Oferowanych w przewidywany sposób

Bank zamierza przeznaczyć wpływy z emisji Akcji Oferowanych na realizację strategii rozwoju na lata 2010–2012, w tym na osiągnięcie wskaźnika funduszy podstawowych *Tier 1* na poziomie odpowiadającym przyszłym wymaganiom ustawowym oraz rynkowym. Zasadniczymi elementami strategii rozwoju na lata 2010–2012 są: zwiększenie zakresu produktów w segmencie kredytów detalicznych i korporacyjnych, zwiększenie udziału w rynku pozahipotecznych kredytów detalicznych oraz wzmocnienie pozycji Grupy w sektorze finansów publicznych. Na realizację tych celów może wpłynąć szereg czynników, na które Grupa nie ma wpływu, do których należą: kondycja ekonomiczna sektora bankowego, działania podejmowane przez konkurentów Grupy, zmiany w zakresie przepisów lub regulacji, decyzje podejmowane przez organy administracji (takie jak KNF, NBP oraz banki centralne w Czechach i na Słowacji); dostęp do źródeł finansowania oraz decyzje korporacyjne Commerzbank AG, który pośrednio posiada większość udziału w kapitale zakładowym Banku. Nie ma pewności, że wyżej wymienione czynniki nie wpłyną na realizację niektórych lub wszystkich elementów strategii, na które mają zostać przeznaczone wpływy z Oferty oraz że nie dojdzie do ograniczenia lub zaniechania wykorzystania wpływów z Oferty na te cele, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Grupa może nie być w stanie utrzymać jakości portfeli: kredytowego, inwestycyjnego, inwestycji własnych oraz portfela księgi handlowej

Na jakość aktywów w portfelu kredytowym Grupy wpływa wiarygodność kredytowa jej klientów, ich zdolność do terminowej spłaty kredytów, zdolność Grupy do egzekucji przysługujących jej zabezpieczeń ustanowionych przez klientów w przypadku nieregulowania przez nich zobowiązań z tytułu kredytów oraz to, czy wartość zabezpieczenia wystarcza na pokrycie pełnej kwoty kredytów.

Jakość portfela kredytowego i inwestycyjnego Grupy może ulec pogorszeniu z różnych przyczyn, w tym, między innymi, wskutek czynników wewnętrznych (takich jak niepowodzenie w realizacji procedur zarządzania ryzykiem) oraz czynników znajdujących się poza kontrolą Grupy, takich jak niekorzystny rozwój zdarzeń w gospodarce Polski, skutkujących problemami finansowymi lub upadłością klientów Grupy, bądź ograniczenia informacji kredytowych dotyczących niektórych klientów.

Na jakość portfeli kredytowych Grupy może także mieć wpływ ryzyko związane z relacjami z kontrahentami, wynikające z ewentualnej niezdolności kontrahentów Grupy, w tym klientów korporacyjnych, banków i innych instytucji finansowych, do wypełniania zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach finansowych zawartych z Bankiem w wyniku szeregu czynników. Do czynników tych należą, w szczególności, upadłości, brak płynności rynkowej lub płynności dotyczącej poszczególnych klientów, dekonunktura gospodarcza, niekorzystne zjawiska finansowe czy rynkowe (np. dotyczące stóp procentowych, kursów wymiany walut, cen towarów, zmienności

implikowanej opcji walutowych), niesprawność operacyjna i wzrastająca niepewność gospodarcza i polityczna. Wzrost poziomu ryzyka związanego z potencjalnymi problemami kontrahentów może mieć niekorzystny wpływ na wiarygodność kredytową i sytuację finansową kontrahentów, co może wywołać inne niekorzystne konsekwencje dotyczące kontraktów finansowych klientów Grupy, co może z kolei pogorszyć jakość ich ekspozycji finansowych i spowodować problemy z wypełnianiem przez nich zobowiązań wobec Banku. (Patrz: „Grupa jest narażona na poważne ryzyko związane z potencjalnymi problemami kontrahentów Grupy oraz ryzyko dotyczące rozliczeń w związku z działalnością bankową” w niniejszym rozdziale).

Inwestycje własne Grupy oraz portfel księgi handlowej obejmują udziały, akcje, jednostki uczestnictwa funduszy, papiery dłużne oraz instrumenty pochodne. Jakość portfela inwestycji własnych Grupy podlega wpływowi czynników makroekonomicznych, w tym ogólnych uwarunkowań biznesowych, sytuacji finansowej spółek, w które Grupa inwestuje, i sytuacji na rynku giełdowym. Jakość księgi handlowej jest w znacznym stopniu uzależniona od rozwoju sytuacji na rynkach finansowych oraz od wiarygodności kredytowej i sytuacji finansowej kontrahentów transakcji w tym portfelu (patrz: „Niesprzyjające zmiany parametrów rynkowych mogą niekorzystnie wpływać na wartość portfeli księgi handlowej Grupy”).

Jakość portfela papierów dłużnych Grupy jest w znacznej mierze uzależniona od zdolności emitentów papierów wartościowych zawartych w tym portfelu do terminowego realizowania należnych płatności w terminie zapadalności. Na zdolność emitentów do dokonywania takich płatności mogą wpłynąć zmiany w ich sytuacji finansowej, w tym problemy z płynnością, a także wystąpienie światowego kryzysu gospodarczego, zwiększone ryzyko kredytowe oraz innego rodzaju czynniki makroekonomiczne.

Wystąpienie opisywanych wyżej czynników ryzyka może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Zwiększenie odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy

Wskaźnik kredytów niepracujących (ang. *non-performing loans*) Grupy wzrósł z 2,1% na dzień 31 grudnia 2008 r. do 4,6% na dzień 31 grudnia 2009 r., zasadniczo w wyniku spowolnienia w gospodarce polskiej i gospodarkach innych państw członkowskich UE. Na dzień 31 marca 2010 r. wskaźnik kredytów niepracujących Grupy wyniósł 4,4%. W 2009 r. głównymi przyczynami zwiększenia rezerwy utworzonej na należności od klientów były: wzrost odpisów z tytułu utraty wartości należności związanych z walutowymi instrumentami pochodnymi, istotne pogorszenie jakości portfela kredytów i pożyczek gotówkowych przez nowych klientów mBanku, którzy nie mieli wcześniej historii kredytowej w mBanku, oraz zwiększenie odpisów z tytułu utraty wartości należności leasingowych BRE Leasing, spowodowane licznymi przypadkami niewywiązywania się przez klientów z sektora transportowego z umów leasingu. Grupa zwiększyła odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom z 859,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2008 r. do 1.964,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2009 r. (patrz „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Sprawozdanie z sytuacji finansowej – Aktywa – Stan na dzień 31 grudnia 2009 r. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r.”). Wartość odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom wzrosła na dzień 31 marca 2010 r. do 2.134,2 mln PLN.

Chociaż Zarząd Banku dokłada wszelkich starań, aby przewidzieć odpowiednią kwotę odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom, ustalenie tej kwoty zależy od oceny ryzyka kredytowego. Na tę ocenę może wpływać szereg czynników, w tym brak pewności co do aktualnych uwarunkowań makroekonomicznych. Grupa może zostać w przyszłości zmuszona do zwiększenia lub zmniejszenia odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, w wyniku wzrostu lub zmniejszenia wartości aktywów niepracujących lub z innych przyczyn. Ewentualny wzrost odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom oraz strat kredytowych powyżej wcześniej ustalonej wysokości odpisów z tego tytułu lub zmiany w ocenie rezerw na poniesione, lecz jeszcze niezidentyfikowane, straty z tytułu kredytów i pożyczek mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Grupa jest narażona na istotne ryzyko kredytowe kontrahentów w związku z prowadzonymi operacjami bankowymi

W ramach prowadzonych przez Grupę operacji bankowych Grupa rutynowo zawiera szereg transakcji, w tym transakcje na instrumentach pochodnych. W związku z tym Grupa jest narażona na typowe ryzyka rynkowe związane z tego typu transakcjami oraz na ryzyko kredytowe kontrahenta. Ryzyko kontrahenta wynika z faktu, że kontrahenci Grupy, w tym klienci korporacyjni, banki i inne instytucje finansowe, mogą nie być w stanie wypełnić swoich zobowiązań wynikających z transakcji zawartych z Grupą lub wywiązać się z umów o współpracy zawartych między Grupą a jej klientami, co może być spowodowane szeregiem czynników takich jak: upadłość lub brak płynności finansowej danego klienta, oraz brak płynności rynków finansowych lub niekorzystne zmiany cenowe na tych rynkach. Wielkość ekspozycji na ryzyko kontrahenta zależy od kursów rynkowych i innych parametrów (w szczególności stóp procentowych, kursów wymiany walut, cen towarów oraz zmienności implikowanej opcji walutowych). Dlatego też zmiana sytuacji na rynkach finansowych może spowodować, że poziom ryzyka kontrahenta na określonych klientach wzrośnie, co w konsekwencji spowoduje, iż będą oni wzywani do uzupełnienia zabezpieczenia gotówkowego (ang. *cash collateral*) złożonego w Banku.

Ryzyko to było szczególnie widoczne w przypadku transakcji walutowymi instrumentami pochodnymi z niektórymi klientami korporacyjnymi w czasie globalnego kryzysu, od IV kw. 2008 r. przez cały 2009 r. Wielu spośród klientów, którzy zawarli z Bankiem transakcje opcji walutowych zapadające w tym okresie, nie było w stanie złożyć wymaganego zabezpieczenia pokrywającego rosnącą ekspozycję z tytułu tych transakcji wobec znaczącego spadku wartości PLN w stosunku do walut obcych i zwiększonego poziomu zmienności implikowanych opcji

walutowych. W rezultacie Bank dokonał zmniejszenia wyceny pochodnych instrumentów finansowych, wykazanej w wyniku na działalności handlowej, o kwotę 31,6 mln PLN w 2009 r. i 56,6 mln PLN w 2008 r. Ponadto, Grupa zrestrukturyzowała niektóre zobowiązania finansowe klientów wynikające z instrumentów pochodnych i w pewnym zakresie przekształciła je w nowe kredyty lub dokonała odpisów z tytułu utraty wartości (na kwotę 27,7 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r. i 275,1 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r.). Miało to negatywny wpływ na wynik działalności operacyjnej Grupy, a tym samym niekorzystnie wpłynęło na zysk netto Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2009 r. Bank nadal narażony jest na to, że podobne zmiany na rynkach finansowych mogą ponownie niekorzystnie wpłynąć na sytuację jego klientów, co skutkowałoby zwiększeniem liczby przypadków niewywiązania się ze zobowiązań i w efekcie naraziłoby Grupę na dodatkowe straty na walutowych instrumentach pochodnych.

Oprócz tego, w celu finansowania swojej działalności oraz zarządzania ryzykiem, Grupa zawiera rutynowe transakcje z instytucjami finansowymi, w tym z bankami komercyjnymi, bankami inwestycyjnymi, funduszami inwestycyjnymi i emerytalnymi oraz innymi klientami instytucjonalnymi, które również są obciążone ryzykiem kontrahenta. Ponieważ instytucje finansowe cechuje znaczna współzależność z uwagi na ich powiązania o charakterze handlowym, rozrachunkowym, rozliczeniowym oraz inne wzajemne relacje, niewywiązanie się z zobowiązań lub spadek zaufania rynku do poszczególnych instytucji może doprowadzić do niewywiązania się z zobowiązań czy ponoszenia strat przez inne instytucje finansowe oraz do załamań systemowych. W konsekwencji transakcje z tego rodzaju podmiotami powodują dodatkową koncentrację ryzyka kredytowego tych kontrahentów.

Wystąpienie omawianych czynników ryzyka może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Grupa jest narażona na ryzyko związane z udzielaniem, finansowaniem i zabezpieczaniem kredytów denominowanych w walutach obcych

Istotny udział w portfelu kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy mają kredyty i pożyczki denominowane w walutach obcych, głównie w CHF. Na dzień 31 grudnia 2009 r. 57,4% łącznej wartości portfela kredytowego klientów Grupy było denominowane w walutach innych niż PLN. Z tej kwoty 67,1% było denominowane w CHF, 22,2% w EUR, 5,4% w USD, a pozostałe, tj. 5,3%, w innych walutach obcych.

Większość klientów detalicznych Grupy posiadających kredyty hipoteczne w CHF osiąga dochody w PLN. Klienci ci zwykle nie są zabezpieczeni przed zmianami kursu PLN wobec waluty kredytu. Wobec braku takiego zabezpieczenia spadek wartości PLN względem waluty kredytu wpływa na wzrost miesięcznej raty kredytowej w PLN. Może to skutkować trudnościami w spłacie zaciągniętych kredytów, co z kolei może spowodować wzrost odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu kredytów hipotecznych oraz spadek wartości portfela kredytów Grupy, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Kredyty mieszkaniowe i hipoteczne udzielane klientom indywidualnym denominowane w walutach obcych to w większości kredyty w CHF finansowane przez pożyczki walutowe od Commerzbank AG, a w mniejszym stopniu finansowane przez depozyty w walutach obcych. Ponieważ termin wymagalności instrumentów finansujących Grupę jest krótszy od umownego terminu zapadalności finansowanych nimi kredytów, Grupa może być narażona na stałe ryzyko związane z finansowaniem, jeżeli koszty finansowania okażą się wyższe od przychodów z tytułu odsetek oraz z tytułu opłat i prowizji uzyskanych z kredytów hipotecznych. Wystąpienie omawianych czynników ryzyka może niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Ceny polskich dłużnych papierów skarbowych mogą mieć niekorzystny wpływ na wartość portfela papierów wartościowych Banku

Na dzień 31 marca 2010 r. 57,3% portfela papierów wartościowych Banku stanowiły dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa RP. Spadek ceny takich papierów wartościowych może wystąpić na skutek szeregu czynników, w szczególności: (i) zwiększonej podaży takich papierów wartościowych na rynku, na skutek zwiększonej emisji tych papierów dokonywanej w celu pokrycia deficytu budżetowego lub na skutek zwiększonej sprzedaży tych papierów ze strony zbywających je inwestorów, (ii) wzrostu krajowych stóp procentowych lub (iii) spadku ratingu polskiego długu państwowego. Spadek ceny tych papierów wartościowych może niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Niesprzyjające zmiany parametrów rynkowych mogą niekorzystnie wpływać na wartość portfeli księgi handlowej Grupy

W skład księgi handlowej Grupy wchodzi zbywalne instrumenty finansowe, których bieżąca wycena jest uzależniona od parametrów rynkowych (takich jak: kursy wymiany walut, stopy procentowe, ceny obligacji i akcji, wartości indeksów giełdowych, ceny kontraktów terminowych oraz zmienności implikowane opcji). Ponieważ wymienione powyżej parametry podlegają ciągłym wahaniom w wyniku oddziaływania sił rynkowych, wyceny instrumentów finansowych również ulegają stosownym zmianom, co może niekorzystnie wpłynąć na niezrealizowany wynik z tych instrumentów, mimo iż pewne składowe ryzyka rynkowe tych portfeli są zabezpieczone, a obrót handlowy odbywa się w ramach ustalonych limitów ryzyka rynkowego. Ponadto, zmiany parametrów rynkowych mogą również niekorzystnie wpłynąć na wysokość wyniku zrealizowanego portfeli księgi handlowej. Wystąpienie któregokolwiek z wymienionych czynników może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności polega na tym, że Grupa może nie być w stanie regulować swoich obecnych i przyszłych, w tym warunkowych, zobowiązań finansowych w terminie ich zapadalności.

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności w przypadku niedopasowania terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów. W szczególności Grupa jest narażona na zwiększone ryzyko utraty płynności z uwagi na posiadanie portfela kredytów hipotecznych, które są aktywami długoterminowymi. Chociaż portfele kredytów hipotecznych są zazwyczaj finansowane instrumentami długoterminowymi i średnioterminowymi, to częściowo są również finansowane przez depozyty krótkoterminowe i płatne na żądanie. Niedopasowanie terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów Grupy może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy, jeżeli Grupa nie będzie w stanie pozyskać nowych depozytów lub alternatywnych źródeł finansowania istniejącego i przyszłego portfela kredytów i pożyczek.

W odniesieniu do płynności bieżącej i krótkoterminowej, Grupa jest narażona na ryzyko niespodziewanego, nagłego wycofania przez klientów depozytów o istotnej wartości. Na dzień 31 grudnia 2009 r. umowny termin wymagalności 38,2% zobowiązań wobec klientów wynosił jeden rok lub mniej, a 59,4% zobowiązań było płatnych na żądanie. Jeżeli znacząca część klientów Grupy wycofa swoje depozyty płatne na żądanie albo nie odnowi depozytów terminowych po ich terminie wymagalności, może to mieć negatywny wpływ na pozycję płynnościową, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Płynność bieżąca może także podlegać wpływowi niekorzystnych warunków rynkowych. Jeżeli aktywa utrzymywane przez Grupę w celu zapewnienia płynności staną się niepłynne w sytuacji wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń na rynku finansowym lub nastąpi znaczny spadek ich wartości, Grupa może nie być w stanie spełnić swoich zobowiązań w terminie ich wymagalności i tym samym może zostać zmuszona do korzystania z finansowania międzybankowego, które w niestabilnej sytuacji rynkowej może okazać się nadmiernie kosztowne, a jego dostępność niepewna. Ponadto, możliwość wykorzystania takiego zewnętrznego źródła finansowania przez Grupę jest bezpośrednio powiązana z poziomem dostępnych dla Banku linii kredytowych, których wielkość z kolei zależy zarówno od sytuacji finansowej i kredytowej Grupy, jak i od ogólnej sytuacji płynnościowej na rynku.

Utrata płynności lub niezdolność do pozyskania wystarczających środków dla finansowania działalności Grupy, szczególnie w zakresie udzielania kredytów i pożyczek, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Obniżenie ratingu kredytowego Grupy może zwiększyć jej koszty finansowania i niekorzystnie wpłynąć na marże odsetkowe

Ratingi kredytowe wpływają na koszty oraz inne warunki, na jakich Grupa pozyskuje finansowanie. Obniżenie ratingu kredytowego lub ratingu siły finansowej spółek Grupy może zwiększyć koszty związane z transakcjami na rynku międzybankowym oraz na rynku kapitałowym, co może negatywnie wpłynąć na płynność i pozycję konkurencyjną Grupy, naruszyć zaufanie do Grupy, zwiększyć koszty finansowania kredytów oraz negatywnie wpłynąć na marże odsetkowe Grupy.

W dniu 10 listopada 2009 r. Moody's Investors Service obniżył rating długoterminowego zadłużenia i depozytów BRE Banku z A3 do Baa1. Obniżenie to wynikało ze zmiany ratingu poziomu wsparcia systemowego dla Polski z Aaa do A1. W dniu 8 maja 2009 r. Fitch przyznał Bankowi rating długoterminowy „A”, który podtrzymał w dniu 11 września 2009 r.

Obniżenie ratingu długoterminowego oraz ratingu siły finansowej spółek Grupy może doprowadzić do zwiększenia kosztów finansowania transakcji zawieranych na rynku międzybankowym oraz niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Historyczne wyniki portfela kredytów i pożyczek Grupy mogą nie stanowić wyznacznika dla przyszłych wyników

W ostatnich latach Grupa skoncentrowała się na rozbudowywaniu swojego portfela kredytów i pożyczek. Dla przykładu kredyty i pożyczki udzielone klientom wzrosły o 55,8%, z 33.682,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2007 r. do 52.468,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2009 r. Na dzień 31 marca 2010 r. wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom wyniosła 50.905,6 mln PLN. W związku z tym znacząca część kredytów i pożyczek znajdujących się w portfelu nadal jeszcze nie osiągnęła okresu, w którym istnieje największe prawdopodobieństwo naruszenia warunków ich obsługi, a liczba takich naruszeń może zwiększyć się w późniejszych okresach cyklu kredytowego. Jeżeli liczba naruszeń warunków obsługi kredytów znacząco przekroczy stopień naruszeń zakładany przy ustalaniu oprocentowania tych kredytów, może to mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy. Ponadto, Grupa nie może zapewnić, że będzie zdolna do utrzymania w przyszłości stopy wzrostu swojego portfela kredytów i pożyczek porównywalnej do historycznej stopy wzrostu, a tym samym rozwój w przeszłości może nie stanowić wyznacznika dla rozwoju w przyszłości.

Bank i Grupa mogą nie być w stanie spełnić wymogów dotyczących minimalnego współczynnika wypłacalności oraz innych współczynników adekwatności kapitałowej

Bank oraz Grupa zobowiązane są do utrzymania minimalnego współczynnika wypłacalności na poziomie 8%. Na dzień 31 marca 2010 r. skonsolidowany współczynnik wypłacalności Grupy wynosił 12,2%, a jednostkowy współczynnik wypłacalności Banku wyniósł 12,5%. Dalsze spełnianie przez Grupę aktualnych wymagań w zakresie adekwatności kapitałowej może być uzależnione od działania szeregu czynników, w tym:

- zwiększenia aktywów ważonych ryzykiem w Grupie w wyniku szybkiego rozwoju jej działalności lub deprecjacji PLN w stosunku do walut obcych, w których denominowane są aktywa Grupy;
- zdolności pozyskania kapitału;

- strat wynikających z pogorszenia jakości aktywów Grupy, obniżenia poziomu dochodów, podwyższenia kosztów lub połączenia wszystkich powyższych czynników;
- spadku wartości papierów wartościowych w portfelu Grupy;
- niewdrożenia zaawansowanych metod oceny ryzyka kredytowego i operacyjnego;
- zmian w zasadach rachunkowości lub przepisach związanych z obliczaniem współczynnika wypłacalności banków; oraz
- zmiany kursu wymiany PLN.

Grupa może być także zmuszona do pozyskania dodatkowego kapitału w przyszłości w celu utrzymania współczynnika wypłacalności zgodnego z potencjalnymi przyszłymi wymogami organów regulacyjnych i sytuacją na rynku. Zdolność Grupy do pozyskania dodatkowego kapitału może być ograniczona działaniem szeregu czynników, w tym:

- przyszłą kondycją finansową Grupy, jej wynikami operacyjnymi i przepływami środków pieniężnych;
- koniecznością uzyskania zgód organów regulacyjnych;
- sytuacją finansową większościowego akcjonariusza Banku;
- ratingiem kredytowym Banku;
- ogólnymi warunkami rynkowymi dla pozyskiwania kapitału przez banki komercyjne i inne instytucje finansowe; oraz
- krajowymi i zagranicznymi warunkami gospodarczymi, politycznymi i innymi.

Bank nie może zapewnić potencjalnych inwestorów, że Grupa nie będzie musiała pozyskać dodatkowego kapitału w przyszłości, ani nie może też zagwarantować przyszłym inwestorom, że Grupa będzie w stanie w ogóle pozyskać taki kapitał lub pozyskać go na korzystnych warunkach oraz w wymaganym terminie. Nieosiągnięcie minimalnego poziomu współczynnika wypłacalności oraz innych współczynników adekwatności kapitałowej lub niemożność utrzymania odpowiedniego poziomu kapitału może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy. Ponadto, naruszenie obowiązujących przepisów prawa odnoszących się do minimalnego poziomu współczynnika wypłacalności oraz innych współczynników adekwatności kapitałowej może spowodować, że na podmioty Grupy zostaną nałożone sankcje administracyjne, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów operacyjnych Grupy, utratę reputacji, a w konsekwencji może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Grupa może nie spełnić niektórych wymogów regulacyjnych odnoszących się do działalności bankowej i innej działalności regulowanej lub wytycznych polskich, czeskich i słowackich organów nadzoru

Oprócz działalności bankowej Grupa świadczy także inne usługi finansowe, podlegające nadzorowi oraz oferuje transakcyjne produkty bankowe, produkty maklerskie oraz ubezpieczeniowe, które podlegają nadzorowi KNF, organu sprawującego nadzór nad rynkami finansowymi, w tym sektorem bankowym w Polsce, oraz innym właściwym organom w jurysdykcjach, w których prowadzi działalność, w tym w Czechach i na Słowacji. Zakres nadzoru i regulacji dotyczący tych produktów i usług jest także uzależniony od dyrektyw i rozporządzeń wydawanych przez europejskie organy nadzoru.

Bank jest podmiotem zależnym Commerzbank AG, nad którym nadzór sprawuje niemiecka Komisja Nadzoru Finansowego (niem. *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*; „BaFin”). W związku z tym może okazać się wymagane wdrożenie i przestrzeganie przez Bank niektórych przepisów niemieckich oraz zaleceń BaFin, które nie są w Polsce obowiązujące. Owe niemieckie przepisy i rekomendacje BaFin mogą zostać wdrożone przez Grupę, jeżeli nie naruszają odpowiednich przepisów prawa polskiego. Jeżeli zostaną one wdrożone, to w przypadku gdy przepisy i rekomendacje takie są bardziej restrykcyjne niż wymagania i przepisy obowiązujące polskie banki, wówczas Grupa może znaleźć się w niekorzystnej sytuacji konkurencyjnej w stosunku do swoich konkurentów działających w Polsce.

Wzrastająca liczba wymogów regulacyjnych i ich niejasność stanowią coraz większe utrudnienie dla Banku i innych podmiotów Grupy związane z koniecznością dostosowania wewnętrznych praktyk i procedur do wymagań organów nadzoru, w tym KNF, a także do unijnych dyrektyw i rozporządzeń, co też w niektórych przypadkach mogło prowadzić do braku zgodności działalności Banku lub innych podmiotów Grupy z tymi wymogami. W szczególności, jednostka Banku zajmująca się monitoringiem przestrzegania regulacji, a następnie także KNF, stwierdziły, że niektóre umowy zawarte pomiędzy Bankiem a zewnętrznymi usługodawcami dotyczące działalności Banku prowadzonej w Czechach i na Słowacji nie spełniają odpowiednich wymogów polskiego prawa bankowego. Ryzyko braku zgodności wynika głównie z faktu, że nie ma całkowitej jasności co do tego, czy działania Banku w Czechach powinny podlegać przepisom czeskiego czy polskiego prawa oraz czy działania Banku na Słowacji powinny podlegać przepisom prawa słowackiego czy polskiego. Jeśli KNF podjąłby decyzję, że to przepisy prawa polskiego a nie czeskiego czy słowackiego mają tu zastosowanie, wówczas działalność Banku w tych krajach byłaby prowadzona w niekorzystnej sytuacji konkurencyjnej wobec lokalnych konkurentów tego banku, ponieważ przepisy dotyczące ochrony danych osobowych i zlecenia usług bankowych podmiotom zewnętrznym (outsourcing) są bardziej restrykcyjne w Polsce niż odpowiednie przepisy czeskie czy słowackie.

Biorąc pod uwagę wzrastającą liczbę wymogów regulacyjnych i ich niejasność, Bank i inne podmioty Grupy mogą nie być w stanie spełnić wszystkich wymagań regulacyjnych lub zaleceń KNF lub innych organów nadzoru. Niespełnienie takich wymogów nadzoru może narazić Bank lub podmioty Grupy na sankcje, grzywny i inne kary, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

W toku ostatnio przeprowadzonej inspekcji w Banku KNF zidentyfikował, a w ewentualnych przyszłych inspekcjach KNF może zidentyfikować kwestie, które, o ile nie zostaną właściwie uwzględnione przez Bank, mogą narazić go na sankcje, grzywny lub inne kary

W skierowanym do Banku piśmie z 16 kwietnia 2010 r. KNF wskazała na szereg kwestii dotyczących działalności Banku odnotowanych w toku ostatniej inspekcji, przeprowadzonej wg stanu na dzień 30 września 2009 r. W szczególności KNF zwróciła uwagę m.in. na następujące zagadnienia: kwestie związane z zarządzaniem niektórymi zaangażowaniami kredytowymi, pewne braki w niektórych procedurach zarządzania ryzykiem płynności długoterminowej Banku, brak dywersyfikacji źródeł finansowania, pewne nieprawidłowości w klasyfikacji zaangażowania i przypisywaniu wagi ryzyka, niepełną dokumentację procedur audytu wewnętrznego i zarządzania outsourcingiem oraz potrzebę usprawnień w niektórych obszarach zarządzania ryzykiem braku zgodności. Ponadto, KNF odnotowała, że Bank nie wykonał w kilku przypadkach pewnych formalnych zaleceń przekazanych po poprzednich inspekcjach KNF. W rezultacie KNF, korzystając z uprawnień ustawowych, udzieliła Bankowi upomnienia za: (i) dopuszczenie do przekroczenia pewnych miar płynności, (ii) niewykonanie niektórych zaleceń wydanych przez KNF w wyniku poprzednich inspekcji, w szczególności niedoprowadzenie do poprawy pewnych procedur zarządzania ryzykiem oraz elementów systemu informacji zarządczej i pewnych procedur zarządzania płynnością, (iii) pewne naruszenia negatywnie wpływające na skuteczne zarządzanie ryzykiem braku zgodności oraz (iv) nieprzestrzeganie w pewnych przypadkach niektórych wymogów w zakresie udzielania kredytów na nabywanie akcji na rynku pierwotnym. W przypadku nieusunięcia przez Grupę nieprawidłowości odnotowanych przez KNF lub w przypadku stwierdzenia przez KNF, w toku przyszłych inspekcji, dalszych nieprawidłowości, których Grupa nie usunie, Bank i pozostałe podmioty Grupy mogą być narażone na sankcje, grzywny i inne kary, przewidziane Prawem Bankowym.

Działalność Grupy może podlegać zmianom niektórych wymogów regulacyjnych dotyczących działalności bankowej i innych rodzajów działalności będących przedmiotem nadzoru, a także zmianom rekomendacji wydawanych przez polskie, czeskie i słowackie organy nadzoru

Polskie, czeskie i słowackie organy nadzoru mogą wprowadzić zmiany dotyczące regulacji lub wytycznych, tworzących ramy prawne dla przedsięwzięć realizowanych przez instytucje finansowe w odpowiednich krajach. Takie zmiany mogą mieć wpływ na sposób, w jaki Grupa prowadzi swoją działalność i, w konsekwencji, mogą wymóc zmiany struktury kapitału lub modelu biznesowego.

W 2009 r. organy UE przyjęły szereg nowych unijnych aktów prawnych dotyczących sektora bankowego, które zostaną wdrożone przez Polskę w 2010 r., w tym w szczególności dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/111/WE z dnia 16 września 2009 r. zmieniającą dyrektywy 2006/48/WE, 2006/49/WE, i 2007/64/WE w odniesieniu do banków powiązanych z centralnymi instytucjami, niektórych pozycji funduszy własnych, dużych ekspozycji, uzgodnień w zakresie nadzoru oraz zarządzania w sytuacji kryzysowej; dyrektywę Komisji 2009/27/WE z dnia 7 kwietnia 2009 r. zmieniającą niektóre załączniki do dyrektywy 2006/49/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do przepisów technicznych dotyczących zarządzania ryzykiem oraz dyrektywę Komisji 2009/83/WE z dnia 27 lipca 2009 r. zmieniającą niektóre załączniki do dyrektywy 2006/48/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do przepisów technicznych dotyczących zarządzania ryzykiem. Wszystkie powyższe nowe przepisy UE mogą mieć wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

W grudniu 2009 r., w celu promowania bezpieczniejszego sektora bankowego, Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego opublikował pakiet konsultacyjny, którego zamierzeniem było wzmocnienie globalnej bazy kapitałowej oraz zaostrzenie przepisów dotyczących płynności. Nowe normy zostaną prawdopodobnie rozwinięte do końca 2010 r. i wdrożone do końca 2012 r. Oczekuje się także, że Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego wprowadzi odpowiednie rozwiązania wdrażające (ang. *phase-in*) i rozwiązania dopuszczające wyjątki wynikające z warunków istniejących przed wprowadzeniem danego przepisu (ang. *grandfathering arrangements*) przez okres wystarczający dla łagodnego przejścia na nowe normy.

W dniu 23 lutego 2010 r. KNF przyjęła Rekomendację T dotyczącą kredytów detalicznych i oceny wiarygodności kredytowej klientów detalicznych, która wejdzie w życie sześć miesięcy po jej przyjęciu.

Niepewność związana z nowymi regulacjami i wytycznymi w okresie ich wdrażania w jurysdykcjach właściwych dla działalności Grupy może mieć wpływ na zdolność Grupy do pozyskania kapitału lub na prowadzenie określonej działalności.

Ryzyko związane ze strategią zbywania aktywów

Grupa realizuje strategię rentownego wzrostu. Przy jej realizacji Grupa może rozważać przeprowadzenie zbycia aktywów w tych obszarach działalności, które w opinii Grupy nie są już komplementarne wobec jej głównej działalności. Jakikolwiek zbycie takich aktywów może wiązać się z nowymi wyzwaniami, takimi jak identyfikacja i wycena odpowiednich przedsięwzięć czy aktywów, które mają być przedmiotem zbycia, jak również z ich terminowym i efektywnym przeprowadzeniem. Co więcej, w zależności od sytuacji rynkowej panującej w momencie potencjalnego zbycia aktywów Grupy stanowiących jej poboczną działalność, Grupa może zostać zmuszona do zaakceptowania ceny niższej niż spodziewana. Jeśli przeprowadzenie takiej transakcji nie może zostać terminowo i efektywnie dokonane lub jeśli odbywa się na niekorzystnych warunkach, wówczas Grupa może ponieść wyższe koszty, niż oczekiwano, i może nie zrealizować wszystkich początkowo przewidywanych korzyści z takiego zbycia. Co więcej, Grupa może nadal ponosić odpowiedzialność z tytułu zbytych aktywów lub może być zobowiązana do zwolnienia z odpowiedzialności nabywców w określonych okolicznościach. Może to doprowadzić do niekorzystnych skutków finansowych, takich jak konieczność utworzenia rezerw czy dokonania odpisów odpowiednich kwot w związku ze sprzedażą takich aktywów. Powyższe może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Ryzyko związane z nabywaniem podmiotów

Grupa okresowo ocenia możliwości nabywania innych podmiotów, jeżeli dostrzeżę szansę na realizację synergii i umocnienie swej pozycji rynkowej, a także inne korzyści. Wszelkie przejęcia, które Grupa może przeprowadzać w przyszłości, będą wymagały zaangażowania istotnych funduszy (w tym środków pieniężnych), dokonywania emisji udziałowych papierów wartościowych, co może skutkować rozwodnieniem akcji, zaciągania zobowiązań, w tym zobowiązań warunkowych. W przypadku napotkania przez Grupę jakichkolwiek trudności w realizacji takich przejęć może ona ponieść wyższe od zakładanych koszty i nie uzyskać całości spodziewanych korzyści, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Grupa może nie być w stanie zwiększyć lub utrzymać swoich aktualnych poziomów marż odsetkowych

Na skutek oddziaływania różnych czynników Grupa może nie być w stanie zwiększyć lub utrzymać swoich aktualnych poziomów marż odsetkowych. Do czynników tych należą w szczególności rosnąca konkurencja rynkowa w zakresie oprocentowania depozytów, zmienność popytu na kredyty o stałym i zmiennym oprocentowaniu, ewentualne zmiany założeń polityki pieniężnej NBP, wzrost inflacji oraz zmiany zarówno krajowych, jak i międzynarodowych stóp procentowych.

Marże odsetkowe Grupy mogą zmniejszyć się z różnych przyczyn, w szczególności, jeżeli: (i) obniży się rynkowe oprocentowanie kredytów o zmiennej stopie procentowej, a Grupa nie będzie w stanie zrekompensować tego spadku obniżeniem oprocentowania depozytów lub (ii) wzrośnie oprocentowanie depozytów w wyniku zwiększenia konkurencji pomiędzy bankami, a także skutek innych okoliczności, na które Grupa nie ma wpływu, lub (iii) wzrost konkurencji na rynku i ożywienie gospodarcze spowodują zmniejszenie spreadu odsetkowego. Zmiany stóp procentowych mogą doprowadzić do obniżenia wyniku odsetkowego netto i tym samym mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Wysoki udział długoterminowych kredytów hipotecznych w portfelu kredytowym Grupy utrudnia dostosowanie wysokości marży kredytowej do warunków rynkowych

Zgodnie z polskimi przepisami prawa ani Bank, ani żaden z podmiotów Grupy nie ma możliwości jednostronnej zmiany warunków udzielonych pożyczek i kredytów, w tym marży kredytowej. Na dzień 31 grudnia 2009 r. kredyty mieszkaniowe i hipoteczne udzielone klientom indywidualnym (detailed kredyty hipoteczne) stanowiły 41,3% całości kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy. Na dzień 31 grudnia 2009 r. średni umowny okres spłaty kredytów i pożyczek hipotecznych udzielonych przez Grupę wynosił 23 lata. Z uwagi na powyższe Grupa ma bardziej ograniczoną zdolność zmiany średniej marży w odniesieniu do portfela kredytowego poprzez generowanie nowych kredytów i pożyczek hipotecznych uwzględniających zmianę poziomu rynkowych marż kredytowych w porównaniu do innych instytucji finansowych działających na polskim rynku, które posiadają większy udział kredytów i pożyczek krótkoterminowych w portfelach kredytowych. Powyższe ograniczenie może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Spadek cen nieruchomości mieszkaniowych może niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy

Na dzień 31 grudnia 2009 r. kredyty mieszkaniowe i hipoteczne udzielone klientom indywidualnym (detailed kredyty hipoteczne) stanowiły 41,3% łącznej wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom. Kredyty te są zabezpieczane na nieruchomościach (do momentu dokonania wpisu hipotek na tych nieruchomościach do ksiąg wieczystych przez odpowiednie sądy, kredyty te są zabezpieczane przez ubezpieczenie pomostowe). Przy udzielaniu kredytów hipotecznych oraz przy obliczaniu oprocentowania Grupa przyjmuje pewne wartości nieruchomości mieszkaniowych stanowiących zabezpieczenie tych kredytów. Jeżeli ceny sprzedaży nieruchomości mieszkaniowych w Polsce znacząco spadną z jakiegokolwiek przyczyny, może to negatywnie wpłynąć na wartość posiadanych przez Grupę zabezpieczeń, a w przypadku egzekucji tych zabezpieczeń Grupa może nie odzyskać całej kwoty kredytu w przypadku, gdy kredytobiorcy nie będą w stanie spłacać kredytów. Ponadto, inwestycje w nieruchomości cechują się stosunkowo niskim poziomem płynności w porównaniu z niektórymi innymi inwestycjami i płynność ta może się pogarszać w okresach dekoniunktury. Bank nie może zagwarantować, że jeżeli koniunktura na rynku nieruchomości mieszkaniowych w Polsce pogorszy się znacząco, to jego zdolność do terminowej i skutecznej egzekucji posiadanych zabezpieczeń znacznie się nie pogorszy. Powyższe może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Grupie może nie udać się zwiększyć skali działalności w zakresie detalicznych kredytów i pożyczek pozahipotecznych

Tradycyjnie, działalność Grupy skupia się w większym stopniu na działalności w segmencie kredytów i pożyczek hipotecznych niż na działalności w zakresie kredytów i pożyczek pozahipotecznych. Na dzień 31 grudnia 2009 r. kredyty i pożyczki mieszkaniowe i hipoteczne udzielone klientom indywidualnym stanowiły 77,9% kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym, natomiast pozostałe produkty stanowiły 22,1% kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym. W bliskiej i średniej perspektywie Grupa zamierza osiągnąć wzrost działalności w zakresie kredytów pozahipotecznych. Jednym z kluczowych warunków osiągnięcia tego celu jest poprawa sprzedaży wiązanej (ang. *cross selling*) produktów kredytowych pozahipotecznych istniejącym klientom oraz dotarcie do zamożnych klientów, którzy nie korzystali dotąd z usług Grupy. Grupie może się jednak nie udać osiągnąć w przyszłości stawianych sobie celów, z powodu – między innymi – trudnych warunków na rynku lub konkurencyjnych produktów oferowanych przez inne podmioty. Niemożność zwiększenia działalności w zakresie kredytów pozahipotecznych lub wyższe ryzyko związane z rozwojem takiej działalności mogą mieć niekorzystny

wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy. Ponadto, zwiększenie wolumenu detalicznych kredytów pozahipotecznych może być obciążone ryzykiem, ponieważ z tymi kredytami jest związany wyższy poziom ryzyka kredytowego.

Stosowane przez Grupę metody zarządzania ryzykiem mogą okazać się nieskuteczne w zakresie ograniczania ryzyka kredytowego

Możliwe jest powstanie strat z tytułu ryzyka kredytowego, jeżeli polityka zarządzania ryzykiem, procedury i metody oceny wdrożone przez Grupę w celu ograniczenia ryzyka kredytowego okażą się mniej skuteczne, niż oczekiwano. Grupa stosuje narzędzia jakościowe i procedury zarządzania ryzykiem, których podstawą są zaobserwowane historyczne zachowania rynkowe. Powyższe narzędzia i procedury mogą nie być wystarczające dla oceny przyszłego ryzyka, szczególnie na rynku charakteryzującym się wyższą zmiennością i spadającymi cenami. Biorąc pod uwagę różnorodność działalności kredytowej, stosowane przez Grupę systemy zarządzania ryzykiem mogą okazać się niewystarczające na potrzeby oceny i zarządzania ryzykiem. Powyższe może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Grupa jest narażona na ryzyko operacyjne, które jest związane z prowadzoną przez nią działalnością

Grupa jest narażona na ryzyko poniesienia szkody lub nieprzewidzianych kosztów spowodowanych przez niewłaściwe lub zawodne procedury wewnętrzne, błędy ludzkie, systemowe, błędy podmiotów zewnętrznych, którym Bank powierzył wykonywanie określonych czynności, czy też zdarzenia zewnętrzne. Typowymi kategoriami zdarzeń strat operacyjnych są błędy dotyczące działalności operacyjnej, błędy w rejestracji zdarzeń gospodarczych, zakłócenia w prowadzeniu działalności (w wyniku np. awarii oprogramowania, sprzętu lub przerwania połączeń telekomunikacyjnych), oszustwa (w tym dotyczące kart kredytowych), „pranie brudnych pieniędzy”, dokonanie bezprawnych transakcji lub operacji czy też wyrządzenie szkody w aktywach. Ponadto, ze względu na to, że część transakcji Grupy (np. operacje klientów mBanku i Multibanku) jest realizowana za pośrednictwem platform internetowych, Grupa jest narażona na ataki na jej systemy informatyczne przez osoby trzecie (patrz punkt „Systemy komputerowe Grupy mogą ulec awarii, a ich zabezpieczenia złamaniu”), które mogą skutkować stratami finansowymi lub utratą reputacji. Grupa posiada szereg systemów informatycznych wykorzystywanych do obsługi swoich operacji, np. między innymi system Kondor+ (obsługujący zawierane przez Bank transakcje na instrumentach finansowych), platformę GLOBUS, oraz platformy Altamira (obsługujące operacje klientów detalicznych). Z uwagi na dużą złożoność interakcji i współzależność między systemami informatycznymi Grupy, nie ma absolutnej pewności, że te systemy będą zawsze należycie ze sobą współpracować oraz że zawsze w sposób skuteczny będzie następować pozbawiony błędów i terminowy przesył danych w ramach struktur informatycznych Banku i Grupy. Ponadto, Grupa zleca podmiotom zewnętrznym realizowanie specyficznych czynności na jej rzecz, takich jak np. usługi komputerowe czy też usługi kurierskie. Dodatkowo, Bank powierza podmiotom zewnętrznym wykonywanie czynności faktycznych związanych ze sprzedażą produktów bankowości detalicznej oferowanych przez Bank. Błędy systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym Grupy w zakresie zapobiegania lub wykrywania problemów operacyjnych podmiotów zewnętrznych w zakresie zleconych im zadań mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Grupa może nie być w stanie zatrudnić, wyszkolić lub zatrzymać wystarczającej liczby wykwalifikowanych pracowników

Sukces działalności Grupy zależy między innymi od możliwości zatrudniania i utrzymania wykwalifikowanego i utalentowanego personelu. Grupa polega na kierownictwie wyższego szczebla w zakresie realizacji strategii oraz prowadzenia bieżącej działalności. W Polsce istnieje silna konkurencja w pozyskiwaniu wykwalifikowanego personelu bankowego i specjalistów w zakresie usług finansowych, szczególnie na poziomie kierownictwa średniego i wyższego szczebla. Uległa ona dodatkowo zaostrzeniu po wejściu na polski rynek dużych zagranicznych banków. Niektórzy konkurenci na polskim rynku podjęli agresywne działania w celu rekrutacji wykwalifikowanego i utalentowanego personelu zatrudnionego w konkurencyjnych podmiotach, również poprzez oferowanie znaczących podwyżek wynagrodzenia. Tego typu konkurencja może spowodować wzrost kosztów pracowniczych Grupy i utrudnić proces rekrutacji i motywowania wykwalifikowanych pracowników. Oprócz tego, kierownictwo Grupy lub kluczowi pracownicy spółek Grupy mogą w każdej chwili złożyć rezygnację lub wypowiedzenie, co może negatywnie wpłynąć na relacje, które zbudowały spółki Grupy ze swoimi klientami. Spółki Grupy mogą nie być w stanie utrzymać takich pracowników, a w razie ich rezygnacji, spółki Grupy mogą nie być w stanie zastąpić ich osobami mającymi takie same umiejętności i doświadczenie.

Systemy komputerowe Grupy mogą ulec awarii, a ich zabezpieczenia złamaniu

Grupa w dużej mierze jest uzależniona od swoich licznych systemów komputerowych wykorzystywanych do różnych funkcji, takich jak przetwarzanie aplikacji, dostarczanie klientom informacji, przechowywanie danych finansowych oraz dostarczanie kluczowych danych rynkowych i finansowych Zarządowi. Działania Grupy obejmują wykorzystywanie i stałe rozwijanie kilku platform komputerowych przeznaczonych dla różnych grup klientów Grupy. W szczególności, model biznesowy mBanku świadczącego usługi za pośrednictwem strony internetowej, jest w znaczącym stopniu uzależniony od dostępności, funkcjonalności i bezpieczeństwa systemów komputerowych Grupy, a przy tak dużym oparciu działalności o platformy online, jest także szczególnie narażony na ataki osób trzecich za pośrednictwem Internetu. Awarie, w szczególności związane z wykorzystaniem platform komputerowych Grupy i interakcjami między nimi, wyciek informacji, zaburzenia świadczenia usług lub inne zdarzenia podobnego typu, mogą mieć wpływ na relacje pomiędzy Grupą a jej klientami.

Pomimo wdrożenia systemów bezpieczeństwa i zastosowania procedur bezpieczeństwa między innymi środków tworzenia zapasowych kopii, w świetle wzrastającej wagi elektronicznych kanałów dostępu, zintegrowane systemy komputerowe i inne systemy komputerowe wykorzystywane przez Grupę mogą być narażone na niebezpieczeństwo spowodowane fizycznymi bądź elektronicznymi ingerencjami,

wirusami komputerowymi oraz innymi atakami. Ponadto, błędy programowania oraz podobne problemy zakłócające pracę systemów mogą mieć wpływ na zdolność Grupy do terminowego realizowania potrzeb klientów Grupy, zakłócać działania Grupy, naruszyć reputację Grupy i wymusić na niej poniesienie znaczących technicznych, prawnych i innych wydatków. Oprócz tego, zintegrowane systemy komputerowe oraz uaktualnione systemy informatyczne mogą nie spełniać potrzeb wynikających z rozwijającej się i zmieniającej działalności Grupy.

Ryzyka te mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Commerzbank AG sprawuje korporacyjną kontrolę nad Bankiem

Na Datę Prospektu Commerzbank AG posiadał pośrednio przez swoją spółkę zależną – Commerzbank Auslandsbanken Holding AG – 20.719.692 Akcje stanowiące 69,78% kapitału zakładowego Banku, co daje pośrednio Commerzbank AG prawo do wykonywania 69,78% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Oczekuje się, że po zakończeniu Oferty udział Commerzbanku w całkowitej liczbie głosów nie ulegnie zmianie.

Commerzbank jest w stanie wykonywać kontrolę korporacyjną nad Bankiem z tytułu udziału w kapitale zakładowym Banku i w związku z posiadaną całkowitą liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu. W szczególności, dzięki posiadaniu większości głosów na Walnym Zgromadzeniu Commerzbank może wywierać decydujący wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych, takich jak: zmiana statutu, emisja nowych akcji Banku, obniżenie kapitału zakładowego Banku, emisja obligacji zamiennych, wypłata dywidendy oraz inne czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają kwalifikowanej lub zwykłej większości głosów na Walnym Zgromadzeniu. Oprócz tego, Commerzbank posiada wystarczającą liczbę głosów do powołania większości członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje członków Zarządu. W związku z tym Commerzbank może sprawować znaczącą kontrolę nad działaniami Banku.

Grupa w znaczącym stopniu jest uzależniona od finansowania przez Commerzbank

Grupa w znaczącym stopniu jest uzależniona od finansowania przez Commerzbank. Bank wyemitował obligacje podporządkowane w CHF, które zostały nabyte przez Commerzbank, oraz uzyskał w latach 2007 i 2008 w CHF pożyczki podporządkowane. Ponadto Bank uzyskał od Commerzbank niepodporządkowane finansowanie w walutach obcych. Na dzień 31 marca 2010 r. wartość zobowiązań podporządkowanych udzielonych Bankowi przez Commerzbank AG wyniosła 2,6 mld PLN, a wykorzystanie kredytów udzielonych przez Commerzbank AG na dzień 31 marca 2010 r. wyniosło 17,8 mld PLN.

W 2009 r. w odpowiedzi na globalny kryzys gospodarczy i wynikające z niego pogorszenie sytuacji w niemieckim sektorze bankowym przyjęta została Ustawa dotycząca stabilizacji rynków finansowych (niem. *Finanzmarktstabilisierungsgesetz*), która przewidywała stworzenie nowego organu o nazwie Fundusz Stabilizacyjny Rynku Finansowego (niem. *Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung*) („SoFFin”). Commerzbank zwrócił się do SoFFin o pomoc finansową w celu stabilizacji swoich działań bankowych. SoFFin udzielił Commerzbankowi bezpośredniej i pośredniej pomocy w wysokości około 18 mld EUR w formie funduszy kapitałowych i stabilizacyjnych, w wyniku czego Commerzbank zaczął podlegać ograniczeniom związanym z prowadzoną przez siebie działalnością, w tym ograniczeniom dotyczącym liczby zbywanych inwestycji oraz przejęć, które może zrealizować w określonym czasie. Komisja Europejska uznała, że środki stabilizacyjne przyznane Commerzbankowi przez SoFFin były zgodne z postanowieniami dotyczącymi pomocy publicznej określonymi w Traktacie o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej. Jednakże, w związku z wymogami regulacji antymonopolowej, Komisja Europejska nałożyła na Commerzbank szereg dodatkowych ograniczeń obowiązujących przez określony czas, w tym dotyczących obniżenia łącznej wartości aktywów Commerzbanku, oraz wymóg zbycia niektórych inwestycji, zakaz przejmowania innych instytucji finansowych oraz nałożyła też ograniczenia dotyczące określonych warunków oferowanych klientom Commerzbanku.

Jeżeli Commerzbank nie będzie w stanie spełnić ograniczeń nałożonych przez SoFFin lub UE, wówczas będzie zmuszony do oddania otrzymanej pomocy publicznej oraz nie będzie mógł się o taką pomoc publiczną ubiegać się w przyszłości. W takim przypadku może nie być w stanie wspierać finansowo Grupy, w taki sposób jak dotychczas. Jakiegokolwiek obniżenie wielkości finansowania udzielanego przez Commerzbank Grupie może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Ponadto, na mocy umów pożyczek zawartych z Commerzbankiem, Bank może być zmuszony do spłaty wszystkich nieregulowanych pożyczek wraz z niezapłaconymi odsetkami oraz wszystkimi kosztami dodatkowymi z nimi związanymi, jeśli Commerzbank przestanie, pośrednio lub bezpośrednio, posiadać przynajmniej 51% udziału w kapitale zakładowym Banku lub całkowitej liczbie głosów w Banku. Zmniejszenie udziałów Commerzbanku w kapitale zakładowym Banku lub w całkowitej liczbie głosów w Banku wynikające z wcześniejszej spłaty zobowiązań mogłoby mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Zobowiązania spółek Grupy Commerzbanku wobec SoFFin i Komisji Europejskiej mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki Grupy

W związku z otrzymaniem wsparcia finansowego ze strony SoFFin, Commerzbank AG zawarł umowy z SoFFin, na mocy których Commerzbank zgodził się na pewne ograniczenia, które mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Banku. Główne ograniczenia działalności Commerzbank dotyczą między innymi: (i) konieczności redukcji przez Commerzbank wybranych zaangażowań w Europie Środkowej i Wschodniej; (ii) ograniczenia Commerzbank, obowiązującego do końca 2012 r., w oferowaniu korzystniejszych cen niż trzech pierwszych konkurentów Commerzbanku oferujących najkorzystniejsze ceny; przedmiotowe ograniczenie dotyczy produktów, w odniesieniu do których udział rynkowy Commerzbanku przekracza 5% (ang. *Non-Price-Leadership Commitment*); (iii) ograniczenia dotyczące możliwości zapłaty oprocentowania czy udziału w zyskach przez Commerzbank z tytułu kapitałowych instrumentów finansowych w określonych okolicznościach; oraz (iv) uniemożliwienia Commerzbankowi do 30 kwietnia 2012 r.

przejmowania (częściowo) instytucji finansowych lub innych przedsięwzięć stanowiących potencjalną konkurencję dla spółek grupy Commerzbanku, z wyłączeniem określonych okoliczności. Zgodnie z wiedzą Banku, zobowiązania Commerzbanku wobec SoFFin i Komisji Europejskiej nie zakazują nabywania Akcji Oferowanych. W dniu 1 marca 2010 r. Commerzbank AG wydał komunikat, w którym stwierdził, że wykona w całości przysługujące mu prawo poboru w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Banku.

Ponieważ Bank nie był sygnatariuszem powyższych umów zawartych pomiędzy Commerzbank AG i SoFFin, nie jest obecnie jasne, w jakim zakresie powyższe ograniczenia wskazane w umowach oraz zobowiązania wobec Komisji Europejskiej, mają zastosowanie do Banku. Bank oraz Commerzbank AG omawiają obecnie zakres, w jakim takie zobowiązania określone powyżej mogą mieć zastosowanie do Banku. Bank rozważa zastosowanie następujących ograniczeń: (i) zakaz reklamy – co oznacza, że dla promocji wszelkich swoich produktów i usług Bank nie będzie mógł powoływać się na fakt, że Commerzbank otrzymał wsparcie finansowe od SoFFin; (ii) zakaz nabywania akcji Commerzbanku – Bank nie nabędzie ani w inny sposób nie obejmie akcji Commerzbanku, chyba że (a) akcje Commerzbanku byłyby oferowane do objęcia pracownikom lub byłym pracownikom Banku, (b) nabycie jest dokonywane przez Bank w wykonaniu zlecenia zakupu złożonego przez klienta, lub (c) nabycie jest dokonywane przez Bank na podstawie uchwały walnego zgromadzenia w celu obrotu papierami wartościowymi; (iii) zobowiązanie cenowe (do dnia 31 grudnia 2012 r.) – Bank nie będzie oferować za swoje produkty i usługi, zwłaszcza klientom detalicznym i korporacyjnym, cen korzystniejszych od trzech najkorzystniejszych ofert jego konkurentów na polskim rynku; zobowiązanie to dotyczy rynków produktowych, na których Bank posiada udział wyższy niż 5%; (iv) zakaz przejęć (do dnia 30 kwietnia 2012 r.) – Bank nie dokona (częściowego) przejęcia żadnej instytucji finansowej lub innego przedsiębiorstwa będącego potencjalnym konkurentem Commerzbanku, z następującymi wyjątkami: (a) sprzedaż lub restrukturyzacja w obrębie grupy Commerzbank, (b) podwyższenie kapitału w celu uniknięcia rozwodnienia, (c) realizacja opcji sprzedaży przyznanych przed dniem 7 maja 2009 r., (d) utworzenie spółki specjalnego przeznaczenia z wyłącznym wykorzystaniem środków własnych, (e) przeniesienie przedsiębiorstwa do spółki *joint venture*, pod warunkiem, że przeniesiona część jest mniejsza lub równa udziałowi Banku w owej *joint venture* i że Bank nie obejmie kontroli nad tą spółką *joint venture*, oraz pod warunkiem, że powyższe ograniczenia nie są sprzeczne z przepisami polskiego prawa, regulaminami Banku, jakimkolwiek zaleceniami oraz rekomendacjami KNF lub nie pozostają poza zakresem kompetencji Zarządu Banku.

Zastosowanie powyższych ograniczeń do działalności Banku lub nałożenie przez Commerzbank tych ograniczeń na działalność Banku, w szczególności zobowiązania cenowego (ang. *Non-Price-Leadership Commitment*) oraz zakazu przejęć, mogłoby niekorzystnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną Banku na polskim rynku, co mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Akcjonariusze Banku nie mają obowiązku wspierania go

Bank jest odrębnym podmiotem od swojego głównego akcjonariusza (Commerzbank) i w przeszłości korzystał z jego wsparcia w różnych obszarach, między innymi takich jak udzielanie finansowania czy dzielenie się doświadczeniami, jak również wystawianie pism potwierdzających (niem. *Patronatserklärung*) dotyczących Banku i wybranych spółek zależnych. W szczególności Grupa otrzymała znaczące finansowanie w CHF w postaci pożyczek podporządkowanych i kredytów od Commerzbanku oraz obligacji podporządkowanych wyemitowanych na rzecz Commerzbanku, w celu sfinansowania kredytów i pożyczek hipotecznych w CHF udzielonych swoim klientom przez Bank. Nawet jeżeli Commerzbank obecnie nie ma zamiaru zaprzestania udzielania tego typu wsparcia, działania Commerzbanku w przeszłości nie oznaczają, że jest on zobligowany do zapewniania wsparcia i finansowania Grupie w przyszłości, a w szczególności w zakresie obejmowania nowo wyemitowanych akcji w przyszłych ofertach akcji czy zapewniania finansowania dłużnego dla Grupy. Brak wsparcia finansowego ze strony Commerzbanku w sytuacji, gdyby Bank potrzebował dalszych podwyższeń kapitału lub finansowania dłużnego, czy też w przypadku znaczącego spadku udziału Commerzbanku w kapitale zakładowym Banku w przyszłości, może mieć negatywne skutki dla reputacji Grupy. Dodatkowo, utrata kontroli przez Commerzbank nad Bankiem w przyszłości może spowodować negatywne konsekwencje wynikające z umów, na podstawie których Grupa pozyskała finansowanie dłużne, w tym może potencjalnie wystąpić konieczność wcześniejszej spłaty zaciągniętych zobowiązań wobec Commerzbanku.

Ponadto, w latach zakończonych dnia 31 grudnia, odpowiednio, 2007, 2008 i 2009 r. Commerzbank, w zamiarze umocnienia pozycji finansowej Banku, wystawiał pisma potwierdzające dotyczące Banku i wybranych spółek zależnych poprzez zamieszczenie w swoim raporcie rocznym informacji, że, z wyjątkiem ryzyka politycznego, zapewni, żeby Bank był w stanie wypełniać swoje zobowiązania umowne. Wystawianie przez Commerzbank w przeszłości pism potwierdzających nie oznacza, że będzie on wystawiał takie pisma w przyszłości. Zaprzestanie wystawiania przez Commerzbank pism potwierdzających może mieć negatywny wpływ na pozycję finansową Banku.

Wystąpienie którejkolwiek z powyższych okoliczności może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Bank może wypłacać lub nie wypłacać dywidendy

Ostatni raz Bank wypłacił dywidendę w 2002 r. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych dywidenda jest wypłacana wyłącznie w przypadku, gdy Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie stosowną uchwałę o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy. Zarząd nie jest zobowiązany do proponowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy za dany rok obrotowy. Nawet jeżeli Zarząd zarekomenduje przeznaczenie zysku za dany rok obrotowy na wypłatę dywidendy, Zarząd nie może zagwarantować, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie odpowiednie uchwały umożliwiające wypłatę dywidendy. Ponadto, należy zwrócić uwagę, że dla podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o wypłacie dywidendy wymagana jest bezwzględna większość głosów, którą posiada Commerzbank, a interesy Commerzbanku w zakresie wypłaty dywidendy nie muszą być zgodne z interesami

pozostałych akcjonariuszy w tym zakresie. Dlatego też Bank może wypłacać bądź nie wypłacać dywidendy swoim akcjonariuszom w dającej się przewidzieć przyszłości (patrz „*Dywidenda i polityka w zakresie dywidendy*”).

Bank może być zobowiązany do dokonania znaczących wpłat do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego

Zgodnie z przepisami Ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, Bank objęty jest obowiązkowym systemem gwarantowania depozytów i jest obowiązany do wniesienia wkładu do funduszu gwarantującego depozyty w polskim systemie bankowym. Jeżeli jakkolwiek podmiot objęty ustawowym systemem gwarantowania ogłosi upadłość, pozostali członkowie mogą być zobowiązani do dokonania dodatkowych jednorazowych wpłat przeznaczonych na pokrycie zobowiązań takiego podmiotu w stosunku do deponentów. Wielkość wpłat określana jest proporcjonalnie do wielkości funduszu ochrony środków gwarantowanych, utworzonego przez każdego członka systemu. Ze względu na skalę działalności Grupy, w przypadku upadłości członka systemu funduszy gwarantowanych, Bank może być zobowiązany do dokonania większych wpłat do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego niż konkurenci Banku, w przypadku których skala prowadzonej działalności jest mniejsza niż skala działalności Banku. Takie wpłaty mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Bank lub jakikolwiek członek Grupy mogą nie spełnić wymagań określonych przez Dyrektywę MiFID

W grudniu 2009 r. zakończony został proces wdrażania postanowień Dyrektywy MiFID do polskiego prawa. Celem Dyrektywy MiFID jest harmonizacja przepisów Państw Członkowskich w zakresie obrotu instrumentami finansowymi i związanymi z tym usługami, w szczególności lepszej realizacji zleceń klientów, procedur zarządzania konfliktami interesów, segmentacji klientów oraz oceny adekwatności produktów oraz usług inwestycyjnych w świetle wiedzy i doświadczenia klientów. Ze względu na częściowo niejasną treść niektórych postanowień Dyrektywy MiFID (ze względu na brak stosownych precedensów sądowych w Dacie Prospektu) oraz niejasne zasady ich zastosowania w prawie polskim, istnieje ryzyko, że Bank lub jakikolwiek członek Grupy nie zmieni odpowiednio swoich wewnętrznych procedur w celu dostosowania ich do postanowień Dyrektywy MiFID. Oprócz tego, Bank lub członek Grupy może być zmuszony do skonsultowania się z KNF w sprawie interpretacji postanowień Dyrektywy MiFID, które to interpretacje nie zawsze w sposób oczywisty stwierdzają, w jaki sposób dany przepis Dyrektywy MiFID powinien zostać wdrożony, co może skutkować przedłużeniem procesu wdrożenia. Ponadto, w związku z wdrażaniem Dyrektywy MiFID Bank lub członek Grupy może być zmuszony do poniesienia dodatkowych nakładów finansowych związanych z terminowym jej wdrożeniem lub ponieść kary z tytułu braku terminowego spełnienia postanowień Dyrektywy MiFID, przy czym każda z tych okoliczności może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Ryzyko związane z decyzjami organów antymonopolowych

Działalność Grupy powinna być prowadzona w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony konkurencji i konsumentów. Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK jest uprawniony do wydania decyzji stwierdzającej, że dany przedsiębiorca jest uczestnikiem porozumienia, którego celem lub skutkiem jest ograniczenie konkurencji. Ponadto, Prezes UOKiK może zarzucić przedsiębiorcom posiadającym pozycję dominującą na rynku jej nadużywanie. Stwierdzając istnienie takich praktyk, Prezes UOKiK może nakazać zaprzestanie ich stosowania, a także nałożyć karę pieniężną.

Ponadto Prezes UOKiK może stwierdzić, że postanowienia umów, a także taryfy opłat i prowizji stosowanych przez danego przedsiębiorcę, naruszają zbiorowe interesy konsumentów (m.in. poprzez przekazywanie klientom nieprawdziwych informacji, stosowanie nieuczciwych praktyk rynkowych oraz niedozwolonych postanowień umownych). W konsekwencji, Prezes UOKiK może nakazać rozwiązanie takich umów i nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną (zasadniczo do 10% przychodów uzyskanych w roku poprzedzającym rok nałożenia kary), a także innego rodzaju sankcje, które mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki działalności lub sytuację finansową Grupy. Każdy potencjalny spór z Prezesem UOKiK odnoszący się do decyzji w powyższych sprawach może skutkować postępowaniem sądowym przed właściwym polskim sądem, który może utrzymać taką decyzję w mocy lub ją uchylić. Organy antymonopolowe (lub niektóre inne organy) mogą także wnieść powództwo o stwierdzenie, że dane postanowienie wzoru umowy jest niedozwolone. Jeżeli wskutek wydania prawomocnego wyroku dane postanowienie wzoru umowy zostanie uznane za niedozwolone, wówczas taka klauzula lub standardowe postanowienie zostaje wpisane do rejestru klauzul niedozwolonych prowadzonego przez Prezesa UOKiK. Po wpisaniu do wspomnianego rejestru klauzula lub standardowe postanowienie uznane za niedozwolone nie może być stosowane przez żaden podmiot prowadzący działalność w Polsce.

W przypadku podejrzenia istnienia naruszeń, które mogą mieć wpływ na handel między państwami członkowskimi UE, zastosowanie znajdują bezpośrednio przepisy traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską i pozostałych aktów prawa wspólnotowego, a organem właściwym do ich egzekwowania jest Komisja Europejska lub Prezes UOKiK. W ramach swoich uprawnień Komisja Europejska lub Prezes UOKiK mogą uznać, że dane działanie przedsiębiorcy stanowi zakazaną praktykę ograniczającą konkurencję i tym samym stanowi nadużycie pozycji rynkowej lub naruszenie zbiorowych interesów konsumentów, oraz zakazać ich stosowania lub też zastosować inne sankcje przewidziane w przepisach prawa wspólnotowego lub Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Ponadto, przejęcia przez Grupę innych podmiotów działających w sektorze usług finansowych i bankowych mogą wymagać uzyskania zgód na dokonanie koncentracji, wydawanych przez polskie lub zagraniczne organy ochrony konkurencji lub organy nadzoru nad sektorem usług finansowych. Uzyskanie takiej zgody uzależnione jest, między innymi, od oceny skutków, jakie koncentracja będzie wywierała na konkurencję na rynku. Nie można zapewnić, że zgody takie zostaną udzielone. Odmowa zgody na dokonanie koncentracji dla konkretnego nabycia

uniemożliwi jego przeprowadzenie i tym samym może to ograniczyć możliwość rozwoju Grupy, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Banki w Polsce mają do czynienia ze złożonymi procedurami ustanawiania zabezpieczeń na nieruchomościach

Kredyty hipoteczne zabezpieczane są poprzez wpis hipoteki w księgę wieczystej prowadzonej przez sądy rejonowe właściwe ze względu na miejsce położenia nieruchomości. Procedura ustanowienia zabezpieczenia przez wpis hipoteki do księgi wieczystej może być kosztowna i długotrwała, w zależności od siedziby sądu. Ponadto, procedura ta jest bardzo formalistyczna i sąd może odmówić wpisu hipoteki, jeżeli we wniosku o wpis znajdują się nawet drobne błędy. Tradycyjnie banki działające w Polsce przeważnie dokonują wypłaty kredytu przed wpisem hipoteki do księgi wieczystej. W celu ograniczenia ryzyka związanego z udzielaniem kredytów banki, w okresie przed ustanowieniem hipoteki, zabezpieczają się poprzez wykupienie przez kredytobiorcę polisy ubezpieczeniowej. Jeżeli kredytobiorca nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z kredytu przed wpisaniem hipoteki, a ubezpieczyciel nie dokona płatności wynikającej z polisy, wiarygodność Grupy z tytułu udzielonego kredytu może być niezabezpieczona i tym samym trudna do windykacji, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową czy wyniki działalności Grupy.

Proces egzekucji zabezpieczeń kredytów bankowych w Polsce jest często skomplikowany i czasochłonny

Pomimo że większość kredytów udzielanych przez Grupę jest zabezpieczona w różnej formie, w szczególności w formie hipoteki, prowadzenie egzekucji z ustanowionych zabezpieczeń może być czasochłonne i trudne. W szczególności procedury sprzedaży nieruchomości lub innych form egzekucji z zabezpieczeń hipotecznych mogą trwać długo, a ich praktyczna realizacja może być utrudniona. Opóźnienia w egzekucji lub niezdolność do egzekucji mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Postępowania sądowe, administracyjne lub inne postępowania mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy

W związku z prowadzoną działalnością, przeciwko Bankowi i spółkom Grupy mogą być wszczęte postępowania sądowe, administracyjne lub inne postępowania, przez klientów, pracowników, akcjonariuszy lub inne osoby. W Dacie Prospektu trudno jest określić wynik takich postępowań sądowych oraz innych postępowań, lub też określić je ilościowo. Strony wszczynające postępowania przeciwko Bankowi czy spółkom Grupy mogą żądać zapłaty znaczących kwot lub takich, które nie są możliwe do określenia, czy też żądać innego sposobu zaspokojenia roszczeń, co może wpłynąć na zdolność Banku czy spółek Grupy do prowadzenia przez nie działalności, a wielkość potencjalnych kosztów wynikających z takich postępowań może być trudna do określenia przez dłuższy czas. Także koszty obrony związane z postępowaniami mogą być znaczące. Takim sprawom sądowym toczącym się przeciwko spółkom Grupy może towarzyszyć także negatywny rozgłos, mogący zaszkodzić reputacji Grupy czy też danej spółki Grupy, niezależnie od tego czy domniemane zarzuty są prawdziwe i niezależnie od poniesienia odpowiedzialności przez Grupę. W związku z tym postępowania sądowe, administracyjne lub inne postępowania mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Roszczenia byłych klientów Interbrok wobec Banku

Interbrok Investment E. Drożdź spółka jawna („Interbrok”) prowadziła działalność w zakresie usług inwestycyjnych do 2007 r. W tamtym czasie Interbrok posiadał w Banku rachunki pieniężne do obsługi prowadzonej działalności oraz rozliczeń. Zgodnie z wiedzą Banku, Interbrok poniósł znaczące straty na transakcjach prowadzonych na rynku walutowym i ogłosił upadłość w maju 2007 r. Następnie, właścicielem Interbrok postawiono zarzuty nieuczciwego postępowania w zakresie zarządzania działalnością Interbrok. Niektórzy klienci Interbrok zarzucili Bankowi, jako instytucji prowadzącej rachunki bankowe Interbrok, współuczestnictwo w nieuczciwej działalności. Na Datę Prospektu 91 byłych klientów Interbrok zawezwało Bank do próby ugodowej na łączną kwotę ok. 200 mln PLN. Ponadto, jeden podmiot działający jako następca prawny 37 wierzycieli Interbrok (na podstawie umów cesji) wezwał Bank do zapłaty kwoty 39.691.098,08 PLN, wskazując, że w przypadku braku zapłaty do dnia 23 kwietnia 2010 r. sprawa zostanie skierowana na drogę postępowania sądowego. Na Datę Prospektu Bank nie zapłacił żądanej kwoty i nie posiada żadnych informacji o skierowaniu sprawy na drogę postępowania sądowego. Wniesiono przeciwko Bankowi 8 pozwów o odszkodowania na łączną kwotę wynoszącą 800 tys. PLN, z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia wysokości roszczeń do 6 mln PLN. Bank nie wypłacił żadnego odszkodowania, ponieważ uważa, że nie ponosi odpowiedzialności za straty wyrządzone przez Interbrok jego byłym klientom. Na Datę Prospektu, sądy oddaliły 2 z 8 powództw o odszkodowanie. Głównym prawnym argumentem uzasadniającym oddalenie wskazanych powództw było to, iż powodowie nie udowodnili istnienia związku przyczynowego między prowadzeniem przez Interbrok działalności gospodarczej bez wymaganych zezwoleń a stratami poniesionymi przez powodów. Jeden wyrok jest nieprawomocny i powodowie się od niego odwołali. W jednym przypadku Sąd Apelacyjny w Warszawie (będący sądem drugiej instancji) oddalił apelację powoda. Najistotniejsza ze spraw, dotycząca roszczenia w wysokości 600 tys. PLN, z zastrzeżeniem podwyższenia kwoty roszczenia do 4,6 mln PLN, wniesionego przez sześciu powodów, nadal się toczy. Jeśli niektóre lub wszystkie prawomocne wyroki będą wydane na niekorzyść Banku, takie wyroki oraz towarzysząca im konieczność wypłaty odszkodowania przez Bank mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Inwestorzy mogą nie być w stanie wyegzekwować orzeczeń sądów zagranicznych przeciwko Bankowi

Bank jest podmiotem utworzonym i działającym zgodnie z przepisami prawa polskiego, a znacząca większość aktywów Grupy znajduje się na terytorium Polski. Inwestorzy z UE mogą egzekwować w Polsce dowolne orzeczenie wydane przez sąd w państwie członkowskim UE,

ponieważ w Polsce, będącej państwem członkowskim UE, stosuje się bezpośrednio Rozporządzenie Rady (WE) Nr 44/2001 z dnia 22 grudnia 2000 r. o jurysdykcji oraz uznawaniu i wykonywaniu orzeczeń w sprawach cywilnych i handlowych. Inwestorzy spoza UE mogą napotkać trudności przy próbach egzekwowania w polskich sądach orzeczeń wydanych przez sądy zagraniczne. Zasadniczo orzeczenia sądów zagranicznych w sprawach cywilnych podlegają uznaniu z mocy prawa i mogą być egzekwowane w Polsce zgodnie z ogólnymi przepisami Kodeksu Postępowania Cywilnego. Wykonanie orzeczeń sądów zagranicznych w Polsce może nastąpić, m.in. o ile orzeczenia sądów zagranicznych są prawomocne w ich pierwotnej jurysdykcji i nie są sprzeczne z podstawowymi zasadami polskiego systemu prawnego. Bank nie może zapewnić, że wszystkie warunki dotyczące wykonania w Polsce orzeczeń sądów zagranicznych zostaną spełnione lub iż dane orzeczenie będzie wykonalne w Polsce.

Interpretacja polskich przepisów i regulacji może być niejasna, a polskie przepisy prawa i regulacje mogą ulegać zmianom

Bank został utworzony i prowadzi działalność według przepisów polskiego prawa. Polski system prawny opiera się na ustawach uchwalanych przez parlament. Znacząca liczba przepisów dotyczących emisji i prowadzenia obrotu papierami wartościowymi, praw akcjonariuszy, inwestycji zagranicznych, spraw związanych z prowadzeniem działalności przez spółkę oraz zasadami ładu korporacyjnego, handlem, podatkami i działalnością gospodarczą zostały lub mogą zostać zmienione. Regulacje te również podlegają różnym interpretacjom i mogą być niekonsekwentnie stosowane. Ponadto, nie wszystkie decyzje sądów są publikowane w oficjalnych zbiorach orzeczeń i ogólnie nie są wiążące w innych przypadkach, i dlatego też mają ograniczone znaczenie jako precedensy prawne. Bank nie może zagwarantować, że jego interpretacja polskich regulacji prawnych nie zostanie podważona, a każdy przypadek zakwestionowania może spowodować nałożenie na niego grzywny lub kary, lub zmusić Bank do zmiany swoich praktyk, i wszystkie te czynniki mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Bank może być zmuszony do sporządzenia i wdrożenia programu postępowania naprawczego zgodnie z przepisami Prawa Bankowego

Zgodnie z przepisami Prawa Bankowego, w razie powstania straty bilansowej lub groźby jej nastąpienia albo powstania niebezpieczeństwa niewypłacalności, zarząd banku ma obowiązek zawiadomić o tym KNF oraz przedstawić program postępowania naprawczego, zapewniając jego realizację.

KNF może ustalić termin dla banku na przygotowanie programu postępowania naprawczego lub nakazać bankowi uzupełnienie istniejącego programu lub sporządzenie nowego programu postępowania naprawczego. Jeżeli bank zrealizuje program postępowania naprawczego, wówczas zysk wygenerowany przez bank zostanie w pierwszej kolejności przeznaczony na pokrycie strat, a następnie na podwyższenie kapitału banku. KNF może również wyznaczyć kuratora do nadzorowania procesu realizacji programu postępowania naprawczego. Jeżeli KNF uzna, iż program postępowania naprawczego jest niewystarczający lub niewłaściwie realizowany, może nałożyć na bank dodatkowe ograniczenia lub zobowiązania, takie jak obowiązek zwołania walnego zgromadzenia banku w celu dokonania analizy sytuacji finansowej banku oraz przyjęcia odpowiedniej uchwały o podwyższeniu kapitału Banku.

Bank nie może zapewnić, iż szczególnie w przypadku pogorszenia wyników jego działalności, nie będzie konieczności sporządzenia i realizacji programu postępowania naprawczego. Każdy przypadek niewywiązania się Banku z poprawnej realizacji programu postępowania naprawczego może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności oraz zdolność Grupy do realizacji swojej strategii wskazanej w Prospekcie.

Interpretacja polskich przepisów prawa podatkowego może być niejasna, a polskie przepisy podatkowe mogą ulegać zmianom

Polski system podatkowy podlega częstym zmianom. Niektóre z polskich przepisów podatkowych są niejednoznaczne i często brakuje spójnej i jednolitej interpretacji, lub spójnej i jednolitej praktyki ze strony organów podatkowych. Ze względu na różne interpretacje miejscowego prawa podatkowego, ryzyko związane z prawem podatkowym w Polsce może być większe niż w innych systemach prawnych na rynkach bardziej rozwiniętych. Bank nie może zagwarantować, iż polskie organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej interpretacji przepisów podatkowych dla Banku lub członka Grupy, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

Czynniki ryzyka związane z Ofertą

Emisja Akcji Oferowanych może nie dojść do skutku

Emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy: (i) żadna z Akcji Oferowanych nie zostanie objęta zapisem i właściwie opłacona w okresie subskrypcji; (ii) Zarząd nie zgłosi do właściwego sądu uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (Uchwały Emisyjnej) w terminie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji Oferowanych; (iii) zostanie wydane prawomocne orzeczenie sądu odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych. W przypadku określenia przez Zarząd, na podstawie upoważnienia wynikającego z przepisów art. 432 § 4 KSH oraz postanowień Uchwały Emisyjnej, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych będących przedmiotem Oferty Publicznej innej niż minimalna bądź maksymalna liczba Akcji Oferowanych określona w Uchwale Emisyjnej, emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku również w przypadku nieobjęcia Akcji Oferowanych w liczbie określonej przez Zarząd.

Zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Banku w drodze emisji Akcji Oferowanych zależy również od złożenia przez Zarząd oświadczenia, w którym określi on kwotę podwyższenia kapitału zakładowego Banku na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Złożenie powyższego oświadczenia odbywa się na podstawie art. 310 KSH w związku z art. 431 § 7 KSH. Oświadczenie powinno określać wysokość objętego kapitału zakładowego z zachowaniem warunków określonych w Uchwale Emisyjnej. Niezłożenie przez Zarząd powyższego oświadczenia spowoduje niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych, a tym samym niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku.

We wskazanych powyżej przypadkach może nastąpić na pewien czas zamrożenie środków finansowych wpłaconych przez inwestorów, a inwestorzy mogą ponieść stratę, bowiem kwoty wpłacone na pokrycie Ceny Emisyjnej zostaną zwrócone subskrybentom bez odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybentów w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku po wprowadzeniu Praw do Akcji do obrotu giełdowego, inwestorzy posiadający PDA na rachunku papierów wartościowych otrzymają zwrot środków pieniężnych (bez odsetek) w kwocie odpowiadającej iloczynowi liczby PDA i Ceny Emisyjnej. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW, może to oznaczać poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, którą zapłacą oni na rynku za PDA, będzie wyższa od Ceny Emisyjnej. W wyniku zwrotu inwestorom Ceny Emisyjnej na powyższych zasadach inwestorzy mogą również osiągnąć dochód podlegający opodatkowaniu w kwocie stanowiącej nadwyżkę ceny zwróconej przez Bank ponad kwotę faktycznie zapłaconą przez inwestora za PDA, jeżeli nastąpi obrót PDA, który podlegać będzie opodatkowaniu podatkiem dochodowym. Bank zwróci inwestorom Cenę Emisyjną ze swoich własnych środków.

W sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Oferowanych osoba mająca Prawa do Akcji otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby posiadanych Praw do Akcji oraz Ceny Emisyjnej. Może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena zapłacona za PDA na rynku jest wyższa od Ceny Emisyjnej. Ponadto, w takim przypadku, osoby mające PDA nie będą uprawnione do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

Ryzyko odstąpienia od Oferty lub zawieszenia Oferty

Do czasu rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane Bank może odstąpić od Oferty bez podawania przyczyny. Po rozpoczęciu zapisów na Akcje Oferowane do dnia przydziału Akcji Oferowanych Bank może odstąpić od Oferty jedynie z ważnego powodu. W opinii Banku, do ważnych powodów zalicza się m.in.: (a) istotna zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce i na świecie (np. ataki terrorystyczne, wojny, klęski ekologiczne, powodzie), (b) istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub na świecie, (c) istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Grupy, lub (d) zawieszenie lub ograniczenie obrotu instrumentami finansowymi na GPW. Informacja o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty zostanie podana do wiadomości publicznej w formie aneksu do Prospektu, a także w formie Raportu Bieżącego, z zastrzeżeniem odpowiednich wymogów prawnych. Jeżeli dojdzie do odstąpienia od Oferty, wówczas złożone zapisy na Akcje Oferowane zostaną uchylone, a wszelkie kwoty wpłacone na zapisy zostaną zwrócone bez odsetek czy odszkodowania w terminie 14 dni od daty zawiadomienia o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty. Zwrot płatności otrzymanych na poczet Akcji Oferowanych bez odsetek czy odszkodowania może również nastąpić, gdy Akcje Oferowane nie zostaną przydzielone lub w przypadku redukcji zapisów zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie lub w przypadku zwrotów nadwyżek płatności.

Decyzja o zawieszeniu Oferty bez podawania powodu może być podjęta kiedykolwiek przed rozpoczęciem okresu zapisów. Od dnia rozpoczęcia okresu zapisów na Akcje Oferowane zgodnie z Ofertą Publiczną do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Bank może zawiesić Ofertę wyłącznie z ważnego powodu. W opinii Banku, do ważnych powodów zaliczają się m.in. zdarzenia, które mogą ograniczyć szanse na to, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Oferowanych lub, jeśli w opinii Banku, nastąpiło zwiększenie ryzyka inwestycyjnego dla nabywców Akcji Oferowanych. Decyzja o zawieszeniu Oferty może zostać podjęta bez wskazywania nowych dat Oferty, które mogą zostać ustalone w późniejszym terminie. Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie dokonana w okresie prowadzenia subskrypcji, wówczas zarówno zapisy, jak i płatności zostaną uznane za ważne. Niemniej jednak inwestorzy będą mogli wycofać się z Oferty w ciągu dwóch dni roboczych po opublikowaniu aneksu do niniejszego dokumentu dotyczącego zawieszenia Oferty.

Oferta może zostać zawieszona bez równoczesnego podania nowych dat jej przeprowadzenia. Decyzja o przywróceniu Oferty zostanie jednak podjęta w czasie pozwalającym na zakończenie Oferty zgodnie z prawem, szczególnie z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

Informacje o odstąpieniu, zawieszeniu lub przywróceniu Oferty zostaną opublikowane w formie Raportu Bieżącego, a także w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli Oferta zostanie zawieszona po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wówczas wszystkie dokonane zapisy pozostaną ważne, jednakże osoby, które złożyły zapisy, będą miały prawo do uniknięcia skutków swoich oświadczeń woli w ciągu dwóch dni roboczych od daty udostępnienia aneksu do Prospektu, zgodnie z przepisami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku odstąpienia od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie z już przekazanych zapisów staną się nieważne.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty – w przypadku odstąpienia przez Bank od Oferty lub w przypadku zawieszenia Oferty – nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym. Zwrot

dokonanych wpłat na Akcje Oferowane objęte zapisami, co do których uchylono się od skutków złożonego oświadczenia woli, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego oświadczenia woli. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje Oferowane w przypadku odstąpienia przez Bank od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu w terminie 14 dni od dnia opublikowania raportu bieżącego o odstąpieniu od Oferty w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ryzyko związane z powództwem o uchylenie Uchwały Emisyjnej lub uchwały o zmianie Statutu podjętej w związku z Uchwałą Emisyjną

Zgodnie z art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała walnego zgromadzenia: (i) sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i naruszająca interesy spółki; lub (ii) mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może zostać zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Zgodnie z art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych, możliwe jest zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą w drodze wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności takiej uchwały. Na Datę Prospektu Bank nie otrzymał żadnych informacji o wytoczeniu jakiegokolwiek powództwa w związku z Uchwałą Emisyjną lub uchwałą o zmianie Statutu podjętą w związku z Uchwałą Emisyjną, niemniej jednak do Daty Prospektu terminy na wniesienie powództwa nie upłynęły, dlatego Bank nie może zapewnić, iż takie powództwa nie zostaną wytoczone w przyszłości.

KNF może zabronić przeprowadzenia, zawiesić lub opóźnić przeprowadzenie Oferty

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy emitent lub inne podmioty uczestniczące w danej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży prowadzonej w ramach takiej oferty, w imieniu lub zgodnie ze zleceniem emitenta lub wprowadzającego naruszają, lub istnieje uzasadnione podejrzenie, iż naruszają przepisy prawne związane z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub istnieje uzasadnione podejrzenie, iż takie naruszenie może wystąpić, wówczas KNF, z zastrzeżeniem art. 19 Ustawy o Ofercie, może:

- (i) nakazać wstrzymanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- (ii) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży lub dalszego jej prowadzenia; lub
- (iii) opublikować, na koszt emitenta lub akcjonariusza sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, KNF może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w punkcie (ii) i (iii) powyżej.

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- (i) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- (ii) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- (iii) opublikować, na koszt emitenta, informacje o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym KNF może wielokrotnie zastosować środek przewidziany powyżej w punkcie (ii) i (iii) powyżej.

Zgodnie z art. 19a Ustawy o Ofercie, jeżeli powody decyzji KNF wskazane w punkcie (i) i (ii) powyżej ustaną, wówczas KNF może, na wniosek emitenta lub z urzędu, uchylić taką decyzję.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie, KNF może zastosować środki, o których mowa w art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji składanych do KNF lub przekazywanych do opinii publicznych wynika, że:

- (i) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- (ii) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- (iii) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Banku; lub
- (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Zgodnie z art. 19a Ustawy o Ofercie, jeżeli ustaną powody decyzji KNF wskazane w punktach (i) – (iv) powyżej, wówczas KNF może, na wniosek emitenta lub z urzędu, uchylić taką decyzję.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub zagrożony jest interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Ryzyko wykluczenia Jednostkowych Praw Poboru, PDA lub Akcji z obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku niespełnienia przez spółkę publiczną określonych tam wymogów prawnych, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych tej spółki z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, przy uwzględnieniu w szczególności sytuacji finansowej podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną w wysokości do 1 mln PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku wydania takiej decyzji przez KNF, zgodnie z § 31 ust. 1 pkt 4 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza jej papiery wartościowe z obrotu giełdowego.

Zarząd GPW jest uprawniony do wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu giełdowego w okolicznościach wskazanych w Regulaminie GPW. Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego: (i) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona, (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji, lub (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru, tj. KNF. Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego: (i) jeżeli przestały one spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku, inne niż wskazane w § 31 ust. 1 pkt 1 Regulaminu GPW (np. warunek nieograniczonej zbywalności), (ii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW, (iii) na wniosek emitenta, (iv) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, (v) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, (vi) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, (vii) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym, (viii) wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa, (ix) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wymienione w art. 157 i 158 Ustawy o Obrocie, lub nie wypełnia albo niewłaściwie wypełnia obowiązki wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie, KNF może:

- (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym; albo
- (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN; albo
- (iii) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w punkcie powyżej.

Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie, GPW na żądanie KNF wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Bank nie może zagwarantować, że Jednostkowe Prawa Poboru, PDA lub Akcje nie zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Ryzyko zawieszenia obrotu Jednostkowymi Prawami Poboru, PDA lub Akcjami na GPW

Zgodnie z § 30 Regulaminu GPW, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na GPW na okres do trzech miesięcy: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, (iii) jeśli emitent narusza przepisy zawarte w Regulaminie GPW. Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, GPW na żądanie KNF, może wykluczyć z obrotu papiery wartościowe lub instrumenty finansowe wskazane przez KNF maksymalnie na jeden miesiąc. Bank nie może zagwarantować, że obrót Jednostkowymi Prawami Poboru, PDA lub Akcjami nie zostanie zawieszony w oparciu o wskazane podstawy.

Akcjonariusze Banku w niektórych jurysdykcjach mogą podlegać ograniczeniom dotyczącym wykonywania prawa poboru w przyszłych ofertach

W przypadku podwyższenia kapitału zakładowego Banku akcjonariuszom Banku przysługiwać będzie prawo poboru zgodnie z przepisami KSH, o ile uchwała Walnego Zgromadzenia Banku nie pozbawi akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części. W zakresie, w jakim prawo poboru przysługiwałoby akcjonariuszom Banku w Stanach Zjednoczonych Ameryki, tacy akcjonariusze mogą nie mieć możliwości wykonania prawa poboru, chyba że zostałyby skutecznie złożone oświadczenie o rejestracji zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych lub taka rejestracja nie byłaby wymagana na podstawie jednego z wyjątków od obowiązku rejestracji. Akcjonariusze w innych jurysdykcjach mogą również podlegać ograniczeniom w wykonaniu przez nich prawa poboru. Bank nie może zapewnić, że w przyszłości dokona rejestracji jakichkolwiek akcji Banku zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych lub przepisami jakiegokolwiek innej jurysdykcji

poza Polską. W przypadku podwyższenia kapitału zakładowego Banku w przyszłości, akcjonariusze Banku, którzy nie będą mogli zgodnie z przepisami kraju swojej siedziby wykonać ewentualnego prawa poboru, muszą liczyć się z możliwością rozwodnienia ich udziału w kapitale zakładowym Banku.

Umowa Gwarantowania Emisji będzie zawierać zwyczajowe warunki i postanowienia

Bank zamierza zawrzeć Umowę Gwarantowania Emisji z Globalnym Koordynatorem i Wyłącznym Prowadzącym Księgę Popytu (patrz rozdział: „Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności Akcji”). Planuje się, że Globalny Koordynator i Wyłączny Prowadzący Księgę Popytu zobowiąże się do podjęcia zasadnych starań w celu pozyskania subskrybentów na wszystkie Akcje Oferowane, które nie zostały objęte w czasie prowadzenia zapisów w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru lub w Zapisach Dodatkowych lub, w przypadku niepozyskania takich subskrybentów, sam złoży zapis na Akcje Oferowane w liczbie nie większej od ustalonej. Planuje się, że Umowa Gwarantowania Emisji będzie dotyczyć 30,22% Akcji Oferowanych (tj. akcji, co do których przysługuje prawo poboru akcjonariuszom innym niż Commerzbank). Ponadto, planuje się, że Umowa Gwarantowania Emisji będzie również zawierać warunki zawieszające wykonanie zobowiązań Globalnego Koordynatora i Wyłącznego Prowadzącego Księgę Popytu, takie jak zwyczajowo są stosowane w międzynarodowych ofertach z prawem poboru, podobnych do Oferty, oraz upoważniać strony do rozwiązania tej umowy na warunkach odzwierciedlających powszechnie praktyki rynkowe mające zastosowanie do ofert międzynarodowych z prawem poboru, podobnych do Oferty. Bank nie może zapewnić, iż nie wystąpią żadne okoliczności, w wyniku których zobowiązanie subemisyjne nie zacznie obowiązywać, lub iż nie pojawią się okoliczności, które uprawnią Globalnego Koordynatora i Wyłącznego Prowadzącego Księgę Popytu do wypowiedzenia Umowy Gwarantowania Emisji.

Akcjonariusze, którzy nie nabędą Akcji Oferowanych w Ofercie, mogą ponieść stratę, a ich udział w kapitale Banku oraz ogólnej liczbie głosów może ulec rozwodnieniu

Jeżeli akcjonariusz Banku nie wykona przysługującego mu prawa poboru i nie dokona zapisu na Akcje Oferowane w Ofercie ani nie sprzeda swoich niewykonanych Jednostkowych Praw Poboru, wówczas Jednostkowe Prawa Poboru wygasną, a akcjonariusz może ponieść stratę. W tym przypadku proporcjonalny udział akcjonariusza, który nie wykona przysługującego mu prawa poboru, a także udział takiego akcjonariusza w głosach na Walnym Zgromadzeniu Banku zostanie zmniejszony. Nawet jeżeli dotychczasowy akcjonariusz, który ma prawo wykonywania prawa poboru, zdecyduje się sprzedać swoje Jednostkowe Prawa Poboru, wynagrodzenie otrzymane przez takiego akcjonariusza może być niewystarczające na pełne zrekompensowanie rozwodnienia jego udziału w kapitale zakładowym Banku na skutek Oferty.

Jednostkowe Prawa Poboru, które nie zostaną wykorzystane w okresie subskrypcji Akcji Oferowanych, wygasają bez żadnego wynagrodzenia, a posiadacz takich Jednostkowych Praw Poboru nie jest uprawniony do żadnego odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

Jednostkowe Prawa Poboru, PDA lub Akcje Oferowane mogą nie zostać dopuszczone lub wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW

Wprowadzenie Jednostkowych Praw Poboru, PDA oraz Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych (rynek podstawowy GPW) wymaga spełnienia warunków określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku („Rozporządzenie o Rynku”) oraz Regulaminie GPW i wymaga decyzji Zarządu GPW. Zarząd GPW może odmówić dopuszczenia PDA lub Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym, jeżeli warunki określone w Rozporządzeniu o Rynku lub Regulaminie GPW nie zostaną spełnione.

Istnieje ryzyko, iż Bank może nie spełnić kryteriów zawartych w Rozporządzeniu o Rynku oraz Regulaminie GPW, a także nie uzyskać stosownej zgody Zarządu GPW i w konsekwencji Jednostkowe Prawa Poboru, PDA lub Akcje Oferowane nie zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na GPW, co może mieć negatywny wpływ na ich płynność. Zarząd Banku zamierza ubiegać się o dopuszczenie Jednostkowych Praw Poboru, PDA oraz Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. Na Datę Prospektu Zarządowi Banku nie są znane jakichkolwiek czynniki, które mogłyby doprowadzić do wydania negatywnej decyzji Zarządu GPW lub inne zdarzenia lub uwarunkowania mogące przeszkodzić w dopuszczeniu tych instrumentów do obrotu na rynku podstawowym GPW.

Cena Jednostkowych Praw Poboru, PDA oraz Akcji może ulegać wahaniom

Spółki notowane na GPW okresowo doświadczają istotnych zmian kursu notowań i wielkości obrotu, co może wywierać istotny niekorzystny wpływ na kurs notowań Jednostkowych Praw Poboru, PDA i Akcji. W szczególności, ponieważ kurs notowań Jednostkowych Praw Poboru jest w znacznym stopniu powiązany z kursem notowań Akcji, jakakolwiek zmienność kursu notowań Akcji może skutkować także zmiennością kursu notowań Jednostkowych Praw Poboru. Na Datę Prospektu Bank nie przewiduje, że podjęte zostaną jakiejkolwiek działania stabilizacyjne w odniesieniu do Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji lub Akcji. Zatem, Bank nie może zagwarantować, że wymienione powyżej instrumenty finansowe nie będą podlegać wahaniom cenowym.

Ponadto, na kurs Jednostkowych Praw Poboru, PDA i Akcji na GPW mogą mieć wpływ inne czynniki, w tym ogólne tendencje gospodarcze, zmiany w ogólnej sytuacji na rynkach papierów wartościowych, zmiany w przepisach prawa i innych regulacjach w Polsce i Unii Europejskiej, sytuacja w sektorze bankowym w Polsce, potencjalna i faktyczna sprzedaż dużej liczby wskazanych instrumentów finansowych na rynku wtórnym, zmiany prognoz dokonywane przez analityków rynków finansowych oraz faktyczne lub prognozowane zmiany w działalności,

sytuacji finansowej i wynikach operacyjnych Grupy. Wahania na rynkach papierów wartościowych w Polsce i za granicą w przyszłości mogą również mieć negatywny wpływ na cenę rynkową Jednostkowych Praw Poboru, PDA i Akcji, niezależnie od działalności Banku, jego sytuacji finansowej, wyników działalności lub perspektyw.

Płynność Jednostkowych Praw Poboru, PDA i Akcji może być ograniczona

Polski rynek papierów wartościowych charakteryzuje się ogólnie niskim stopniem płynności, a papiery wartościowe notowane na GPW mogą podlegać większym wahaniom kursów niż na innych rynkach. Nie można zapewnić aktywnego i płynnego rynku Jednostkowych Praw Poboru, PDA i Akcji Oferowanych po ich dopuszczeniu do obrotu na GPW. Bank nie jest też w stanie przewidzieć stopnia zainteresowania inwestorów Akcjami. Ponadto, w zakresie, w jakim znacząca liczba Akcji Oferowanych zostanie sprzedana ograniczonej liczbie inwestorów instytucjonalnych, liczba zainteresowanych nabywców może zmniejszyć się oraz może to wywrzeć wpływ na płynność Akcji na rynku. Nie można zatem gwarantować, iż inwestorzy będą w stanie nabyć lub sprzedać Akcje Oferowane po oczekiwanych cenach lub w oczekiwanych terminach, przy czym kurs Akcji Oferowanych sprzedawanych lub nabywanych na GPW może być wyższy lub niższy od Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych.

Sprzedaż w przyszłości znacznej liczby Akcji przez akcjonariuszy Banku może negatywnie wpłynąć na zdolność Banku do pozyskiwania środków

Kurs Akcji na GPW może zależeć od przyszłych sprzedaży znacznej liczby Akcji przez akcjonariuszy Banku, lub emisji nowych akcji, lub nawet oczekiwań dotyczących takiej sprzedaży lub emisji. Należy zauważyć, iż sprzedaż w przyszłości znacznej liczby Akcji lub nawet takie przewidywanie może mieć istotny negatywny wpływ na zdolność Banku do pozyskania środków w odpowiednim dla niego czasie oraz po zadowalającej cenie.

Zagraniczni inwestorzy Banku ponoszą dodatkowe ryzyko w związku z Akcjami z powodu wahań kursu wymiany PLN

Walutą notowań Akcji (w tym Akcji Oferowanych po ich asymilacji z Akcjami notowanymi na GPW) PDA oraz Jednostkowych Praw Poboru jest PLN i wszelkie przyszłe płatności związane z Akcjami, PDA i Jednostkowymi Prawami Poboru, w tym dywidendą z Akcji i ceną sprzedaży Akcji, PDA lub Jednostkowych Praw Poboru na rynku regulowanym będą denominowane w PLN. W szczególności, deprecjacja PLN wobec walut obcych może w negatywny sposób wpłynąć na równowartość w walutach obcych kwot wypłacanych w związku ze sprzedażą Akcji, PDA oraz Jednostkowych Praw Poboru na rynku regulowanym, w tym kwoty wypłacanej z tytułu dywidendy z Akcji.

W przypadku niepowodzenia lub niedojścia Oferty do skutku Inwestorzy, którzy nabyli Jednostkowe Prawa Poboru na rynku wtórnym, poniosą stratę

Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru na rynku wtórnym jest dokonywany wyłącznie na ryzyko potencjalnych nabywców Jednostkowych Praw Poboru. W przypadku niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku z jakiegokolwiek powodu lub niedojścia Oferty do skutku zgodnie z warunkami i postanowieniami Oferty zawartymi w niniejszym Prospekcie, Jednostkowe Prawa Poboru wygasną, ale dokonane wcześniej transakcje sprzedaży Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym pozostaną skuteczne i nie będzie w zasadzie możliwe uchylenie się od skutków zawartych transakcji nabycia Jednostkowych Praw Poboru, z wyjątkiem zdarzeń nadzwyczajnych uprawniających do uchylenia się od skutków prawnych czynności prawnych na podstawie przepisów Kodeksu Cywilnego, przy czym w przypadku transakcji na GPW uchylenie się od skutków prawnych tych transakcji nie będzie możliwe. Nabywcom Jednostkowych Praw Poboru nie będzie przysługiwało jakiegokolwiek odszkodowanie lub zwrot wydatków w związku z wygaśnięciem Jednostkowych Praw Poboru lub też w związku z zawartymi transakcjami dotyczącymi Jednostkowych Praw Poboru, w tym w szczególności nie będzie przysługiwał zwrot ceny nabycia takich Jednostkowych Praw Poboru lub prowizji maklerskich.

ISTOTNE INFORMACJE

Informacje dla potencjalnych inwestorów

Zwraca się uwagę potencjalnym inwestorom, że inwestycja w Akcje Oferowane pociąga za sobą ryzyko finansowe i że w związku z tym przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji dotyczącej nabycia Jednostkowych Praw Poboru lub objęcia Akcji Oferowanych przyszli inwestorzy powinni wnikliwie zapoznać się z treścią całego Prospektu, a w szczególności z treścią rozdziału „Czynniki ryzyka”. Podejmując decyzję inwestycyjną, przyszli inwestorzy muszą polegać na swojej własnej analizie Grupy Kapitałowej oraz na informacjach zawartych w niniejszym Prospekcie, a w szczególności wziąć pod uwagę ryzyko związane z inwestycją w Jednostkowe Prawa Poboru i Akcje Oferowane. Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach znajdujących się w Prospekcie. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń w związku z Ofertą Publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Oferowanych innych niż zawarte w niniejszym Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uważać za autoryzowane przez Bank bądź jakikolwiek z podmiotów działających na zlecenie Banku w związku z Ofertą.

Informacje zawarte w niniejszym Prospekcie nie stanowią porady prawnej, finansowej lub podatkowej. Zaleca się, aby każdy przyszły inwestor uzyskał poradę swoich doradców prawnych, finansowych lub podatkowych w kwestiach prawnych, finansowych lub podatkowych przed dokonaniem inwestycji w Akcje Oferowane. Ani Bank, ani jakikolwiek z podmiotów działających na zlecenie Banku w związku z Ofertą nie składają przyszłym inwestorom żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Jednostkowe Prawa Poboru i Akcje Oferowane dokonywanej przez danego inwestora.

W związku z Ofertą przeprowadzaną na terytorium Polski na podstawie niniejszego Prospektu, Globalny Koordynator i Wyłączny Prowadzący Księgę Popytu będzie promować tę Ofertę poza granicami Polski wyłącznie wśród międzynarodowych inwestorów instytucjonalnych z siedzibą poza granicami Polski, zgodnie z właściwymi przepisami prawa jurysdykcji, gdzie taka promocja Oferty będzie prowadzona, w oparciu o sporządzony w języku angielskim i oddzielnie przekazany wybranym inwestorom instytucjonalnym Dokument Marketingowy w formie międzynarodowego dokumentu ofertowego (ang. *International Offering Circular*), który nie będzie w żadnym wypadku dokumentem ofertowym w rozumieniu Dyrektywy Prospektowej czy Ustawy o Ofercie Publicznej i nie może stanowić podstawy dla przeprowadzania jakiegokolwiek publicznej oferty papierów wartościowych. Dokument Marketingowy nie będzie podlegał zatwierdzeniu przez żaden organ administracji publicznej.

W niektórych państwach przepisy prawa mogą ograniczać rozpowszechnianie Dokumentu Marketingowego lub prowadzenie promocji Oferty. Zarówno niniejszy Prospekt, jak i Dokument Marketingowy, nie mogą być wykorzystywane w celu, ani w związku z, przeprowadzeniem jakiegokolwiek oferty sprzedaży, zaproszeniem do nabycia lub promowaniem Oferty w odniesieniu do Akcji Oferowanych, na podstawie niniejszego Prospektu lub Dokumentu Marketingowego, w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której taka oferta, zaproszenie lub promowanie byłoby niezgodne z prawem i nie stanowią takiej oferty, zaproszenia ani promocji. Osoby będące w posiadaniu niniejszego Prospektu lub Dokumentu Marketingowego powinny zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami w tym zakresie, w tym z ograniczeniami możliwości nabycia Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji Oferowanych (patrz rozdział „Ograniczenia możliwości nabycia Akcji Oferowanych”), i stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązujących w danej jurysdykcji.

W celu złożenia zapisu na Akcje Oferowane w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru, złożenia Zapisu Dodatkowego, czy też nabycia Akcji Oferowanych nie objętych w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru ani nie objętych Zapisami Dodatkowymi, inwestor może być zmuszony do złożenia pewnych oświadczeń i zapewnień odnoszących się do zasad składania przez takiego inwestora zapisu na Akcje Oferowane oraz ich zgodności z odpowiednimi przepisami prawa. W szczególności zapisy takie mogą zawierać oświadczenia inwestora o zapoznaniu się z treścią Prospektu i akceptacją warunków Oferty, w tym zasad przydziału, oświadczenie o wyrażeniu zgody na przekazanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty. Ponadto inwestor może być zmuszony do złożenia oświadczenia, że składając zapis nie znajdują się na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, oraz że zapisuje się na Akcje Oferowane (i) poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki w ramach „transakcji zagranicznej” (ang. *offshore transaction*), jak zdefiniowano w i w oparciu o Regulację S uchwaloną na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. z późn. zm. (ang. *U.S. Securities Act of 1933, as amended*) oraz (ii) nie w wyniku „działań nakierowanych na sprzedaż” (ang. *directed selling efforts*) jak zdefiniowano w ww. Regulacji S. Każdy inwestor będzie musiał również dokonać pewnych czynności opisanych w szczególności w rozdziale „Warunki Oferty Publicznej”. Bank zastrzega sobie prawo odmowy, według własnego uznania, przydziału Akcji Oferowanych objętych zapisami na Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru ani nieobjęte Dodatkowymi Zapisami, jeżeli w przekonaniu Banku taki przydział mógłby stanowić naruszenie lub prowadzić do naruszenia jakiegokolwiek przepisu prawa lub regulacji (patrz rozdział „Ograniczenia możliwości nabycia Akcji Oferowanych”).

Prezentacja informacji finansowych i innych danych

Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe zostały włączone do niniejszego Prospektu przez odniesienie (patrz również punkt „Dokumenty włączone do Prospektu przez odniesienie” poniżej oraz rozdział „Informacje finansowe”).

Spółka PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i adresem: al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, przeprowadziła badanie Skonsolidowanych Rocznych Sprawozdań Finansowych oraz wydała opinie bez zastrzeżeń z ich badania. Spółka PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. dokonała przeglądu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Za I Kwartał 2010 Roku i wydała raport z przeglądu bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe zostały sporządzone zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE. Prezentacja informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez kierownictwo szacunków i założeń, które mogą mieć wpływ na wartości wykazane w sprawozdaniach finansowych i notach do sprawozdania finansowego. Rzeczywiste wartości mogą różnić się od przyjętych szacunków.

Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe prezentowane są w walucie funkcjonalnej Banku i walucie prezentacji Grupy, którą jest PLN. Ponadto, o ile nie zaznaczono inaczej, dane finansowe i statystyczne zawarte w Prospekcie są również wyrażone w PLN.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie dane finansowe dotyczące Grupy przedstawione w niniejszym Prospekcie pochodzą ze Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych lub zostały obliczone na ich podstawie.

Niektóre dane finansowe, które znajdują się w niniejszym Prospekcie, zostały zaokrąglone i przedstawione w mln lub mld PLN, a nie w tys. PLN, tak jak w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych. Ponadto, w niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w niniejszym Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre wartości procentowe w tabelach zamieszczonych w niniejszym Prospekcie również zostały zaokrąglone i sumy w tych tabelach mogą nie odpowiadać dokładnie 100%. Zmiany procentowe pomiędzy porównywanymi okresami zostały obliczone na bazie kwot oryginalnych, a nie zaokrąglonych.

Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne

Wybrane dane makroekonomiczne i statystyczne zawarte w niniejszym Prospekcie obejmują dane szacunkowe pochodzące z publicznie dostępnych źródeł informacji o różnym stopniu wiarygodności. Dane makroekonomiczne oraz statystyczne dotyczące Polski zostały zaczerpnięte głównie z informacji publikowanych przez GUS, NBP, KNF. W każdym przypadku dane makroekonomiczne i statystyczne oraz dane źródłowe, na których one bazują, mogły nie zostać opracowane w ten sam sposób, co tego rodzaju statystyki opracowywane w innych krajach. Nie można również zapewnić, że osoba trzecia stosująca odmienne metody zbierania danych, ich analizy oraz ich przetwarzania uzyskałaby takie same wyniki.

Informacje na temat rynku, jak również pewne informacje branżowe i prognozy, a także informacje na temat pozycji rynkowej Banku i Grupy Kapitałowej zawarte w niniejszym Prospekcie zostały opracowane i oszacowane na podstawie założeń, które Zarząd uznał za rozsądne lub danych z publicznie dostępnych źródeł (np. Eurostat, EBC, Fitch Polska S.A.), publikacji branżowych lub ogólnych, takich jak raporty publikowane przez KNF i NBP oraz polskich gazet. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Prospekcie. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, Bank nie weryfikował ich przez niezależne źródła. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w niniejszym Prospekcie, informacje te zostały dokładnie przytoczone, jak również w zakresie, w jakim Bank jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd.

Publikacje branżowe co do zasady zawierają stwierdzenia, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł, które uważa się za wiarygodne, lecz że nie ma gwarancji, że dane takie są w pełni dokładne i kompletne. Podczas sporządzania niniejszego Prospektu Bank nie przeprowadzał niezależnej weryfikacji takich informacji pochodzących od osób trzecich. Nie przeprowadzono również analizy adekwatności metodologii wykorzystanej przez te osoby trzecie na potrzeby opracowania takich danych lub dokonania szacunków i prognoz. Ani Bank, ani żaden z podmiotów działających na zlecenie Banku w związku z Ofertą nie jest w stanie zapewnić, że informacje takie są dokładne albo, w odniesieniu do prognozowanych danych, że prognozy takie zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy te okażą się trafne.

Bank nie zamierza i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w niniejszym Prospekcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

Dokumenty włączone do Prospektu przez odniesienie

Bank jest spółką publiczną, której Akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW. Bank podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych. Z tego też względu możliwe jest zamieszczenie w niniejszym Prospekcie pewnych informacji przez odniesienie, na zasadach wskazanych przez odpowiednie przepisy prawa, w szczególności Rozporządzenie 809/2004.

Do niniejszego Prospektu przez odniesienie włączone zostały skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy według MSSF za lata 2007–2009 wraz z opiniami niezależnego biegłego rewidenta, zamieszczone w skonsolidowanych raportach rocznych Grupy za lata 2007–2009, oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy według MSSF za I kwartał 2010 r. wraz z raportem z przeglądu biegłego rewidenta, zamieszczone w skonsolidowanym raporcie kwartalnym Grupy za I kwartał 2010 r. Poza wskazanymi powyżej sprawozdaniami finansowymi, opiniami niezależnego biegłego rewidenta oraz raportem z przeglądu biegłego rewidenta do niniejszego Prospektu nie zostały włączone przez odniesienie żadne inne informacje. Szczegółowe informacje na temat Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych włączonych przez odniesienie i zasad ich włączenia zostały zamieszczone w rozdziale „*Informacje finansowe*”.

Z zastrzeżeniem wskazanym powyżej, treść strony internetowej Banku ani treści jakiegokolwiek strony internetowej, o której mowa na stronie internetowej Banku (w tym strony internetowej GPW), nie została włączona do niniejszego Prospektu.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Niniejszy Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oczekiwania, inne niż oczekiwania dotyczące faktów zaszłych w przeszłości, w tym oczekiwania, w których, przed którymi albo po których występują wyrazy takie jak „cele”, „sądzi”, „przewiduje”, „dąży”, „zamierza”, „będzie”, „może”, „uprzedzając”, „byłby”, „mógłby”, albo inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do znanych i nieznanymi kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników będących poza kontrolą Grupy, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki Grupy, jej perspektywy i rozwój będą się istotnie różniły od wyników, osiągnięć i rozwoju przewidywanych w tych stwierdzeniach lub z nich wynikających. Podane przez Bank stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących obecnych i przyszłych strategii działalności Grupy oraz otoczenia, w którym Grupa prowadzi działalność i będzie prowadziła działalność w przyszłości. Niektóre takie czynniki, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki, osiągnięcia i rozwój Grupy będą różniły się od tych opisanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, opisane są w rozdziałach „Czynniki ryzyka”, „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” oraz w innych rozdziałach niniejszego Prospektu. Takie stwierdzenia są aktualne jedynie na Datę Prospektu. Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu GPW, Bank nie ma obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w niniejszym Prospekcie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.

Inwestorzy powinni być świadomi, że różnego rodzaju istotne czynniki i ryzyka mogą powodować, że rzeczywiste wyniki Grupy będą istotnie różnić się od planów, celów, oczekiwań i zamiarów wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Wśród czynników takich występują między innymi ryzyka związane z warunkami makroekonomicznymi oraz ryzyka dotyczące działalności Grupy oraz branży, w której Grupa prowadzi działalność (patrz również rozdział „Czynniki ryzyka”).

Wskazany powyżej zakres czynników i ryzyk nie ma charakteru wyczerpującego. Inwestorzy, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę wyżej wskazane czynniki i ryzyka oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym działa Bank. Bank nie odpowiada, nie daje żadnej gwarancji i nie zapewnia, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a każde takie stwierdzenie stanowi tylko jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

Aneksy do Prospektu

Po zatwierdzeniu niniejszego Prospektu, do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Spółka ma obowiązek przekazywać KNF informacje o istotnych błędach w treści niniejszego Prospektu oraz znaczących czynnikach, które mogą wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, których dotyczy niniejszy Prospekt.

Takie informacje będą przekazywane w formie aneksu do niniejszego Prospektu („**Aneks**”). Przekazanie Aneksu KNF wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie powinno nastąpić niezwłocznie po powzięciu wiadomości o błędach w treści niniejszego Prospektu lub znaczących czynnikach, które uzasadniają jego przekazanie, nie później jednak niż w terminie dwóch dni roboczych od dnia uzyskania przez Spółkę takich informacji.

Wszystkie Aneksy wymagają zatwierdzenia przez KNF.

Po zatwierdzeniu danego Aneksu Spółka niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin, udostępni dany Aneks publicznie w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt.

Jeżeli okaże się konieczne sporządzenie, zatwierdzenie i opublikowanie Aneksu, Potencjalni Inwestorzy powinni pamiętać, że niektóre informacje zawarte w niniejszym Prospekcie mogą stać się nieaktualne na dzień publikacji niniejszego Prospektu, a nowe lub zaktualizowane informacje mogą zostać zamieszczone w poszczególnych Aneksach, które zostały sporządzone, zatwierdzone i opublikowane po dniu zatwierdzenia i publikacji niniejszego Prospektu. Dlatego też Potencjalni Inwestorzy powinni dokładnie zapoznać się z całym Prospektem oraz wszystkimi Aneksami.

Komunikaty aktualizujące

Jeżeli informacje dotyczące subskrypcji Akcji Oferowanych oraz dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (tj. rynku podstawowym GPW) będą powodować zmianę treści niniejszego Prospektu lub poszczególnych Aneksów, wówczas Spółka będzie obowiązana ujawnić takie informacje w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt. Komunikat aktualizujący zostanie opublikowany jedynie, gdy dane informacje nie będą wymagać sporządzenia, zatwierdzenia i opublikowania Aneksu.

W przypadku obowiązku opublikowania komunikatu aktualizującego Potencjalni Inwestorzy powinni pamiętać, że niektóre informacje dotyczące zasad składania zapisów na Akcje Oferowane lub ich dopuszczenia do notowań na GPW zawarte w niniejszym Prospekcie

mogą zostać zmienione przez informacje zamieszczone w komunikatach aktualizujących. Dlatego Potencjalni Inwestorzy powinni uważnie zapoznać się z całym Prospektem i wszystkimi komunikatami aktualizującymi.

Skróty i definicje

W rozdziale „Skróty i definicje” zamieszczone zostały wyłącznie skróty i definicje stosowane w więcej niż jednym z pozostałych rozdziałów niniejszego Prospektu. W przypadku skrótów i definicji stosowanych wyłącznie w ramach jednego rozdziału niniejszego Prospektu dany skrót bądź definicja zostały zamieszczone w miejscu, gdzie w danym rozdziale po raz pierwszy zamieszczone zostało wyrażenie opatrzone następnie danym skrótem bądź definicją.

WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY PUBLICZNEJ

Zamiarem Banku jest uzyskanie wpływów brutto z emisji Akcji Oferowanych oraz ich Oferty Publicznej na poziomie 2 mld PLN. Ostateczna wysokość wpływów uzyskanych przez Bank z emisji Akcji Oferowanych oraz ich Oferty Publicznej będzie uzależniona od łącznej wysokości kosztów Oferty Publicznej, szczegółowo opisanych w rozdziale „Pozostałe informacje – Koszty Oferty Publicznej”.

Po zakończeniu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w ramach Oferty Publicznej Bank poda do publicznej wiadomości, w formie raportu bieżącego na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, szczegółowe informacje na temat wyników Oferty Publicznej, w tym informacje na temat wartości Oferty Publicznej (wpływów uzyskanych przez Bank z emisji Akcji Oferowanych) oraz wysokości kosztów poniesionych przez Bank.

Podwyższenie kapitału zakładowego Banku w drodze emisji Akcji Oferowanych oraz ich Oferta Publiczna przyczyni się do poprawy jego pozycji konkurencyjnej, umożliwiając przeprowadzenie zyskownych transakcji z klientami, a jednocześnie, w miarę poprawy sytuacji makroekonomicznej, ułatwi realizację planów rozwoju.

Zamiarem Banku jest wykorzystanie wpływów z Oferty Publicznej do końca 2012 r. na następujące cele (przedstawione w kolejności priorytetów ich wykorzystania):

- wsparcie wdrożenia strategii Banku na lata 2010–2012; strategia Banku obejmuje m.in. przyspieszenie wzrostu istniejących podstawowych linii biznesowych w segmencie Bankowości Detalicznej i Korporacji i Rynków Finansowych, zwiększenie udziału rynkowego w segmencie detalicznych kredytów pozahipotecyjnych oraz wzmocnienie pozycji w wybranych rozwijających się obszarach bankowości korporacyjnej – według planów Banku na ten cel przeznaczonych będzie ok. 40% wpływów z emisji Akcji Oferowanych oraz ich Oferty Publicznej;
- dostosowanie wskaźnika funduszy podstawowych *Tier 1* (ang. *core Tier 1 capital ratio*) do potencjalnych nowych wymogów kapitałowych, zarówno ze strony organów nadzoru, jak i oczekiwań rynku – według planów Banku na ten cel przeznaczonych będzie ok. 60% wpływów z emisji Akcji Oferowanych oraz ich Oferty Publicznej (sposób obliczania wskaźnika funduszy podstawowych *Tier 1* został opisany w rozdziale „Wybrane historyczne informacje finansowe i operacyjne – Wybrane wskaźniki finansowe”); celem Banku jest utrzymanie wskaźnika funduszy podstawowych *Tier 1* powyżej 8%, przy czym Bank nie wyklucza przeznaczenia również tych wpływów na działalność bankową.

Jeżeli Bank pozyska niewystarczającą kwotę wpływów netto z emisji Akcji Oferowanych oraz ich Oferty Publicznej, projekty zostaną zrealizowane przy wykorzystaniu niezbędnego finansowania dłużnego lub przyszłych zatrzymanych zysków.

Bank nie planuje zmiany celów wykorzystania wpływów z Oferty Publicznej. Jednakże, w przypadku ewentualnej zmiany takich celów, informacja w tej sprawie zostanie przekazana niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie aneksu do niniejszego Prospektu oraz raportu bieżącego na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej (w przypadku zmiany celów emisji w terminie ważności niniejszego Prospektu) bądź samego raportu bieżącego na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej (w przypadku zmiany celów emisji po upływie terminu ważności niniejszego Prospektu).

Do czasu wykorzystania wpływów z Oferty Publicznej środki pozyskane przez Bank zostaną zainwestowane na warunkach rynkowych, między innymi w skarbowe papiery wartościowe i depozyty międzybankowe.

ROZWODNIENIE

Oferta Publiczna jest skierowana do akcjonariuszy Banku.

Skala i wielkość rozwodnienia udziałów dotychczasowych akcjonariuszy Banku uzależnione będą od liczby dotychczasowych akcjonariuszy Banku, którzy złożą zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu przysługujących im Jednostkowych Praw Poboru, liczby dotychczasowych akcjonariuszy Banku, którzy zbędą przysługujące im Jednostkowe Prawa Poboru, liczby dotychczasowych akcjonariuszy Banku, którzy obejmą dodatkowe Akcje Oferowane w wyniku złożenia Dodatkowego Zapisu oraz liczby Akcji Oferowanych objętych przez podmioty niebędące akcjonariuszami Banku w związku z objęciem Akcji Oferowanych w wyniku wykonania nabytych przez te podmioty Jednostkowych Praw Poboru lub nabycia Akcji Oferowanych, które nie zostały objęte zapisami w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Dodatkowych Zapisów.

W przypadku gdyby dotychczasowi akcjonariusze Banku nie wykonali przysługującego im prawa poboru i nie objęli jakichkolwiek Akcji Oferowanych, wówczas skala i wielkość rozwodnienia udziałów tych dotychczasowych akcjonariuszy Banku będą uzależnione od liczby podmiotów niebędących akcjonariuszami Banku, które złożą zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu nabytych przez nie Jednostkowych Praw Poboru bądź w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu Banku oraz liczby Akcji Oferowanych objętych takimi zapisami.

Zakładając, że w ramach Oferty Publicznej Bank wyemituje maksymalną dopuszczalną liczbę Akcji Oferowanych i wszystkie Akcje Oferowane zostaną zaoferowane i objęte przez inwestorów, maksymalne natychmiastowe rozwodnienie udziału akcjonariusza, który nie wykona prawa objęcia Akcji Oferowanych wynikającego z jego Jednostkowych Praw Poboru, w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu wyniesie 41,18%.

W rezultacie, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Banku wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, 29.690.882 Akcji reprezentujących na dzień Prospektu 100% kapitału zakładowego Banku oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, będzie stanowić 58,82% kapitału zakładowego Banku oraz uprawniać łącznie do 58,82% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W tabeli poniżej zamieszczono informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Banku Na Datę Prospektu oraz spodziewanego natychmiastowego rozwodnienia po przeprowadzeniu Oferty Publicznej (w ujęciu liczbowym i procentowym), przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną zaoferowane i objęte przez inwestorów.

	Na Datę Prospektu		Po Ofercie Publicznej	
Akcje Banku przed emisją Akcji Oferowanych	29.690.882	100%	29.690.882	58,82%
Akcje Oferowane	–	–	20.783.617	41,18%
Akcje Banku ogółem po emisji Akcji Oferowanych	29.690.882	100%	50.474.499	100%

Źródło: Bank

DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

Dywidenda w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

W tabeli poniżej zamieszczono informacje dotyczące zysku netto Banku za lata obrotowe 2007–2009.

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia		
	2009	2008	2007
Zysk netto Banku dostępny do podziału (mln PLN)	57,1	829,5	637,2

Źródło: Bank

W okresie objętym Skonsolidowanymi Sprawozdaniami Finansowymi Bank nie wypłacał dywidendy.

Zysk netto Banku za rok obrotowy 2007 w wysokości 637,2 mln PLN został przeznaczony na fundusz ogólnego ryzyka (50 mln PLN) oraz na kapitał zapasowy (587,2 mln PLN).

Zysk netto Banku za rok obrotowy 2008 w wysokości 829,5 mln PLN został przeznaczony na fundusz ogólnego ryzyka (100 mln PLN) oraz na kapitał zapasowy (729,5 mln PLN).

Zysk netto Banku za rok obrotowy 2009 w wysokości 57,1 mln PLN został w całości przeznaczony na fundusz ogólnego ryzyka.

Polityka Banku w zakresie dywidendy

Decyzje o wypłacie dywidendy podejmowane są przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku.

W dniu 30 marca 2010 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Banku za 2009 r. zgodną z propozycją Zarządu (zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą). Zarząd Banku propozycję przeznaczenia całego zysku netto na zasilenie kapitałów własnych uzasadnił kontynuacją polityki rozwoju Grupy i koniecznością utrzymywania stabilnej bazy kapitałowej opartej w większym stopniu na funduszach podstawowych *Tier 1* oraz zamierzoną ekspansją na rynku usług finansowych.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy będzie w następnych latach przedmiotem analiz Zarządu, a decyzje w tej sprawie uzależnione będą od wielu czynników dotyczących Banku, w tym m.in. od perspektyw dalszej działalności, wielkości zysków, poziomu współczynnika wypłacalności, sytuacji finansowej, planów rozwoju oraz wymogów prawa w tym zakresie.

Pozostałe informacje na temat dywidendy

Wszystkie Akcje Banku, w tym Akcje Oferowane, uprawniają do jednakowego udziału w zysku od dnia ich nabycia, bądź, w przypadku Akcji Oferowanych, od dnia ich zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców KRS, jak również są równouprawnione w zakresie wypłaty dywidendy. Warunkiem powstania roszczenia akcjonariusza o wypłatę dywidendy jest podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku z przeznaczeniem co najmniej części tego zysku na dywidendę i ustalenie dnia dywidendy przypadającego po dniu nabycia Akcji (a w przypadku Akcji Oferowanych po dniu ich rejestracji w rejestrze przedsiębiorców KRS).

Statut Banku nie przewiduje możliwości wypłaty na rzecz akcjonariuszy Banku zaliczki na poczet dywidendy.

Szczegółowe informacje dotyczące praw akcjonariuszy Banku w odniesieniu do dywidendy znajdują się w rozdziale „Kapitał zakładowy i Akcje – Prawa i obowiązki związane z Akcjami – Prawo do dywidendy”.

KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Informacje zamieszczone w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z informacjami zamieszczonymi w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych wraz z załączonymi informacjami dodatkowymi, jak również z innymi danymi finansowymi, przedstawionymi w innych rozdziałach Prospektu.

Kapitalizacja i zadłużenie

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat skonsolidowanej kapitalizacji i zadłużenia Grupy na dzień 31 marca 2010 r.

Kapitalizacja i zadłużenie	(mln PLN)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem⁽¹⁾	4.953
Gwarantowane	–
Zabezpieczone ⁽²⁾	437
Niegwarantowane/niezabezpieczone	4.516
Zadłużenie długoterminowe ogółem⁽³⁾	21.961
Gwarantowane	19
Zabezpieczone ⁽⁴⁾	1.048
Niegwarantowane/niezabezpieczone	20.894
Kapitał własny	4.525
Kapitał zakładowy	119
Pozostałe kapitały	3.996
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(3)
Wynik roku bieżącego	115
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	121
Inne pozycje kapitału własnego	23
Kapitały mniejszości	154
Razem	31.439
Zadłużenie netto	
A. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym:	9.490
– kasa, środki w NBP	1.894
– weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	7
– należności od banków	6.559
– dłużne papiery wartościowe – przeznaczone do obrotu (do 3 miesięcy)	910
– dłużne papiery wartościowe – dostępne do sprzedaży (do 3 miesięcy)	120
B. Aktywa przeznaczone do obrotu ⁽⁵⁾	280
C. Płynność (A+B)	9.770
D. Bieżące należności finansowe (do 12 miesięcy) ⁽⁶⁾	9.815
E. Zadłużenie krótkoterminowe (do 12 miesięcy)	4.953
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (E-D-C)	(14.632)
G. Długoterminowe zadłużenie finansowe	21.961
H. Zadłużenie finansowe netto (F+G)	7.329

(1) Zadłużenie krótkoterminowe obejmuje zobowiązania: wobec banku centralnego, z tytułu kredytów otrzymanych od innych banków z terminem wymagalności do 1 roku, z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacje i listy zastawne) z terminem wykupu do 1 roku

(2) Obejmuje zobowiązania z tytułu emisji listów zastawnych zabezpieczone wierzytelnościami zabezpieczonymi hipoteką

(3) Zadłużenie długoterminowe obejmuje zobowiązania: z tytułu kredytów otrzymanych od innych banków (w tym z Europejskiego Banku Inwestycyjnego) z terminem wymagalności powyżej 1 roku, z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne) z terminem wykupu powyżej 1 roku oraz zobowiązania podporządkowane

(4) Obejmuje zobowiązania z tytułu emisji listów zastawnych zabezpieczone wierzytelnościami zabezpieczonymi hipoteką oraz z tytułu kredytu otrzymanego z Europejskiego Banku Inwestycyjnego zabezpieczonego obligacjami emitowanymi przez Skarb Państwa

(5) Aktywa przeznaczone do obrotu obejmują wartość papierów wartościowych i aktywów zastawionych przeznaczonych do obrotu

(6) Bieżące należności finansowe obejmują kredyty udzielone bankom z terminem zapadalności do 1 roku oraz lokacyjne papiery wartościowe, w tym zastawione, z terminem zapadalności do 1 roku

Źródło: Bank

Od dnia publikacji ostatnich danych finansowych nie zaszły znaczące zmiany w kapitalizacji, zadłużeniu i płynności Grupy Kapitałowej.

Zadłużenie pośrednie i warunkowe

Informacje na temat zadłużenia pośredniego i warunkowego zostały zamieszczone w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Zobowiązania warunkowe”.

Kapitał obrotowy

Zarząd oświadcza, iż w jego ocenie poziom kapitału obrotowego posiadane przez Grupę jest wystarczający dla pokrycia przez nią bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu.

KURSY WYMIANY WALUT

W poniższych tabelach przedstawiono ogłoszone przez NBP, we wskazanych okresach, kursy średnie, najwyższe oraz najniższe, a także kursy na koniec okresu dla transakcji walutowych, pomiędzy PLN a wskazanymi walutami. Bank nie może zapewnić, że wartość PLN w rzeczywistości odpowiadała takiej wartości danej waluty lub że mogła odpowiadać lub mogła być przeliczona na daną walutę po wskazanym kursie, albo że PLN mógł być wymieniany.

Kurs wymiany PLN do EUR

	Kurs PLN/EUR			Na koniec okresu
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	
2007	3,7829	3,9385	3,5699	3,5820
2008	3,5166	4,1848	3,2026	4,1724
2009	4,3273	4,8999	3,9170	4,1082
1 stycznia – 31 marca 2009	4,4903	4,8999	3,9170	4,7103
1 stycznia – 31 marca 2010	3,9924	4,1109	3,8622	3,8622

Źródło: NBP

W dniu 31 marca 2010 r. kurs wymiany PLN do EUR ogłoszony przez NBP wynosił 3,8622.

Kurs wymiany PLN do USD

	Kurs PLN/USD			Na koniec okresu
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	
2007	2,7667	3,0400	2,4260	2,4350
2008	2,4092	3,1303	2,0220	2,9618
2009	3,1162	3,8978	2,7093	2,8503
1 stycznia – 31 marca 2009	3,4420	3,8978	2,8844	3,5416
1 stycznia – 31 marca 2010	2,8841	2,9915	2,7930	2,8720

Źródło: NBP

W dniu 31 marca 2010 r. kurs wymiany PLN do USD ogłoszony przez NBP wynosił 2,8720.

Kurs wymiany PLN do CHF

	Kurs PLN/CHF			Na koniec okresu
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	
2007	2,3035	2,4510	2,1459	2,1614
2008	2,2202	2,8014	1,9596	2,8014
2009	2,8658	3,3167	2,6131	2,7661
1 stycznia – 31 marca 2009	2,9993	3,3167	2,6131	3,1001
1 stycznia – 31 marca 2010	2,7273	2,7869	2,6503	2,7000

Źródło: NBP

W dniu 31 marca 2010 r. kurs wymiany PLN do CHF ogłoszony przez NBP wynosił 2,7000.

Kurs wymiany PLN do CZK

	Kurs PLN/CZK			Na koniec okresu
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	
2007	0,1363	0,1408	0,1306	0,1348
2008	0,1408	0,1576	0,1337	0,1566
2009	0,1637	0,1744	0,1501	0,1554
1 stycznia – 31 marca 2009	0,1627	0,1725	0,1501	0,1708
1 stycznia – 31 marca 2010	0,1543	0,1572	0,1505	0,1517

Źródło: NBP

W dniu 31 marca 2010 r. kurs wymiany PLN do CZK ogłoszony przez NBP wynosił 0,1517.

Kurs wymiany PLN do JPY (100)

	Kurs PLN/JPY (100)			Na koniec okresu
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	
2007	2,3482	2,5869	2,1657	2,1728
2008	2,3516	3,3590	1,8937	3,2812
2009	3,3306	4,2083	2,9713	3,0890
1 stycznia – 31 marca 2009	3,6852	4,2083	3,0924	3,6049
1 stycznia – 31 marca 2010	3,1802	3,3450	3,0233	3,0746

Źródło: NBP

W dniu 31 marca 2010 r. kurs wymiany PLN do JPY (100) ogłoszony przez NBP wynosił 3,0746.

KURSY NOTOWAŃ AKCJI

Począwszy od dnia 6 października 1992 r., akcje Banku są notowane na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW pod symbolem „BRE”.

Akcje Banku są notowane w PLN.

Akcje Banku wchodzi w skład indeksu WIG20 grupującego 20 największych spółek notowanych na rynku podstawowym GPW.

W tabeli poniżej zamieszczone zostały informacje na temat notowań istniejących Akcji Banku we wskazanych okresach.

Okres	Najwyższa cena (w PLN)	Najniższa cena (w PLN)
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 r.	600,0	323,7
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r.	500,0	145,0
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r.	291,0	92,7
1 stycznia – 31 marca 2010 r.	290,0	220,1
I kwartał 2007 r.	479,0	323,7
II kwartał 2007 r.	550,0	460,0
III kwartał 2007 r.	548,0	469,3
IV kwartał 2007 r.	600,0	470,0
I kwartał 2008 r.	500,0	331,8
II kwartał 2008 r.	417,0	345,0
III kwartał 2008 r.	404,9	301,8
IV kwartał 2008 r.	323,0	145,0
I kwartał 2009 r.	217,6	92,7
II kwartał 2009 r.	195,0	102,4
III kwartał 2009 r.	278,0	145,5
IV kwartał 2009 r.	291,0	230,0

Źródło: GPW

W dniu 31 marca 2010 r. kurs ostatniej transakcji Akcji Banku na rynku podstawowym GPW wyniósł 259,9 PLN.

WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE I OPERACYJNE

Poniższe tabele zawierają dane finansowe na dzień oraz za lata zakończone dnia 31 grudnia 2007, 2008 oraz 2009 r., które pochodzą ze Skonsolidowanych Rocznych Sprawozdań Finansowych, na dzień oraz za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 oraz 2010 r., które pochodzą ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Za I Kwartał 2010 Roku.

Niniejszy rozdział należy analizować łącznie z informacjami zawartymi w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w innych rozdziałach niniejszego Prospektu.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		Rok zakończony 31 grudnia		
	2010 r.	2009 r.	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	(tys. PLN) (niezbadane)			(tys. PLN) (zbadane)	
Działalność kontynuowana					
Przychody z tytułu odsetek	821.758	947.760	3.453.207	3.637.222	2.355.279
Koszty odsetek	(431.221)	(550.657)	(1.795.030)	(2.244.770)	(1.327.496)
Wynik z tytułu odsetek	390.537	397.103	1.658.177	1.392.452	1.027.783
Przychody z tytułu opłat i prowizji	278.558	219.745	1.001.287	844.463	785.237
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(104.665)	(97.903)	(406.564)	(292.997)	(220.959)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	173.893	121.842	594.723	551.466	564.278
Przychody z tytułu dywidendy	330	–	99.067	9.429	2.327
Wynik na działalności handlowej	96.171	122.991	406.374	483.855	486.468
Wynik z pozycji wymiany	83.270	152.142	415.048	517.314	434.956
Wynik na pozostałej działalności handlowej	12.901	(29.151)	(8.674)	(33.459)	51.512
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	–	(16.606)	(772)	135.765	3.834
Pozostałe przychody operacyjne	52.131	90.158	263.522	266.505	249.661
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(177.061)	(210.028)	(1.097.134)	(269.144)	(76.810)
Ogólne koszty administracyjne	(294.937)	(300.610)	(1.285.425)	(1.346.601)	(1.103.319)
Amortyzacja	(59.201)	(58.526)	(259.362)	(203.475)	(176.325)
Pozostałe koszty operacyjne	(24.089)	(43.003)	(169.781)	(153.106)	(132.342)
Wynik działalności operacyjnej	157.774	103.321	209.389	867.146	845.555
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	157.774	103.321	209.389	867.146	845.555
Podatek dochodowy	(35.183)	(27.572)	(78.866)	(108.435)	(184.578)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	122.591	75.749	130.523	758.711	660.977
Działalność zaniechana					
Zysk brutto z działalności zaniechanej	–	–	–	132.969	108.990
Podatek dochodowy	–	–	–	(2.336)	(22.350)
Zysk netto z działalności zaniechanej	–	–	–	130.633	86.640
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na:	122.591	75.749	130.523	889.344	747.617
– akcjonariuszy BRE Banku S.A.	115.416	77.221	128.928	857.459	710.094
– udziały mniejszości	7.175	(1.472)	1.595	31.885	37.523

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		Rok zakończony 31 grudnia	
	2010 r.	2009 r.	2009 r.	2008 r.
	<i>(tys. PLN)</i> <i>(niezbadane)</i>		<i>(tys. PLN)</i> <i>(zbadane)</i>	
Wynik finansowy	122.591	75.749	130.523	889.344
Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu	130.538	(48.480)	99.454	(278.443)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (netto)	(9.701)	20.566	6.114	13.569
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (netto)	140.239	(69.046)	93.340	(292.012)
Dochody całkowite netto razem	253.129	27.269	229.977	610.901
Dochody całkowite netto razem przypadające na:				
– akcjonariuszy BRE Bank S.A.	249.851	19.955	229.406	568.887
– udziały mniejszości	3.278	7.314	571	42.014

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009 i Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za I Kwartał 2010 Roku

W związku z zastosowaniem przez Grupę zmian wynikających ze znowelizowanego MSR 1 „Prezentacja Sprawozdań Finansowych”, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy zostało zaprezentowane po raz pierwszy w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Za Rok 2009 (wraz z danymi porównawczymi za rok 2008). W latach poprzedzających skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy, jako nie wymagane przez obowiązujące Grupę standardy rachunkowości, nie było prezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Za Rok 2007 i Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Za Rok 2008, w związku z czym skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok 2007 nie zostało zamieszczone w Prospekcie. Dane za rok 2008 zostały zaprezentowane jako dane porównawcze w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Za Rok 2009.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31 marca	Stan na 31 grudnia		
	2010 r.	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	<i>(tys. PLN)</i> <i>(niezbadane)</i>	<i>(tys. PLN)</i> <i>(zbadane)</i>		
AKTYWA				
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1.894.145	3.786.765	2.512.333	2.003.535
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	6.704	9.134	9.238	23.259
Należności od banków	8.279.884	2.530.572	6.104.093	2.089.936
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	674.387	1.065.190	4.624.621	4.257.982
Pochodne instrumenty finansowe	1.818.894	1.933.627	5.632.872	2.272.638
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	50.905.628	52.468.812	52.142.477	33.682.665
Lokacyjne papiery wartościowe	15.332.498	13.120.687	5.502.312	6.386.574
– dostępne do sprzedaży	15.332.498	13.120.687	5.502.312	6.386.574
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	–	–	–	336.078
Aktywa zastawione	3.291.143	3.516.525	3.445.281	2.812.277
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1.081	1.150	16.953	4.823
Wartości niematerialne	425.624	441.372	438.452	404.967
Rzeczowe aktywa trwałe	768.656	786.446	814.469	670.213
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	89.111	125.308	–	–
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	318.789	331.828	327.558	116.290
Inne aktywa	944.837	906.470	1.034.543	880.663
Aktywa razem	84.751.381	81.023.886	82.605.202	55.941.900

	Stan na 31 marca		Stan na 31 grudnia	
	2010 r.	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)	
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania wobec banku centralnego	2.255.598	2.003.783	1.302.469	–
Zobowiązania wobec innych banków	26.110.616	25.019.805	27.488.807	12.245.867
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1.968.765	1.935.495	6.174.491	2.164.214
Zobowiązania wobec klientów	44.931.447	42.791.387	37.750.027	32.401.863
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1.386.777	1.415.711	1.790.745	2.928.414
Zobowiązania podporządkowane	2.568.881	2.631.951	2.669.453	1.661.785
Pozostałe zobowiązania	834.350	776.195	996.280	879.975
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2.451	904	218.807	134.234
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	622	544	81	455
Rezerwy	166.429	176.957	166.006	71.227
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	–	–	–	12.543
Zobowiązania razem	80.225.936	76.752.732	78.557.166	52.500.577
Kapitały				
Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy BRE Banku S.A.	4.371.200	4.120.187	3.894.452	3.324.511
Kapitał podstawowy:	1.521.683	1.521.683	1.521.683	1.517.432
– Zarejestrowany kapitał akcyjny	118.764	118.764	118.764	118.643
– Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1.402.919	1.402.919	1.402.919	1.398.789
Zyski zatrzymane	2.828.972	2.712.394	2.587.137	1.732.875
– Wynik finansowy z lat ubiegłych	2.713.556	2.583.466	1.729.678	1.022.781
– Wynik roku bieżącego	115.416	128.928	857.459	710.094
Inne pozycje kapitału własnego	20.545	(113.890)	(214.368)	74.204
Udziały mniejszości	154.245	150.967	153.584	116.812
Kapitały razem	4.525.445	4.271.154	4.048.036	3.441.323
Kapitały i zobowiązania razem	84.751.381	81.023.886	82.605.202	55.941.900

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Wybrane elementy ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Stan na 31 marca		Stan na 31 grudnia		
	2010 r.	2009 r.	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	(tys. PLN) (niezbadane)			(tys. PLN) (zbadane)	
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	6.867.880	8.693.727	8.693.727	7.516.362	9.082.846
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1.634.530	(2.234.126)	(670.775)	(7.911.232)	(5.457.563)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(26.546)	(46.447)	(126.806)	403.437	(136.693)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1.000.839	(88.735)	(983.417)	8.527.796	4.028.692
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	13.251	(3.178)	(44.849)	157.364	(920)
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	9.489.954	6.321.242	6.867.880	8.693.727	7.516.362
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	2.608.823	(2.369.308)	(1.780.998)	1.020.001	(1.565.564)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Adekwatność kapitałowa

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane dotyczące funduszy własnych, współczynnika adekwatności kapitałowej oraz współczynnika funduszy podstawowych Tier 1 Grupy, w datach wskazanych poniżej.

	Stan na 31 marca		Stan na 31 grudnia	
	2010 r.	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(zbadane)</i>	
Fundusze własne*	6.488.190	6.263.844	5.911.760	3.971.101
Fundusze podstawowe Tier 1* (dane niezbadane)	3.866.274	3.603.377	3.309.014	2.434.507
Całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy*	4.266.484	4.356.859	4.712.225	3.127.259
Współczynnik wypłacalności (%)	12,2	11,5	10,0	10,2
Wskaźnik Tier 1 (%)** (dane niezbadane)	7,2	6,6	5,6	6,2

* W tys. PLN

** Dane niezbadane: Wskaźnik Tier 1 jest obliczany jako wskaźnik procentowy, którego licznik jest równy funduszom podstawowym Tier 1, a którego mianownik jest równy całkowitemu regulacyjnemu wymogowi kapitałowemu, pomnożonemu przez 12,5. Fundusze podstawowe Tier 1 są obliczane zgodnie z wymogami (a) uchwały Nr 381/2008 KNF z dnia 17 grudnia 2008 r. w sprawie innych pomniejszych funduszy podstawowych, ich wysokości, zakresu i warunków pomniejszenia o nie funduszy podstawowych banku, innych pozycji bilansu banku zaliczanych do funduszy uzupełniających, ich wysokości, zakresu i warunków ich zaliczenia do funduszy uzupełniających banku, pomniejszych funduszy uzupełniających, ich wysokości, zakresu i warunków pomniejszenia o nie funduszy uzupełniających banku; oraz zakresu i sposobu uwzględniania działania banków w holdingach w obliczaniu funduszy własnych oraz (b) uchwały nr 314/2009 KNF z dnia 14 października 2009 r. w sprawie innych pozycji bilansu banku zaliczanych do funduszy podstawowych banku, ich wysokości, zakresu i warunków ich zaliczenia do funduszy podstawowych banku. Całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy jest obliczany zgodnie z uchwałą nr 76/2010 KNF z dnia 10 marca 2010 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Bank

Wybrane wskaźniki finansowe

Poniższa tabela przedstawia wybrane wskaźniki finansowe dla Grupy, w datach wskazanych poniżej.

	Stan na 31 marca		Stan na 31 grudnia		
	2010 r.	2009 r.	2009 r.	2008 r.	2007 r.
			(%) <i>(niezbadane)</i>		
ROE brutto ¹	14,7	10,4	5,1	30,8	35,9
ROE netto ²	11,4	7,6	3,2	27,4	28,1
ROA netto ³	0,6	0,4	0,2	1,3	1,5
Wskaźnik kosztów do dochodów z działalności kontynuowanej i zaniechanej (C/I) ⁴	51,4	53,4	54,2	55,1	55,5
Wskaźnik kosztów do dochodów z działalności kontynuowanej (C/I) ⁵	51,4	53,4	54,2	57,7	58,1
Marża odsetkowa netto ⁶	2,0	2,2	2,3	2,3	2,3
Wskaźnik kredytów do depozytów (stan na dzień 31 marca/31 grudnia) ⁷	113,3	159,1	122,6	138,1	104,0
Skorygowany wskaźnik kredytów do depozytów (stan na dzień 31 marca/31 grudnia) ⁸	73,5	85,9	77,2	81,8	74,1
Wskaźnik dźwigni (kapitały razem/aktywa razem) (stan na dzień 31 marca/31 grudnia) ⁹	5,3	5,0	5,3	4,9	6,2

¹ Obliczony poprzez podzielenie zysku brutto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przez średnie saldo kapitałów własnych bez wyniku roku bieżącego włączając udziały mniejszości (obliczonego jako średnia z wartości kapitałów na końcu poszczególnych miesięcy w okresie sprawozdawczym)

² Obliczony poprzez podzielenie zysku netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadającego na akcjonariuszy Banku i udziały mniejszości przez średnie saldo kapitałów własnych bez wyniku roku bieżącego włączając udziały mniejszości (obliczonego jako średnia z wartości kapitałów na końcu poszczególnych miesięcy w okresie sprawozdawczym)

³ Obliczony poprzez podzielenie zysku netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadającego na akcjonariuszy Banku i udziały mniejszości przez średnie saldo aktywów (obliczonego jako średnia z wartości aktywów na koniec poszczególnych miesięcy w okresie sprawozdawczym)

⁴ Obliczony poprzez podzielenie kosztów działania i amortyzacji przez dochody operacyjne obejmujące: wynik z tytułu odsetek, wynik z tytułu opłat i prowizji, przychody z tytułu dywidend, wynik na działalności handlowej, wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych – kalkulowany dla działalności kontynuowanej i zaniechanej łącznie

⁵ Obliczony poprzez podzielenie kosztów działania i amortyzacji przez dochody operacyjne obejmujące: wynik z tytułu odsetek, wynik z tytułu opłat i prowizji, przychody z tytułu dywidend, wynik na działalności handlowej, wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych – kalkulowane dla działalności kontynuowanej

⁶ Obliczona poprzez podzielenie wyniku z tytułu odsetek przez średnie saldo sumy aktywów odsetkowych (obliczonego jako średnia z salda aktywów odsetkowych na końcu poszczególnych miesięcy w okresie sprawozdawczym)

⁷ Obliczony poprzez podzielenie kredytów i pożyczek udzielonych klientom przez zobowiązania wobec klientów

⁸ Obliczony poprzez podzielenie sumy kredytów i pożyczek udzielonych klientom oraz należności od banków (z wyłączeniem środków na rachunkach bieżących i lokat w innych bankach) przez sumę zobowiązań wobec klientów, kredytów i pożyczek otrzymanych od banków, zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązań podporządkowanych

⁹ Obliczony poprzez podzielenie kapitałów własnych ogółem przez sumę aktywów

Źródło: Bank

Jakość portfela kredytowego

Poniższa tabela przedstawia, w datach wskazanych, informacje dotyczące jakości portfela kredytowego Grupy.

	Stan na	Stan na 31 grudnia		
	31 marca	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	2010 r.	(niezbadane)		
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek (tys. PLN) (za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca/rok zakończony 31 grudnia)	(177.061)	(1.097.134)	(269.144)	(76.810)
Wskaźnik kredytów niepracujących (ang. <i>non-performing loans</i>) (%) ¹ ...	4,4	4,6	2,1	2,2
Całkowita kwota rezerw na kredyty i pożyczki z utratą wartości (tys. PLN) ..	(2.176.859)	(2.002.856)	(890.746)	(687.912)

¹ Obliczony jako iloraz wartości bilansowej brutto kredytów niepracujących (kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków z rozpoznaną utratą wartości) oraz wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek udzielonych klientom i wartości bilansowej brutto należności od banków)

Źródło: Bank

WYBRANE STATYSTYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

O ile nie wskazano inaczej, poniższe wybrane statystyczne informacje oraz pozostałe informacje pochodzą ze Skonsolidowanych Rocznych Sprawozdań Finansowych.

Niniejszy rozdział należy analizować łącznie z informacjami zawartymi w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w innych rozdziałach niniejszego Prospektu.

Portfel kredytowy

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje dotyczące odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, dla okresów wskazanych poniżej.

(tys. PLN) (zbadane)	Rok zakończony 31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Odpisy netto na należności od banków	(19.950)	(21.894)	(631)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec banków	542	(287)	(247)
Odpisy netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom	(1.087.919)	(233.747)	(71.213)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec klientów	10.193	(13.216)	(4.719)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(1.097.134)	(269.144)	(76.810)

Źródło: Skonsolidowane Roczne Sprawozdania Finansowe

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje dotyczące kredytów i pożyczek przeterminowanych, bez rozpoznanej utraty wartości, w datach wskazanych poniżej.

31 grudnia 2009 r.

OKRES	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni			Pozostałe	Klienci budżetowi	Razem klienci	Banki	
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	w tym:		Należności bieżące	Kredyty terminowe					
			Kredyty mieszkaniowe i hipoteczne	Udzielone dużym klientom		Udzielone średnim i małym klientom					
(tys. PLN) (zbadane)											
Do 30 dni	335.270	606.124	514.620	20.480	800	456.042	29.742	596	1.449.054	–	
Od 31 do 60 dni	70.197	113.833	103.060	10.959	46	147.643	71.564	–	414.242	–	
Od 61 do 90 dni	60.654	108.978	57.345	12.140	24	263.255	9.182	–	454.233	–	
Razem	466.121	828.935	675.025	43.579	870	866.940	110.488	596	2.317.529	–	

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

31 grudnia 2008 r.

OKRES	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni			Pozostałe	Klienci budżetowi	Razem klienci	Banki	
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	w tym:		Należności bieżące	Kredyty terminowe					
			Kredyty mieszkaniowe i hipoteczne	Udzielone dużym klientom		Udzielone średnim i małym klientom					
(tys. PLN) (zbadane)											
Do 30 dni	254.029	830.478	734.204	19.511	203.588	814.502	36.299	2.743	2.161.150	–	
Od 31 do 60 dni	40.731	68.244	59.298	11.350	3.219	201.553	11.699	–	336.796	–	
Od 61 do 90 dni	33.377	31.674	23.856	8.759	211	51.219	151	–	125.391	–	
Razem	328.137	930.396	817.358	39.620	207.018	1.067.274	48.149	2.743	2.623.337	–	

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

31 grudnia 2007 r.

OKRES	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni			Klienci budżetowi	Razem klienci	Banki	
	w tym:			Kredyty terminowe						
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	Kredyty mieszkaniowe i hipoteczne	Należności bieżące	Udzielone dużym klientom	Udzielone średnim i małym klientom				Pozostałe
	<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>									
Do 30 dni	136.395	238.146	190.570	17.261	78.936	619.726	43.415	4.416	1.138.295	–
Od 31 do 60 dni . .	17.224	24.617	21.709	3.298	–	72.548	6.648	–	124.335	–
Od 61 do 90 dni . .	15.903	16.350	13.086	34.838	133.439	31.408	224	2.676	234.838	–
Razem	169.522	279.113	225.365	55.397	212.375	723.682	50.287	7.092	1.497.468	–

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2007

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje dotyczące kredytów i pożyczek, dla których rozpoznano indywidualnie utratę wartości, w datach wskazanych poniżej:

31 grudnia 2009 r.

	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni			Razem klienci	Banki	
	w tym:			Kredyty terminowe					
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	Kredyty mieszkaniowe i hipoteczne	Należności bieżące	Udzielone dużym klientom	Udzielone średnim i małym klientom			Pozostałe
	<i>(tys. PLN)</i>								
Kredyty i pożyczki z utratą wartości	519.064	189.747	101.871	578.768	309.386	890.298	73.665	2.560.928	86.827
Wartość godziwa zabezpieczenia	19.562	94.664	72.639	88.658	38.247	274.215	–	515.346	–

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

31 grudnia 2008 r.

	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni			Razem klienci	Banki	
	w tym:			Kredyty terminowe					
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	Kredyty mieszkaniowe i hipoteczne	Należności bieżące	Udzielone dużym klientom	Udzielone średnim i małym klientom			Pozostałe
	<i>(tys. PLN)</i>								
Kredyty i pożyczki z utratą wartości	175.332	130.199	69.151	191.123	33.954	463.182	176.301	1.170.091	76.863
Wartość godziwa zabezpieczenia	8.913	66.825	55.725	59.493	–	203.594	–	338.825	–

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

31 grudnia 2007 r.

	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni			Razem klienci	Banki	
	w tym:			Kredyty terminowe					
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	Kredyty mieszkaniowe i hipoteczne	Należności bieżące	Udzielone dużym klientom	Udzielone średnim i małym klientom			Pozostałe
	(tys. PLN)								
Kredyty i pożyczki z utratą wartości	111.074	98.305	49.477	129.367	13.637	364.900	83.094	800.377	-
Wartość godziwa zabezpieczenia	13.708	53.167	47.277	45.391	4.334	90.610	-	207.210	-

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2007

Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje dotyczące kredytów i pożyczek udzielonych klientom, w danych wskazanych poniżej.

(zbadane)	31 grudnia					
	2009 r.		2008 r.		2007 r.	
	zaangażowanie (tys. PLN)	Udział/pokrycie (%)	zaangażowanie (tys. PLN)	Udział/pokrycie (%)	zaangażowanie (tys. PLN)	Udział/pokrycie (%)
Nieprzeterminowane, bez utraty wartości	49.555.124	91,04	49.208.781	92,84	32.067.523	93,31
Przeterminowane, bez utraty wartości	2.317.529	4,26	2.623.337	4,95	1.497.468	4,36
Pozycje z rozpoznaną utratą wartości	2.560.928	4,70	1.170.091	2,21	800.377	2,33
Razem brutto	54.433.581	100,00	53.002.209	100,00	34.365.368	100,00
Rezerwa (na pozycje z rozpoznaną utratą wartości oraz rezerwa IBNI)	(1.964.769)	(3,61)	(859.732)	(1,62)	(682.703)	(1,99)
Razem netto	52.468.812	96,39	52.142.477	98,38	33.682.665	98,01

Źródło: Skonsolidowane Roczne Sprawozdania Finansowe

Poniższa tabela przedstawia kredyty i pożyczki udzielone klientom w podziale na produkty.

(tys. PLN) (zbadane)	31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym:	28.855.129	26.653.688	13.876.425
- należności bieżące	4.236.226	3.564.876	2.301.686
- kredyty terminowe, w tym:	24.618.903	23.088.812	11.574.739
kredyty hipoteczne i mieszkaniowe	22.496.413	21.489.562	10.622.334
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym:	23.433.995	25.016.257	19.477.259
- należności bieżące	3.249.607	3.757.743	2.768.093
- kredyty terminowe:	17.904.615	18.740.334	14.234.717
udzielone dużym klientom	3.501.742	4.035.266	2.962.818
udzielone małym i średnim klientom	14.402.873	14.705.068	11.271.899
- transakcje reverse repo/buy sell back	353.808	407.579	669.018
- pozostałe	1.925.965	2.110.601	1.805.431
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1.327.936	663.580	599.155
Inne należności	816.521	668.684	412.529
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto	54.433.581	53.002.209	34.365.368

	31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	2007 r.
(tys. PLN) (zbadane)			
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(1.964.769)	(859.732)	(682.703)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	52.468.812	52.142.477	33.682.665
Krótkoterminowe (do 1 roku)	17.018.006	16.241.124	13.824.483
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	35.450.806	35.901.353	19.858.182

Źródło: Skonsolidowane Roczne Sprawozdania Finansowe

Poniższa tabela przedstawia zmiany poziomu rezerwy na należności od klientów.

	31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	(tys. PLN) (zbadane)		
KLIENCI INDYWIDUALNI			
Należności bieżące			
Stan na początek okresu	205.998	116.907	80.463
Zwiększenia (z tytułu)	384.952	113.773	40.395
– utworzenie rezerwy	384.952	113.773	37.311
– reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	–	–	3.084
Zmniejszenia (z tytułu)	(4.175)	(24.682)	(3.951)
– rozwiązanie rezerw	(804)	(6.845)	(304)
– należności spisane w ciężar rezerw	(3.371)	(17.837)	(3.647)
Stan rezerw na koniec okresu	586.775	205.998	116.907
Kredyty terminowe			
Stan rezerw na początek okresu	89.009	66.747	73.827
Zwiększenia (z tytułu)	58.998	35.388	14.112
– utworzenie rezerwy	58.899	31.814	14.112
– reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	99	3.574	–
Zmniejszenia (z tytułu)	(24.382)	(13.126)	(21.192)
– rozwiązanie rezerwy	(5.477)	(6.113)	(12.536)
– reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	–	–	(3.936)
– należności spisane w ciężar rezerw	(18.905)	(7.013)	(4.848)
– pozostałe	–	–	128
Stan rezerwy na koniec okresu	123.625	89.009	66.747
w tym:			
Kredyty hipoteczne i mieszkaniowe			
Stan rezerw na początek okresu	36.034	24.886	20.646
Zwiększenia (z tytułu)	25.617	15.150	7.421
– utworzenie rezerw	25.617	15.143	7.293
– reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	–	7	–
– pozostałe	–	–	128
Zmniejszenia (z tytułu)	(19.400)	(4.002)	(3.181)
– rozwiązanie rezerw	(1.944)	(1.769)	(3.133)
– należności spisane w ciężar rezerw	(17.456)	(2.233)	(48)
Stan rezerw na koniec okresu	42.251	36.034	24.886
KLIENCI INDYWIDUALNI RAZEM			
Stan rezerw na początek okresu	295.007	183.654	154.290
Zwiększenia (z tytułu)	443.950	149.161	54.507
– utworzenie rezerw	443.851	145.587	51.423
– reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	99	3.574	3.084
Zmniejszenia (z tytułu)	(28.557)	(37.808)	(25.143)
– rozwiązanie rezerw	(6.281)	(12.958)	(12.840)

	31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>		
– reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	–	–	(3.936)
– należności spisane w ciężar rezerw	(22.276)	(24.850)	(8.495)
– pozostałe	–	–	128
Stan rezerw na koniec okresu	710.400	295.007	183.654
KLIENCI KORPORACYJNI			
Należności bieżące			
Stan rezerw na początek okresu	108.033	79.963	109.245
Zwiększenia (z tytułu)	652.822	92.952	38.274
– utworzenie rezerw	579.394	83.417	38.274
– reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	73.428	9.535	–
Zmniejszenia (z tytułu)	(417.388)	(64.882)	(67.556)
– rozwiązanie rezerw	(405.824)	(50.482)	(11.735)
– reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	(9.253)	–	(16.030)
– należności spisane w ciężar rezerw	(2.311)	(14.400)	(39.791)
Stan rezerw na koniec okresu	343.467	108.033	79.963
Kredyty terminowe			
Stan rezerw na początek okresu	388.193	370.002	527.259
Zwiększenia (z tytułu)	668.403	167.036	109.986
– utworzenie rezerw	667.517	167.036	90.206
– reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	886	–	15.877
– pozostałe	–	–	3.903
Zmniejszenia (z tytułu)	(216.079)	(148.845)	(267.243)
– rozwiązanie rezerw	(205.786)	(115.468)	(96.309)
– reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	(588)	(5.241)	(2.183)
– należności spisane w ciężar rezerw	(9.705)	(28.136)	(168.751)
Stan na koniec okresu	840.517	388.193	370.002
w tym:			
– Kredyty terminowe udzielone dużym klientom			
Stan rezerw na początek okresu	31.006	28.480	87.427
Zwiększenia (z tytułu)	111.760	11.817	10.692
– utworzenie rezerw	110.874	11.817	10.692
– reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	886	–	–
Zmniejszenia (w tym)	(34.354)	(9.291)	(69.639)
– rozwiązanie rezerw	(34.354)	(8.422)	(12.727)
– reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	–	(869)	(2.183)
– należności spisane w ciężar rezerw	–	–	(54.729)
Stan rezerw na koniec okresu	108.412	31.006	28.480
– Kredyty terminowe udzielone średnim i małym klientom			
Stan rezerw na początek okresu	357.187	341.522	439.832
Zwiększenia (w tym)	556.643	155.219	99.294
– utworzenie rezerw	556.643	155.219	79.514
– reklasyfikacja oraz różnice kursowe	–	–	15.877
– pozostałe	–	–	3.903
Zmniejszenia (w tym)	(181.725)	(139.554)	(197.604)
– rozwiązanie rezerw	(171.432)	(107.046)	(83.582)
– reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	(588)	(4.372)	–
– należności spisane w ciężar rezerw	(9.705)	(28.136)	(114.022)
Stan rezerw na koniec okresu	732.105	357.187	341.522
Pozostałe			
Stan rezerw na początek okresu	68.120	48.770	46.194
Zwiększenia (z tytułu)	24.766	33.783	16.557

	31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>		
– utworzenie rezerw	24.300	25.170	16.557
– reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	466	8.613	–
Zmniejszenia (w tym)	(25.302)	(14.433)	(13.981)
– rozwiązanie rezerw	(11.674)	(8.620)	(4.583)
– reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	(1.419)	(681)	(2.034)
– należności spisane w ciężar rezerw	(12.209)	(5.132)	(7.364)
Stan rezerw na koniec okresu	67.584	68.120	48.770
KLIENCI KORPORACYJNI – RAZEM			
Stan rezerw na początek okresu	564.346	498.735	682.698
Zwiększenia (z tytułu)	1.345.991	293.771	164.817
– utworzenie rezerw	1.271.211	275.623	145.037
– reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	74.780	18.148	15.877
– pozostałe	–	–	3.903
Zmniejszenia (w tym)	(658.769)	(228.160)	(348.780)
– rozwiązanie rezerw	(623.284)	(174.570)	(112.627)
– reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	(11.260)	(5.922)	(20.247)
– należności spisane w ciężar rezerw	(24.225)	(47.668)	(215.906)
Stan rezerw na koniec okresu	1.251.568	564.346	498.735
KLIENCI BUDŻETOWI			
Stan rezerw na początek okresu	379	314	94
Zwiększenia (z tytułu)	2.468	193	220
– utworzenie rezerw	2.468	193	220
Zmniejszenia	(46)	(128)	–
– rozwiązanie rezerw	(46)	(128)	–
Stan rezerw na koniec okresu	2.801	379	314
OGÓŁEM ZMIANA STANU REZERW NA KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM			
Stan rezerw na początek okresu	859.732	682.703	837.082
Zwiększenia (z tytułu)	1.792.409	443.125	219.544
– utworzenie rezerw	1.717.530	421.403	196.680
– reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	74.879	21.722	18.961
– pozostałe	–	–	3.903
Zmniejszenia (w tym)	(687.372)	(266.096)	(373.923)
– rozwiązanie rezerw	(629.611)	(187.656)	(125.467)
– reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	(11.260)	(5.922)	(24.183)
– należności spisane w ciężar rezerw	(46.501)	(72.518)	(224.401)
– pozostałe	–	–	128
Stan rezerw na koniec okresu	1.964.769	859.732	682.703

Źródło: Skonsolidowane Roczne Sprawozdania Finansowe

Należności od banków

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje dotyczące należności od banków, w datach wskazanych poniżej.

<i>(zbadane)</i>	31 grudnia					
	2009 r.		2008 r.		2007 r.	
	zaangażowanie (tys. PLN)	udział/ pokrycie (%)	zaangażowanie (tys. PLN)	udział/ pokrycie (%)	zaangażowanie (tys. PLN)	udział/ pokrycie (%)
Nieprzeterminowane, bez utraty wartości	2.481.832	96,62	6.058.244	98,75	2.095.145	100,00
Przeterminowane, bez utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Pozycje z rozpoznaną utratą wartości	86.827	3,38	76.863	1,25	-	-
Razem brutto	2.568.659	100,00	6.135.107	100,00	2.095.145	100,00
Rezerwa (na pozycje z rozpoznaną utratą wartości oraz rezerwa IBNI)	(38.087)	(1,48)	(31.014)	(0,51)	(5.209)	(0,25)
Razem netto	2.530.572	98,52	6.104.093	99,49	2.089.936	99,75

Źródło: Skonsolidowane Roczne Sprawozdania Finansowe

Poniższa tabela przedstawia należności od banków w podziale na produkty.

<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>	31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Rachunki bieżące	380.982	192.296	87.756
Lokaty w innych bankach	1.254.389	4.268.514	638.590
Ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych	1.635.371	4.460.810	726.346
Kredyty, lokaty i pożyczki	497.890	936.315	687.558
Transakcje reverse repo/buy sell back	357.161	515.694	513.866
Inne należności	78.237	222.288	167.375
Należności od banków razem (brutto)	2.568.659	6.135.107	2.095.145
Rezerwa utworzona na należności od banków (wielkość ujemna)	(38.087)	(31.014)	(5.209)
Należności od banków razem (netto)	2.530.572	6.104.093	2.089.936
Krótkoterminowe (do 1 roku)	2.459.414	5.766.396	1.851.413
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	71.158	337.697	238.523

Źródło: Skonsolidowane Roczne Sprawozdania Finansowe

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje w podziale na należności od banków polskich i zagranicznych.

<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>	31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Należności (brutto) od banków polskich	691.692	847.391	618.539
Rezerwa utworzona na należności od banków polskich	(331)	(57)	(247)
Należności (brutto) od banków zagranicznych	1.876.967	5.287.716	1.476.606
Rezerwa utworzona na należności od banków zagranicznych	(37.756)	(30.957)	(4.962)
Należności (netto) od banków razem	2.530.572	6.104.093	2.089.936

Źródło: Skonsolidowane Roczne Sprawozdania Finansowe

Poniższa tabela przedstawia zmiany stanu rezerwy na należności od banków.

<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>	31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Stan rezerw na należności od banków na początek okresu	31.014	5.209	4.578
Zwiększenie (z tytułu)	26.405	25.805	631
utworzenie rezerw	26.405	21.894	631
różnice kursowe	–	3.911	–
Zmniejszenie (z tytułu)	(19.332)	–	–
rozwiązanie rezerw	(6.455)	–	–
spisanie	(10.565)	–	–
różnice kursowe	(2.312)	–	–
Stan rezerw na należności od banków na koniec okresu	38.087	31.014	5.209

Źródło: Skonsolidowane Roczne Sprawozdania Finansowe

Portfel papierów wartościowych

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje dotyczące okresu zapadalności papierów wartościowych Grupy, w datach wskazanych poniżej.

<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>	31 grudnia 2009 r.					
	Do 1 miesiąca	1–3 miesiące	3–12 miesięcy	1–5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu						
Dłużne	136.180	383.523	204.262	284.961	49.463	1.058.389
Kapitałowe	6.801	–	–	–	–	6.801
Razem	142.981	383.523	204.262	284.961	49.463	1.065.190
Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione						
Dłużne	6.693.975	950.633	1.787.853	1.352.643	2.193.223	12.978.327
Kapitałowe	–	–	–	–	142.360	142.360
Razem	6.693.975	950.633	1.787.853	1.352.643	2.335.583	13.120.687
Aktywa zastawione						
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	–	503.036	57.058	117.821	88.398	766.313
Lokacyjne papiery wartościowe	–	73.131	21.670	–	2.655.411	2.750.212
Razem	–	576.167	78.728	117.821	2.743.809	3.516.525
Razem papiery wartościowe	6.836.956	1.910.323	2.070.843	1.755.425	5.128.855	17.702.402

Źródło: Bank

<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>	31 grudnia 2008 r.					
	Do 1 miesiąca	1–3 miesiące	3–12 miesięcy	1–5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu						
Dłużne	3.293.158	162.108	514.407	601.537	45.223	4.616.433
Kapitałowe	8.188	–	–	–	–	8.188
Razem	3.301.346	162.108	514.407	601.537	45.223	4.624.621
Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione						
Dłużne	51.391	19.784	1.388.171	1.341.414	2.605.158	5.405.918
Kapitałowe	–	–	–	–	96.394	96.394
Razem	51.391	19.784	1.388.171	1.341.414	2.701.552	5.502.312
Aktywa zastawione						
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	–	–	604.003	492.371	410	1.096.784
Lokacyjne papiery wartościowe	–	–	84.251	–	2.264.246	2.348.497
Razem	–	–	688.254	492.371	2.264.656	3.445.281
Razem papiery wartościowe	3.352.737	181.892	2.590.832	2.435.322	5.011.431	13.572.214

Źródło: Bank

(tys. PLN) (niezbadane)	31 grudnia 2007 r.					
	Do 1 miesiąca	1–3 miesiące	3–12 miesiące	1–5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu						
Dłużne	1.289.261	192.215	295.833	1.418.272	1.058.138	4.253.719
Kapitałowe	4.263	–	–	–	–	4.263
Razem	1.293.524	192.215	295.833	1.418.272	1.058.138	4.257.982
Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione						
Dłużne	1.494.254	19.650	1.504.324	1.816.254	1.163.509	5.997.991
Kapitałowe	–	–	–	–	388.583	388.583
Razem	1.494.254	19.650	1.504.324	1.816.254	1.552.092	6.386.574
Aktywa zastawione						
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	–	–	14.362	624.620	2.092.853	2.731.835
Lokacyjne papiery wartościowe	80.442	–	–	–	–	80.442
Razem	80.442	–	14.362	624.620	2.092.853	2.812.277
Razem papiery wartościowe	2.868.220	211.865	1.814.519	3.859.146	4.703.083	13.456.833

Źródło: Bank

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje dotyczące portfela papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu Grupy oraz aktywów zastawionych, w datach wskazanych poniżej.

(tys. PLN) (zbadane)	Stan na 31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Dłużne papiery wartościowe:	1.824.702	5.713.217	6.985.554
Obligacje rządowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje <i>sell buy back</i>), w tym:	1.079.141	836.767	4.733.535
– obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje <i>sell buy back</i>)	766.313	716.356	2.717.473
Bony skarbowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje <i>sell buy back</i>), w tym:	227.557	874.579	25.623
– bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje <i>sell buy back</i>)	–	380.428	14.362
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	518.004	4.001.871	2.226.396
Kapitałowe papiery wartościowe:	6.801	8.188	4.263
– notowane	6.801	8.188	4.263
Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i aktywa zastawione razem, w tym:	1.831.503	5.721.405	6.989.817
– Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1.065.190	4.624.621	4.257.982
– Aktywa zastawione	766.313	1.096.784	2.731.835

Źródło: Skonsolidowane Roczne Sprawozdania Finansowe

Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje dotyczące portfela lokacyjnych papierów wartościowych Grupy oraz aktywów zastawionych, w datach wskazanych poniżej.

(tys. PLN) (zbadane)	Stan na 31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Dłużne papiery wartościowe	15.728.539	7.754.415	6.078.433
Notowane, w tym	15.671.265	7.702.443	6.014.425
– obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje <i>sell buy back</i>)	2.188.251	2.171.905	–
– obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (zabezpieczenie kredytu)	374.397	–	–
– obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (BFG)	145.323	175.300	–
– bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (BFG)	42.241	1.292	80.442

	Stan na 31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	(tys. PLN) (zbadane)		
Nie notowane	57.274	51.972	64.008
Kapitałowe papiery wartościowe	142.360	96.394	388.583
– notowane	14.068	7.958	10.021
– nie notowane	128.292	88.436	378.562
Razem lokacyjne papiery wartościowe	15.870.899	7.850.809	6.467.016
Lokacyjne papiery wartościowe i aktywa zastawione razem, w tym:	15.870.899	7.850.809	6.467.016
– Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	13.120.687	5.502.312	6.386.574
– Aktywa zastawione	2.750.212	2.348.497	80.442
Krótkoterminowe (do 1 roku)	9.547.762	1.545.996	3.061.950
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	6.323.137	6.304.813	3.405.066

Źródło: Skonsolidowane Roczne Sprawozdania Finansowe

Zobowiązania wobec klientów

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje dotyczące zobowiązań wobec klientów, w datach wskazanych poniżej.

	Stan na 31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	(tys. PLN) (zbadane)		
Klienci indywidualni:	25.064.578	21.047.662	12.932.340
Środki na rachunkach bieżących	16.808.287	13.430.357	9.676.219
Depozyty terminowe	8.206.679	7.567.276	3.195.406
Inne zobowiązania (z tytułu)	49.612	50.029	60.715
– zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	36.030	42.693	55.620
– pozostałe	13.582	7.336	5.095
Klienci korporacyjni:	17.479.925	16.626.162	18.764.868
Środki na rachunkach bieżących	8.486.646	7.895.523	9.349.668
Depozyty terminowe	7.256.219	6.711.777	5.364.977
Kredyty i pożyczki otrzymane	289.691	97.285	193.510
Transakcje repo	881.157	933.924	3.343.495
Inne zobowiązania (z tytułu)	566.212	987.653	513.218
– zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	378.540	813.914	336.265
– pozostałe	187.672	173.739	176.953
Klienci z sektora budżetowego:	246.884	76.203	704.655
Środki na rachunkach bieżących	139.446	61.276	658.632
Depozyty terminowe	106.063	13.812	39.480
Inne zobowiązania (z tytułu)	1.375	1.115	6.543
– zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	–	80	–
– pozostałe	1.375	1.035	6.543
Zobowiązania wobec klientów razem	42.791.387	37.750.027	32.401.863
Krótkoterminowe (do 1 roku)	41.767.594	37.079.660	31.765.645
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	1.023.793	670.367	636.218

Źródło: Skonsolidowane Roczne Sprawozdania Finansowe

PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Zaprezentowany poniżej przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej został przygotowany na podstawie Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych.

Niniejszy przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej należy analizować łącznie ze Skonsolidowanymi Sprawozdaniami Finansowymi oraz innymi informacjami finansowymi znajdującymi się w pozostałych rozdziałach niniejszego Prospektu. Przegląd zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają aktualne poglądy i opinie Zarządu i ze względu na swój charakter wiążą się z pewnymi ryzykami i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Grupy mogą różnić się w sposób istotny od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości na skutek czynników omówionych poniżej oraz w innych częściach niniejszego Prospektu, w szczególności w rozdziale „Czynniki ryzyka” (patrz również rozdział „Istotne informacje – Stwierdzenia dotyczące przyszłości”). Inwestorzy powinni zapoznać się z całym Prospektem i nie opierać swoich decyzji lub opinii jedynie na informacjach zawartych w niniejszym rozdziale.

W Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Za Rok 2009 Grupa zmieniła prezentację informacji o segmentach działalności. W Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Za Rok 2008 Grupa zmieniła metodę prezentacji niektórych pozycji sprawozdania finansowego w stosunku do danych porównawczych za rok 2007. Bliższe informacje na ten temat zawiera punkt „Najważniejsze czynniki wpływające na porównywalność danych – Zmiana sposobu prezentacji porównawczych danych finansowych”.

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości i oszacowań, zgodnie z którymi zostały sporządzone Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, znajduje się w niniejszym rozdziale w punkcie „Istotne zasady rachunkowości i oszacowania”.

Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa jest jedną z największych w Polsce grup świadczących usługi bankowości uniwersalnej, obejmujących bankowość detaliczną, korporacyjną, inwestycyjną oraz inne usługi finansowe. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa była trzecią pod względem wielkości grupą bankową na polskim rynku pod względem sumy aktywów, wartości kredytów i pożyczek oraz liczby rachunków bieżących, a także zajmuje czwarte miejsce pod względem wartości depozytów. Grupa utrzymuje także silną pozycję na rynku usług maklerskich, finansowania nieruchomości komercyjnych, faktoringu i leasingu. Grupa rozwija również działalność w zakresie dystrybucji produktów ubezpieczeniowych, w tym produktów oferowanych przez podmioty spoza Grupy.

Działalność Banku dzieli się na dwa segmenty: Segment Bankowości Detalicznej i Segment Korporacji i Rynków Finansowych (obejmujący Korporacje i Instytucje oraz Działalność Handlową i Inwestycyjną).

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 r. udziały Segmentu Bankowości Detalicznej oraz Segmentu Korporacji i Rynków Finansowych w sumie wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji oraz wyniku na działalności handlowej Grupy stanowiły, odpowiednio, 49,9% i 49,5%. Udział pozostałej działalności we wskazanych powyżej wynikach Grupy stanowił 0,6%. W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2009 r. udziały Segmentu Bankowości Detalicznej oraz Segmentu Korporacji i Rynków Finansowych w sumie wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji oraz wyniku na działalności handlowej Grupy stanowiły, odpowiednio, 47,8% i 51,1%. Udział pozostałej działalności we wskazanych powyżej wynikach Grupy stanowił 1,1%.

Na dzień 31 marca 2010 r. Grupa posiadała około 3,4 mln klientów detalicznych, w tym klientów indywidualnych i mikroprzedsiębiorstw. Grupa oferuje klientom Segmentu Bankowości Detalicznej szeroki asortyment produktów i usług, takich jak rachunki bieżące i oszczędnościowe (w tym rachunki w walutach obcych), lokaty terminowe, produkty kredytowe (kredyty hipoteczne, kredyty pozahipoteczne obejmujące kredyty konsumpcyjne, kredyty samochodowe, pożyczki gotówkowe, kredyty w rachunku bieżącym, karty kredytowe oraz inne produkty kredytowe), karty debetowe, produkty ubezpieczeniowe i inwestycyjne oraz usługi maklerskie. W Polsce Grupa oferuje produkty i usługi w Segmencie Bankowości Detalicznej poprzez platformy internetowe mBanku i MultiBanku, 134 placówki MultiBanku oraz zarządzane przez Aspiro 23 centra finansowe, 65 mKiosków, 46 kiosków partnerskich i 270 mobilnych agentów, a także poprzez telefoniczne centra obsługi klienta i sieć bankomatów. Grupą docelową mBanku są młodzi, samodzielni klienci, którzy są zainteresowani niedrogimi usługami bankowymi oraz mikroprzedsiębiorstwa. W ramach MultiBanku oferowany jest szeroki asortyment produktów i usług, skierowanych do zamożnych klientów i mikroprzedsiębiorstw, oczekujących usług wysokiej jakości, indywidualnie dostosowanych do ich potrzeb. Wszyscy klienci MultiBanku mają dostęp do doradców bankowych w jego placówkach. Ponadto, Grupa oferuje usługi bankowości prywatnej poprzez BRE Private Banking i BRE Wealth Management. Na dzień 31 marca 2010 r. Grupa posiadała około 5,4 tys. klientów bankowości prywatnej.

Działalność Grupy w zakresie bankowości korporacyjnej prowadzona jest głównie przez Bank oraz, w pozostałej części, przez wyspecjalizowane spółki zależne. Na dzień 31 marca 2010 r. Bank posiadał około 13,0 tys. klientów bankowości korporacyjnej. Bank oferuje klientom w Segmencie Korporacji i Rynków Finansowych szeroki zakres produktów transakcyjnych i usług bankowych, w tym rachunki bieżące, bankowość elektroniczną umożliwiającą zarządzanie środkami pieniężnymi, lokaty terminowe, transakcje walutowe, finansowanie krótkoterminowe i kredyty inwestycyjne, kredyty transgraniczne, finansowanie projektów, rozwiązania związane z finansowaniem działalności handlowej, finansowanie strukturalne (ang. *structured finance*) i typu mezzanine oraz produkty i usługi bankowości inwestycyjnej. Bank oferuje swoje produkty i usługi poprzez sieć 24 oddziałów i 21 biur, dedykowaną do obsługi wyłącznie klientów korporacyjnych, a także poprzez internetową platformę bankowości korporacyjnej – iBRE.

Usługi bankowości inwestycyjnej Banku obejmują obrót instrumentami finansowymi, emisję instrumentów dłużnych dla klientów korporacyjnych i banków działających na polskim rynku, a także bezpośrednią sprzedaż produktów rynku finansowego klientom korporacyjnym i instytucjom

finansowym niebędącym bankami (takim jak zakłady ubezpieczeń, fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne i spółki zarządzające aktywami) oraz wybranym klientom bankowości prywatnej.

Oprócz bankowych produktów i usług oferowanych przez Bank klientom bankowości detalicznej i korporacyjnej, Grupa, poprzez swoje spółki zależne, świadczy następujące usługi: leasing, faktoring, finansowanie nieruchomości komercyjnych, usługi maklerskie, usługi organizacji emisji instrumentów finansowych, usługi ubezpieczeniowe oraz usługi doradztwa w zakresie *corporate finance*.

Szczegółowe informacje na temat działalności Grupy zostały zamieszczone w rozdziale „Opis działalności”.

Czynniki ogólne mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Następujące czynniki mają wpływ na wyniki operacyjne i finansowe Grupy: (i) ogólne warunki gospodarcze, w szczególności sytuacja gospodarcza w Polsce oraz, w znacznie mniejszym stopniu, w Czechach i na Słowacji, (ii) poziom inflacji, wysokość stóp procentowych i kursy wymiany walut, (iii) rozwój polskiego sektora bankowego, w szczególności poziom konkurencji i zmiany regulacyjne, (iv) sytuacja na rynkach kapitałowych. Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy wpływ wywiera także sytuacja na rynku kredytów hipotecznych i rynku nieruchomości w Polsce, rozwój produktów i usług generujących przychody z tytułu opłat i prowizji, jakość portfela kredytowego oraz dostępność i koszt finansowania.

Poniżej omówiono kluczowe czynniki wpływające na wyniki finansowe i operacyjne Grupy w latach 2007–2009 i w okresie pierwszych trzech miesięcy 2010 r. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

Szczegółowa analiza wpływu opisanych poniżej czynników na konkretne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy we wskazanych okresach oraz na wskazane dni została przedstawiona w niniejszym rozdziale w punkcie „Wyniki finansowe działalności” oraz w punkcie „Sprawozdanie z sytuacji finansowej”.

Sytuacja gospodarcza w Polsce

Grupa prowadzi działalność głównie w Polsce, gdzie wypracowała 99,1% sumy wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji oraz wyniku na działalności handlowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r. Z tego względu czynniki makroekonomiczne dotyczące Polski, takie jak PKB, stopa inflacji, stopy procentowe i kursy wymiany walut, a także stopa bezrobocia, dochody gospodarstw domowych, sytuacja finansowa podmiotów gospodarczych wraz z szeregiem innych czynników, mają istotny wpływ na popyt klientów na produkty i usługi oferowane przez Grupę oraz poziom opłat, prowizji i marż osiąganych przez Grupę ze sprzedaży tych produktów i usług. To z kolei ma istotny wpływ na wyniki Grupy oraz jej sytuację finansową.

W roku 2007 i w pierwszych trzech kwartałach roku 2008 dobra koniunktura gospodarcza w Polsce miała pozytywny wpływ na wyniki działalności całego polskiego sektora bankowego. Według danych opublikowanych przez GUS, PKB Polski wzrósł o 6,8% w 2007 r. oraz 5,0% w 2008 r. Średnie miesięczne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw wzrosło z 3.028 PLN w grudniu 2006 r. do 3.245 PLN w grudniu 2007 r. i 3.428 PLN w grudniu 2008 r. Stopa bezrobocia w Polsce znacząco spadła z 14,8% w grudniu 2006 r. do 11,4% w grudniu 2007 r. i 9,5% w grudniu 2008 r. Wzrost gospodarczy w Polsce w tym okresie doprowadził do wzrostu zamożności społeczeństwa, co tym samym skutkowało zwiększeniem konsumpcji. Czynniki te, w połączeniu ze stabilnym poziomem stóp procentowych (patrz punkt „Inflacja i stopy procentowe”) spowodowały: (i) zwiększenie aktywności podmiotów gospodarczych, co przyczyniło się do rozwoju działalności Grupy w zakresie bankowości korporacyjnej, (ii) zwiększenie konsumpcji i bogacenie się społeczeństwa, co spowodowało wzrost popytu na kredyty konsumpcyjne i na produkty inwestycyjne, oraz (iii) zwiększenie zainteresowania zakupem nieruchomości mieszkaniowych, co z kolei doprowadziło do znaczącego wzrostu liczby kredytów hipotecznych udzielanych przez Grupę. Powyższe czynniki przyczyniły się do znacznego wzrostu portfela kredytowego Grupy, w tym kredytów udzielanych klientom korporacyjnym, kredytów i pożyczek hipotecznych dla klientów indywidualnych oraz innych pożyczek i kredytów przeznaczonych dla klientów indywidualnych.

Dobra sytuacja na rynku znajdowała odzwierciedlenie w stosunkowo wysokiej jakości portfela kredytowego Grupy. Wszystkie te czynniki łącznie doprowadziły do dwucyfrowego wzrostu zysku netto z działalności kontynuowanej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r. w porównaniu do roku zakończony dnia 31 grudnia 2007 r.

W czwartym kwartale 2008 r. i w 2009 r., zwłaszcza w dwóch pierwszych jego kwartałach, nastąpiło znaczące pogorszenie kluczowych wskaźników gospodarczych w Polsce oraz jej perspektyw rozwoju w następstwie światowego kryzysu finansowego. Według danych GUS wzrost PKB uległ spowolnieniu z 5,0% w 2008 r. do 1,8% w 2009 r. Jednocześnie stopa bezrobocia wzrosła z 9,5% na koniec 2008 r. do 11,9% na koniec 2009 r. i 12,9% na koniec marca 2010 r. Powyższe czynniki doprowadziły do spowolnienia dynamiki wzrostu portfela kredytów i pożyczek udzielanych klientom indywidualnym oraz kredytów i pożyczek udzielanych klientom korporacyjnym przez Grupę. Według danych NBP stopa wzrostu portfela kredytów dla przedsiębiorstw i kredytów dla klientów indywidualnych w Polsce osiągnęła, odpowiednio, 28,3% i 44,6% w 2008 r., zaś w 2009 r., odpowiednio, (3,6)% i 12%. Dla porównania, stopa wzrostu kredytów i pożyczek udzielanych przez Grupę klientom korporacyjnym i klientom indywidualnym wyniosła odpowiednio 28,4% i 92,1% w 2008 r., zaś w 2009 r. odpowiednio (6,3)% i 8,3%. Wyższa dynamika wzrostu kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym w 2008 r. była częściowo spowodowana zmianą kursu CHF/PLN. W pierwszym kwartale 2010 r. zaobserwowano postępujące ożywienie polskiej gospodarki. Świadczył o tym między innymi mocny wzrost produkcji przemysłu (o 9,4% w ujęciu rocznym), a także miesięczne dane z bilansu płatniczego za styczeń i luty 2010 r. wskazujące, że w całym I kwartale 2010 r. można spodziewać się dodatniej dynamiki zarówno eksportu, jak i importu. Głębokie

spadki produkcji w budownictwie (w szczególności w lutym 2010 r.) wynikały z wpływu niekorzystnych warunków pogodowych. Napływające dane pozwalają oceniać wzrost PKB w I kwartale 2010 r. w okolicach 3,0% rok do roku. W I kwartale 2010 r. ożywienie polskiej gospodarki nie przełożyło się jeszcze na wzrost wielkości akcji kredytowej – roczna dynamika kredytów dla przedsiębiorstw obniżyła się do (9,0%) z (3,6%) na koniec 2009 r., natomiast w przypadku klientów indywidualnych spadła do 5,8% z 12,0% w grudniu 2009 r.

Inflacja i stopy procentowe

Przychody z tytułu odsetek stanowią znaczącą część przychodów operacyjnych Grupy. Wynik z tytułu odsetek, a także aktywa i zobowiązania Grupy są wrażliwe na zmiany stóp procentowych. Poziom rynkowych stóp procentowych, krzywa dochodowości i trend ich zmian mają istotny wpływ na wynik z tytułu odsetek generowany przez Grupę oraz mają wpływ na wartość portfela inwestycyjnych papierów wartościowych Grupy.

Podstawowym celem polityki pieniężnej prowadzonej przez Radę Polityki Pieniężnej jest utrzymanie stabilności cen. Od 1998 r. Rada Polityki Pieniężnej w ramach prowadzonej przez siebie polityki pieniężnej stosuje strategię bezpośredniego celu inflacyjnego. Rada Polityki Pieniężnej definiuje cel inflacyjny, a następnie koryguje podstawowe oficjalne stopy procentowe NBP w celu maksymalizacji prawdopodobieństwa realizacji tego celu. Od początku 2004 r. Rada Polityki Pieniężnej dążyła do zrealizowania ciągłego celu inflacyjnego na poziomie 2,5% z dopuszczalnym przedziałem wahań o +/- 1 p.p. Rada Polityki Pieniężnej utrzymuje oficjalne stopy procentowe na poziomie spójnym z przyjętym celem inflacyjnym, oddziałując na poziom nominalnych krótkoterminowych stóp procentowych na rynku pieniężnym.

Polskie banki mają swobodę w ustalaniu oprocentowania kredytów i depozytów, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów antylichwiarskich oraz przepisów ustawy z dnia 20 lipca 2001 r. o kredycie konsumenckim (Dz.U. Nr 100, poz. 1081, ze zm.). Jednakże oficjalne stopy procentowe NBP, szczególnie stopa referencyjna, mają znaczący wpływ na rynkowe stopy procentowe, a przez to na oprocentowanie kredytów i depozytów. Trzymiesięczna stopa oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym (powszechnie określana jako „trzymiesięczny WIBOR”) jest powszechnie stosowana w Polsce jako stopa referencyjna dla kredytów i depozytów międzybankowych, jak również dla kredytów i pożyczek oraz depozytów klientów indywidualnych i korporacyjnych.

Poniższa tabela przedstawia średnią roczną stopę inflacji, stopę referencyjną NBP i trzymiesięczną stopę oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym, we wskazanych okresach i na wskazane dni.

	Średnia roczna stopa inflacji w Polsce*	Stopa referencyjna NBP (na koniec okresu)	Trzymiesięczna stopa oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym (na koniec okresu)				
			WIBOR ⁽¹⁾	EUR LIBOR ⁽²⁾	USD LIBOR ⁽³⁾	CHF LIBOR ⁽⁴⁾	CZK Pribor ⁽⁵⁾
31 grudnia 2007 r.	2,5	5,00	5,68	4,68	4,70	2,76	4,11
31 grudnia 2008 r.	4,2	5,00	5,88	2,89	1,43	0,66	3,63
31 marca 2009 r.	3,6**	3,75	4,17	1,51	1,19	0,40	2,44
31 grudnia 2009 r.	3,5	3,50	4,27	0,66	0,25	0,25	1,54
31 marca 2010 r.	2,6**	3,50	4,10	0,58	0,29	0,25	1,44

Źródło: GUS, NBP, Bloomberg

(1) Stopa oprocentowania polskiego rynku międzybankowego dla trzymiesięcznych pożyczek międzybankowych w PLN

(2) Stopa oprocentowania londyńskiego rynku międzybankowego dla trzymiesięcznych pożyczek międzybankowych w EUR

(3) Stopa oprocentowania londyńskiego rynku międzybankowego dla trzymiesięcznych pożyczek międzybankowych w USD

(4) Stopa oprocentowania londyńskiego rynku międzybankowego dla trzymiesięcznych pożyczek międzybankowych w CHF

(5) Stopa oprocentowania praskiego rynku międzybankowego dla trzymiesięcznych pożyczek międzybankowych w CZK

(*) Za rok zakończony 31 grudnia

(**) Roczny wskaźnik inflacji dla marca danego roku

Stosunkowo stabilny poziom inflacji i stóp procentowych miał pozytywny wpływ na ogólną sytuację gospodarczą w Polsce w 2007 r. oraz w pierwszych trzech kwartałach 2008 r., co z kolei korzystnie oddziaływało na wynik z tytułu odsetek i jakość aktywów Grupy. Niższy poziom stopy oprocentowania CHF LIBOR i rosnąca różnica w wysokości stóp procentowych w porównaniu ze stopą oprocentowania WIBOR, a także wzrost wartości PLN wobec CHF (patrz punkt „Kursy wymiany walut”, poniżej) doprowadziły do zwiększonego popytu na kredyty mieszkaniowe i hipoteczne denominowane w CHF i były jednym z głównych powodów istotnego wzrostu popytu na kredyty mieszkaniowe i hipoteczne udzielane klientom indywidualnym (detaliczne kredyty hipoteczne) (patrz punkt „Rozwój rynku nieruchomości i rynku kredytów hipotecznych”).

Pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej w czwartym kwartale 2008 r. spowodowało obniżenie przez NBP i inne banki centralne oficjalnych stóp procentowych. Na dzień 31 grudnia 2008 r. 98,0%, a na dzień 31 grudnia 2009 r. 98,2%, portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy stanowiły kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej, w szczególności powiązane ze stopami WIBOR, CHF

i EUR LIBOR. W wyniku kryzysu ograniczona została płynność rynku międzybankowego. Powyższe czynniki nie miały istotnego wpływu na wynik z tytułu odsetek Grupy w porównaniu z innymi polskimi bankami, a wynik ten nadal wzrastał w ujęciu rok do roku z następujących przyczyn: (i) finansowanie w CHF ze strony Commerzbanku umożliwiło Grupie uniknięcie konieczności stosowania drogich wielowalutowych swapów stóp procentowych (CIRS) na potrzeby finansowania denominowanych w CHF kredytów hipotecznych, (ii) Grupa uniknęła oferowania klientom wysokich stóp procentowych dla depozytów w PLN, ponieważ dysponowała wystarczającą płynnością w PLN dla sfinansowania akcji kredytowej w PLN, (iii) Grupa wcześniej zwiększyła marże kredytowe portfela nowo udzielanych kredytów korporacyjnych i detalicznych. W wyniku powyższych czynników, a także dzięki dalszemu rozwojowi bazy klientów i rosnącemu wykorzystaniu produktów odsetkowych Banku przez klientów, wynik z tytułu odsetek Grupy wzrósł z 1.027,8 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 r. do 1.392,5 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r. i 1.658,2 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r. W I kwartale 2010 r. ceny konsumenta wzrosły o 3,0% w ujęciu rocznym, jednakże tempo procesów inflacyjnych uległo znacznemu osłabieniu. Inflacja CPI spadła z 3,5% w styczniu 2010 r. do 2,6% w marcu 2010 r. W okresie tym rozpoczęła się III kadencja Rady Polityki Pieniężnej. Rada na swoich pierwszych posiedzeniach w nowym składzie utrzymała główną stopę procentową na poziomie 3,5%. Ponadto Rada Polityki Pieniężnej utrzymała neutralne nastawienie w polityce pieniężnej, koncentrując się coraz bardziej na kwestii kursu PLN, którego zbyt szybka aprecjacja mogłaby zaszkodzić gospodarce w momencie obserwowanego obecnie ożywienia, co osłabiło oczekiwania podwyżek stóp procentowych w najbliższych miesiącach.

Kursy wymiany walut

Znacząca część kredytów i pożyczek Grupy (57,4% na dzień 31 grudnia 2009 r.) jest denominowana w walutach obcych lub indeksowana do walut obcych, głównie CHF. W przeszłości stosunkowo wysoki popyt na kredyty w CHF wynikał głównie z różnicy pomiędzy oprocentowaniem kredytów w CHF a oprocentowaniem kredytów w PLN oraz aprecjacji PLN w stosunku do walut obcych, a zwłaszcza CHF. Ponadto na dzień 31 grudnia 2009 r. 45,2% zobowiązań odsetkowych Grupy było denominowanych w walutach obcych lub indeksowanych do walut obcych.

Ze względu na powyższe, wahania kursów wymiany pomiędzy PLN a walutami obcymi, w szczególności EUR oraz CHF, wywierają wpływ na wyniki oraz działalność Grupy. Wahania kursów wymiany walut mają w szczególności wpływ na sumę bilansową Grupy ze względu na fakt, że aktywa oraz zobowiązania wyrażone w walutach obcych lub indeksowane do walut obcych są prezentowane w PLN jako walucie prezentacji Grupy. Ponieważ jednak znaczna część aktywów i pasywów Grupy, zwłaszcza denominowanych w CHF, jest zrównoważona, to wahania kursów wymiany walut wpływają na zmiany aktywów i zobowiązań w podobnym stopniu.

Wahania kursów wymiany walut mogą mieć również wpływ na skalę akcji kredytowej Grupy w walutach obcych. Zdolność klientów do obsługi zobowiązań z tytułu kredytów denominowanych w walutach obcych może pogorszyć się w przypadku klientów zarabiających w złotych, jeżeli dojdzie do deprecjacji PLN (patrz punkt „*Jakość portfela kredytowego*” poniżej).

Bliższe informacje na temat wpływu, jaki na wycenę walutowych instrumentów pochodnych miała deprecjacja PLN względem walut obcych w czwartym kwartale 2008 r. i w 2009 r. i jak przełożyło się to na wynik operacyjny Grupy, zostały przedstawione w punkcie „*Szczególne czynniki mające wpływ na wynik finansowy i operacyjny – Zmniejszenie wyceny walutowych instrumentów pochodnych*” poniżej.

Bliższe informacje na temat kursów wymiany PLN wobec EUR, USD, CHF, CZK i JPY w ostatnich latach zostały przedstawione w rozdziale „*Kursy wymiany walut*”.

Konkurencja w polskim sektorze bankowym

Polski sektor bankowy charakteryzuje się silną konkurencją. Według danych KNF udział rynkowy pięciu największych banków w polskim sektorze bankowym pod względem aktywów, depozytów sektora niefinansowego oraz kredytów dla sektora niefinansowego na dzień 30 września 2009 r. wynosił odpowiednio 43,5%, 53,2% oraz 42,8%. Ponadto, w ostatnich pięciu latach na rynek weszły niektóre duże banki międzynarodowe. Poziom konkurencji w polskim sektorze bankowym oraz istotne zmiany w tym zakresie (patrz rozdział „*Otoczenie rynkowe i prawne*”) mają znaczący wpływ na poziom opłat i marż kredytowych i depozytowych, wolumen kredytów i depozytów oraz sprzedaż produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowych, a także na koszty pozyskiwania finansowania przez Grupę.

Rozwój rynku nieruchomości i rynku kredytów hipotecznych

Sytuacja na polskim rynku kredytów hipotecznych i rynku nieruchomości ma istotny wpływ na wynik z tytułu odsetek oraz na dynamikę wzrostu i jakość portfela kredytów hipotecznych i mieszkaniowych Grupy.

Polski rynek kredytów hipotecznych i rynek nieruchomości w okresie od 2004 do pierwszej połowy 2008 r. znacznie się rozwinął. Dowodem tego jest znaczna liczba nowych mieszkań wybudowanych w latach 2004–2008 (według danych GUS średnio 110.000 rocznie w latach 2004–2006, 134.000 w 2007 i 165.000 w 2008 r.). Rozwój ten spowodowany był głównie następującymi czynnikami: (i) stosunkowo niską liczbą mieszkań w przeliczeniu na tysiąc mieszkańców w Polsce (334 w 2004 r. wg danych GUS) w porównaniu ze strefą euro (dla przykładu, według danych Eurostatu w 2006 r. wskaźnik ten wynosił w Niemczech 478) oraz (ii) wzrostem dochodów osobistych, który wywołał wysoki popyt na mieszkania, co wraz ze wzrostem mocy produkcyjnych w sektorze budownictwa stworzyło sprzyjające warunki do rozwoju rynku hipotecznego. Rozwój rynku kredytów hipotecznych i rynku nieruchomości w Polsce miał bezpośrednie przełożenie na wzrost portfela kredytów, w szczególności kredytów hipotecznych i mieszkaniowych Grupy, co pozytywnie wpłynęło na wyniki działalności w Segmencie Bankowości Detalicznej Grupy.

Światowy kryzys finansowy doprowadził do spowolnienia na polskim rynku nieruchomości. Polskie banki zaostrzyły politykę kredytową i ograniczyły sprzedaż kredytów pod koniec 2008 r. i w 2009 r. Grupa skorygowała swoją politykę kredytową w celu dostosowania się do nowych warunków rynkowych, wprowadzając m.in. dodatkowe ograniczenia dotyczące udzielania nowych kredytów mieszkaniowych i hipotecznych w CHF i w PLN. Ograniczenia te obejmowały zastosowanie ściślejszych parametrów wewnętrznej oceny i scoringu wiarygodności kredytowej klientów oraz zmianę sposobów pozyskiwania klientów w celu wsparcia personelu Banku w pozyskiwaniu bardziej zamożnych klientów.

Jednocześnie Grupa zwiększyła marże kredytowe w odniesieniu do nowych kredytów mieszkaniowych i hipotecznych w CHF i w PLN. Ograniczenie podaży kredytów, wysoka podaż niesprzedanych nowych mieszkań oraz spowolnienie sprzedaży mieszkań z powodu spadku dochodów gospodarstw domowych doprowadziły do spadku cen mieszkań od czwartego kwartału 2008 r. W efekcie, miało to negatywny wpływ na jakość zabezpieczeń portfela kredytowego Grupy (patrz punkt „*Jakość portfela kredytowego*”).

W I kwartale 2010 r. zaobserwowano kontynuację spadku dynamiki udzielonych kredytów hipotecznych, lecz w głównej mierze odpowiedzialna była za to silna aprecjacja złotego (większość kredytów hipotecznych to kredyty denominowane w walutach obcych), a dynamika po wyłączeniu efektu kursowego wykazywała stabilizację.

Jakość portfela kredytowego

Jakość portfela kredytowego Grupy znajduje odzwierciedlenie w kształtowaniu się odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek. Zwiększenie wartości odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom w roku 2009 wynikało głównie z pogorszenia sytuacji w polskiej gospodarce i dotknęło wszystkich segmentów działalności Grupy, choć w największym stopniu dotyczyło kredytów udzielanych klientom korporacyjnym, zwłaszcza w ramach umów dotyczących walutowych instrumentów pochodnych, niezabezpieczonych kredytów gotówkowych dla nowych klientów mBanku, nie mających wcześniejszej historii kredytowej w Grupie (w przeciwieństwie do kredytów udzielanych dotychczasowym klientom) oraz portfela należności leasingowych Grupy.

Na jakość portfela kredytów mieszkaniowych i hipotecznych i pozostałych kredytów udzielonych klientom indywidualnym przez Grupę wpływają głównie: (i) wysokość dochodów gospodarstw domowych, (ii) stopa bezrobocia w Polsce, (iii) stopy procentowe oraz (iv) kursy wymiany walut w odniesieniu do kredytów denominowanych w walutach obcych. W portfelu pozostałych kredytów udzielonych klientom indywidualnym, z uwagi na to, że kredyty te są zazwyczaj niezabezpieczone (np. kredyty gotówkowe), wskaźnik kredytów niepracujących (ang. *non-performing loans*) jest co do zasady wyższy niż w przypadku kredytów mieszkaniowych i hipotecznych udzielonych klientom indywidualnym (detalicznych kredytów hipotecznych).

Na jakość portfela kredytów udzielonych przez Grupę klientom korporacyjnym wpływają przede wszystkim: (i) czynniki makroekonomiczne wpływające na sytuację finansową klientów korporacyjnych Grupy, (ii) liczba przypadków niewypłacalności podmiotów gospodarczych, (iii) cena rynkowa przedmiotów leasingu i (iv) kursy wymiany walut.

Wspomniany powyżej kryzys finansowy skutkowało pogorszeniem jakości portfeli kredytowych polskich banków, w tym również portfela kredytowego Grupy, w szczególności na skutek: (i) deprecjacji PLN w stosunku do walut obcych trwającej do pierwszego kwartału 2009 r., która negatywnie wpłynęła na wycenę walutowych instrumentów pochodnych, co w konsekwencji doprowadziło do zwiększenia ryzyka kredytowego, korygując wycenę i odpisy z tytułu utraty wartości odzwierciedlających to ryzyko, (ii) wzrostu stopy bezrobocia, co miało w szczególności negatywny wpływ na jakość portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym, innych niż kredyty mieszkaniowe i hipoteczne (na dzień 31 grudnia 2009 r. wskaźnik kredytów niepracujących dla portfela kredytów i pożyczek innych niż mieszkaniowe i hipoteczne udzielonych klientom indywidualnym przez Grupę wynosił 9,5% i był głównie spowodowany wysokim poziomem niepracujących kredytów gotówkowych udzielonych klientom mBanku bez wcześniejszej relacji z Grupą) oraz w mniejszym stopniu na jakość kredytów mieszkaniowych i hipotecznych udzielonych klientom indywidualnym (detalicznych kredytów hipotecznych) (na dzień 31 grudnia 2009 r. wskaźnik kredytów niepracujących dla kredytów mieszkaniowych i hipotecznych udzielonych klientom indywidualnym (detalicznych kredytów hipotecznych) wynosił 0,5%), (iii) pogorszenia się sytuacji finansowej podmiotów gospodarczych, co miało negatywny wpływ na jakość kredytów i pożyczek udzielonych klientom korporacyjnym, w tym na portfel należności leasingowych od klientów (na dzień 31 grudnia 2009 r. wskaźnik kredytów niepracujących dla portfela korporacyjnego Grupy wynosił 7,9%, a wskaźnik kredytów niepracujących dla samego portfela należności leasingowych od klientów wynosił 8,8%).

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek stanowiły 0,25%, 0,60% i 1,99% średniego rocznego stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom i należności od banków odpowiednio w roku 2007, 2008 i 2009. Fakt, że Grupa koncentruje się na zamożnych klientach, stanowi jeden z czynników umożliwiających utrzymanie wyższej jakości portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym z wcześniejszą historią kredytową w Grupie.

Dostępność i koszt finansowania

Grupa finansuje swoją akcją kredytową przede wszystkim z następujących źródeł: (i) zobowiązania wobec klientów, (ii) kredyty długoterminowe (ang. *senior lending*) w CHF i innych walutach obcych udzielane przez Commerzbank, (iii) pożyczki podporządkowane w CHF udzielane przez Commerzbank i obligacje podporządkowane w CHF wyemitowane na rzecz Commerzbanku, (iv) dwustronne umowy kredytowe z innymi bankami krajowymi i zagranicznymi, oraz (v) kapitały.

W świetle znaczącego wzrostu kredytów mieszkaniowych i hipotecznych udzielonych klientom indywidualnym denominowanych w CHF w portfelu kredytowym Grupy, łączne saldo kredytów długoterminowych w CHF oraz pożyczek podporządkowanych od Commerzbanku

i obligacji podporządkowanych wyemitowanych na rzecz Commerzbanku znacząco wzrosło w okresie od 31 grudnia 2007 r. do 31 grudnia 2008 r. oraz, w mniejszym stopniu, do 31 grudnia 2009 r. i stało się podstawowym źródłem finansowania w CHF. Na dzień 31 grudnia 2007 r. denominowane w CHF kredyty długoterminowe (ang. *senior lending*) oraz pożyczki podporządkowane od Commerzbanku i obligacje podporządkowane wyemitowane na rzecz Commerzbanku wyniosły 6.731,1 mln PLN i wzrosły do 18.150,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2008 r., do 19.007,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz do 19.498,3 mln PLN na dzień 31 marca 2010 r.

Dostępność finansowania długoterminowego z Commerzbanku i koszty pozyskiwania finansowania mają istotny wpływ na wynik z tytułu odsetek Grupy, oddziałując na dynamikę wzrostu portfeli kredytowych i marż odsetkowych netto.

W przeszłości głównym źródłem finansowania akcji kredytowej Grupy były zobowiązania wobec klientów. Zobowiązania wobec klientów Grupy wzrosły z 32.401,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2007 r. do 37.750,0 mln PLN na dzień 31 grudnia 2008 r., co stanowi wzrost o 16,5%, oraz do 42.791,4 mln PLN na dzień 31 grudnia 2009 r., co stanowi wzrost o 13,4%. W I kwartale 2010 r. zobowiązania wobec klientów Grupy wzrosły do 44.931,4 mln PLN, co stanowi wzrost o 5,0% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. Wynikało to z kontynuowanych przez Grupę działań mających na celu zwiększanie bazy depozytów. Znaczący wzrost portfela kredytowego w latach 2007–2009 miał wpływ na wskaźnik kredytów do depozytów, tj. wartość netto kredytów i pożyczek udzielonych klientom w stosunku do zobowiązań wobec klientów, który na dzień 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2009 r. wyniósł odpowiednio 104,0%, 138,1% oraz 122,6%. Na dzień 31 marca 2010 r. wskaźnik kredytów do depozytów wyniósł 113,3%.

Skorygowany wskaźnik kredytów do depozytów wyniósł 74,1%, 81,8%, 77,2% i 73,5% odpowiednio na dzień 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2008 r., 31 grudnia 2009 r. i 31 marca 2010 r.

Finansowanie długoterminowe w CHF i innych walutach obcych oraz zobowiązania podporządkowane w walutach obcych są czynnikami znacząco odróżniającymi Grupę od jej konkurentów, w przypadku których podstawowym źródłem finansowania są krótkoterminowe depozyty klientów.

Sytuacja na rynkach kapitałowych

Działalność Grupy i jej sytuacja finansowa są powiązane z sytuacją na rynkach kapitałowych (zarówno na rynkach akcji, jak i dłużnych papierów wartościowych). Grupa oprócz bogatej oferty produktów i usług bankowych świadczy również inne usługi i oferuje produkty finansowe, w tym produkty i usługi w zakresie inwestycji w fundusze inwestycyjne oferowane przez podmioty spoza Grupy, usługi maklerskie i powiernicze. Z tego względu sytuacja na rynkach kapitałowych, zwłaszcza na GPW, ma istotny wpływ na wynik z tytułu opłat i prowizji oraz wynik na działalności handlowej osiąganą przez Grupę, ponieważ oddziałuje na aktywność klientów Grupy na rynkach kapitałowych. W zależności od portfela papierów wartościowych Grupy sytuacja na rynkach kapitałowych może także mieć wpływ na wartość jej aktywów.

Korzystna sytuacja na rynkach kapitałowych, w szczególności na GPW, w 2007 r. i w pierwszych trzech kwartałach 2008 r. wpływała korzystnie na sprzedaż produktów inwestycyjnych oraz wolumen usług związanych z rynkami kapitałowymi świadczonych przez Grupę. Przyczyniło się to do poprawy wyniku z tytułu opłat i prowizji, a także wyniku na działalności handlowej.

Pomimo niekorzystnej sytuacji na rynkach kapitałowych w pierwszej połowie 2009 r., wynik DI BRE z tytułu opłat i prowizji w całym 2009 r. po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych wzrósł o 40,4% w stosunku do 2008 r. dzięki zwiększonym obrotom na GPW.

Otoczenie regulacyjne

Unijne oraz polskie przepisy prawa, zasady i interpretacje przepisów dotyczące sektora bankowego i instytucji finansowych, w szczególności w zakresie adekwatności kapitałowej, płynności i w innych obszarach, takich jak ochrona konsumentów, podlegają nieustannemu rozwojowi i zmianom. Zmiany przepisów prawa bankowego oraz innych przepisów mają wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, sytuację kapitałową oraz wyniki działalności operacyjnej.

Najważniejsze regulacje przyjęte lub wdrożone od 2007 r. obejmują wymogi w zakresie adekwatności kapitałowej wynikające z Basel II – Dyrektywy CRD, która weszła w życie w styczniu 2008 r. (patrz punkt „Adekwatność kapitałowa” poniżej), przepisy dotyczące ochrony konsumentów, w tym ograniczenie maksymalnych stóp procentowych, jakie mogą być nakładane na kredyty i pożyczki udzielane klientom do czterokrotności stopy lombardowej NBP (przepis obowiązujący od 2006 r.) oraz szereg wytycznych KNF dotyczących działalności kredytowej polskich banków, w tym Rekomendacja S II i Rekomendacja T.

Szczegółowe informacje na temat otoczenia regulacyjnego znajdują się w rozdziale „Otoczenie rynkowe i prawne” oraz w punkcie „Adekwatność kapitałowa” poniżej.

Szczególne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe i operacyjne

Odpisy z tytułu utraty wartości należności dotyczących walutowych instrumentów pochodnych, niektórych kredytów i pożyczek pozahipotecyjnych oraz niektórych należności leasingowych

W okresie od IV kwartału 2008 r. do końca 2009 r. Grupa zanotowała istotny wzrost odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek. W 2009 r. najistotniejsze odpisy z tytułu utraty wartości obejmowały: (i) odpisy z tytułu utraty wartości należności dotyczące walutowych instrumentów pochodnych na kwotę 275,1 mln PLN, (ii) odpisy z tytułu utraty wartości dotyczące kredytów gotówkowych w wysokości 247,2 mln PLN, z czego zdecydowana większość dotyczyła kredytów gotówkowych udzielonych nowym klientom mBanku bez wcześniejszej

relacji z Bankiem oraz (iii) odpisy z tytułu utraty wartości portfela należności leasingowych BRE Leasing wynikające z istotnego wzrostu zaległości w spłacie zobowiązań leasingowych klientów z sektora transportowego na kwotę 104,5 mln PLN. Łączna wartość odpisów z tytułu utraty wartości Grupy wzrosła istotnie z 269,1 mln PLN w 2008 r. do 1.097,1 mln PLN w 2009 r., co stanowi wzrost o 307,6% w omawianym okresie. Utworzenie tych odpisów z tytułu utraty wartości niekorzystnie wpłynęło na zysk netto Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r.

Zmniejszenie wyceny walutowych instrumentów pochodnych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa posiadała aktywa w wysokości 82.605,2 mln PLN (z czego 5.632,9 mln PLN stanowiły pochodne instrumenty finansowe) oraz zobowiązania w wysokości 78.557,2 mln PLN (z czego 6.174,5 mln PLN stanowiły pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu). Pochodne instrumenty finansowe obejmowały między innymi transakcje walutowe typu swap oraz transakcje terminowe i opcje zawierane z klientami. Pochodne instrumenty finansowe wymagają od klientów rozliczenia zawartych przez nich transakcji na koniec okresu zapadalności instrumentu.

W odpowiedzi na nasilanie się ogólnoświatowego kryzysu finansowego i gwałtownej deprecjacji PLN wobec walut obcych w IV kwartale 2008 r. i w I półroczu 2009 r., Grupa zmniejszyła wycenę niektórych pochodnych instrumentów finansowych w końcu 2008 r. i w pierwszym półroczu 2009 r. ze względu na pogorszenie sytuacji finansowej niektórych klientów korporacyjnych będących stroną zawartych z Grupą transakcji dotyczących walutowych instrumentów pochodnych.

Ponadto, Bank dodał element ryzyka kredytowego kontrahenta w wycenie transakcji obejmujących instrumenty pochodne zawartych z klientami według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r., przez co dodatkowo zmniejszył wycenę instrumentów pochodnych.

Wpływ zmniejszenia wyceny pochodnych instrumentów finansowych, wykazany w wyniku na działalności handlowej, wyniósł 31,6 mln PLN w 2009 r. i 56,6 mln PLN w 2008 r. W rezultacie, zmniejszenie wyceny pochodnych instrumentów finansowych miało negatywny wpływ na wynik działalności operacyjnej Grupy, a tym samym niekorzystnie wpłynęło na zysk netto Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2009 r.

Posiadane walutowe instrumenty pochodne miały także wpływ na poziom odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek. Ponieważ wielu klientów Grupy straciło zdolność wywiązywania się ze swoich zobowiązań wynikających z wymagalnych pochodnych instrumentów finansowych, Grupa zrestrukturyzowała niektóre zobowiązania finansowe klientów wynikające z instrumentów pochodnych i w pewnym zakresie przekształciła je w nowe kredyty lub dokonała odpisów z tytułu utraty wartości (na kwotę 27,7 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r. i 275,1 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r.). Grupa zrestrukturyzowała niektóre zobowiązania finansowe klientów, przekształcając je w nowe kredyty wyłącznie w przypadkach, w których Grupa stwierdziła, że klienci posiadają zdolność kredytową (patrz punkt „Odpisy z tytułu utraty wartości należności dotyczących walutowych instrumentów pochodnych, niektórych kredytów i pożyczek pozahipotecyjnych oraz niektórych należności leasingowych”).

Program BREnova

Na początku 2009 r. Grupa wdrożyła program BREnova. Celem programu BREnova było zwiększenie efektywności działalności Grupy w okresie globalnego spowolnienia gospodarczego. Główne cele programu BREnova obejmowały:

- poprawę dochodów poprzez poprawę struktury przychodów, zwiększenie sprzedaży wiązanej (ang. *cross-selling*) i rozszerzenie oferty produktowej; oraz
- optymalizację i monitorowanie kosztów, jak również poprawę zarządzania kosztami w perspektywie krótko- i długoterminowej, z uwagi na fakt, że w ciągu ostatnich lat Grupa odnotowała rosnące koszty w związku z dynamicznym rozwojem jej działalności.

W ramach programu BREnova, w celu zwiększenia przychodów, Grupa podjęła szereg inicjatyw w podsegmencie Klientów Korporacyjnych i Instytucji obejmujących:

- wykorzystanie kapitału na podstawie wskaźników zwrotu mające na celu wzrost efektywności odnoszący się łącznie do wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji oraz wyniku na działalności handlowej Grupy;
- wzrost dochodowości poprzez koncentrację na zwiększeniu marż kredytowych w odniesieniu do portfela kredytowego Grupy;
- intensywny rozwój produktów niewiążących kapitału, takich jak zarządzanie płynnością finansową (ang. *cash management*), operacje finansowania transakcji handlowych (ang. *trade finance*), bankowość transakcyjna;
- rozwój produktów bankowości elektronicznej;
- intensywny rozwój sprzedaży wiązanej (ang. *cross-selling*) w odniesieniu do istniejącej bazy klientów, jak również sprzedaży wiązanej w ramach Grupy (leasing, faktoring); oraz
- wdrożenie zaawansowanych narzędzi zarządczych w celu wspierania powyższych działań: system zarządzania relacjami z klientami (ang. *customer relation management system*) i systemu informacji zarządczej (ang. *management information system*).

W przekonaniu Zarządu, środki wdrożone w ramach programu BREnova w Segmencie Bankowości Detalicznej były jednym z czynników, który przyczynił się do wzrostu o 33,9% wyniku z tytułu odsetek oraz wyniku z tytułu opłat i prowizji w 2009 r. w porównaniu z 2008 r. Wzrost ten był wynikiem działania kilku czynników, w tym wzrostu bazy klientów. Ponadto Grupa zwiększyła penetrację produktów, tj. średnią liczbę

produktów w podziale na klienta. Penetracja produktów w Polsce, z wyłączeniem Czech i Słowacji, wzrosła o 7% z 2,44 na koniec 2008 r. do 2,62 na koniec 2009 r. Wskaźnik ten uległ szczególnej poprawie w odniesieniu do kredytów pozahipotecyjnych, zwłaszcza kredytów samochodowych (wzrost o 15,4%), rachunków walutowych (wzrost o 12,6%) i rachunków papierów wartościowych (wzrost o 10,2%). Dzięki temu nastąpił wzrost dochodów z pozahipotecyjnych produktów kredytowych, depozytów i rachunków oszczędnościowych, podczas gdy spadły dochody z detalicznych produktów hipotecyjnych.

W ramach programu BREnova zrealizowano również istotne oszczędności kosztów. Obejmowały one:

- redukcję kosztów w obszarze kadr poprzez zmniejszenie zatrudnienia o 383 pełne etaty w Banku i o 183 pełne etaty w spółkach zależnych Grupy;
- istotne ograniczenie funduszu premiowego dla pracowników w porównaniu do 2008 r.;
- wstrzymanie długoterminowego programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej (w postaci obligacji zamiennych na akcje) przyjętego w październiku 2008 roku; oraz
- ograniczenie kosztów szkoleń i podróży służbowych.

Ponadto dzięki środkom wdrożonym w ramach programu BREnova uzyskano istotne oszczędności w obszarze logistyki i informatyki, gdzie m.in.:

- wstrzymano dalszy rozwój sieci placówek, zarówno korporacyjnych, jak i detalicznych;
- kompleksowo renegotjowano warunki najmu nieruchomości przez Bank i jego podmioty zależne;
- zmniejszono liczbę samochodów służbowych i dokonano przeglądu polityki w zakresie floty samochodów; oraz
- osiągnięto oszczędności w zakresie opłat pocztowych i telefonicznych poprzez wdrożone udoskonalenia procedur.

Częściowo w efekcie wdrożenia programu BREnova ogólne koszty administracyjne Banku spadły z 1.346,6 mln PLN w roku 2008 do 1.285,4 mln PLN w roku 2009. Poniesione w 2009 r. przez Bank i spółki zależne koszty osobowe, koszty logistyki i IT oraz koszty marketingu były niższe o około 296 mln PLN od kwot tych kosztów pierwotnie zaplanowanych w budżecie przez Zarząd w październiku 2008 r. Zdaniem Zarządu, ograniczenie tych kosztów poniżej kwot pierwotnie zaplanowanych w budżecie było możliwe głównie dzięki działaniom podjętym w ramach programu BREnova. Ponadto, wskaźnik kosztów do dochodów z działalności kontynuowanej spadł z 57,7% na dzień 31 grudnia 2008 r. do 54,2% na dzień 31 grudnia 2009 r. Wskaźnik kosztów do dochodów Grupy jest obliczany poprzez podzielenie kosztów działania i amortyzacji przez dochody operacyjne. Na potrzeby obliczenia wskaźnika kosztów do dochodów, dochody obejmują wynik z tytułu odsetek, wynik z tytułu opłat i prowizji, przychody z tytułu dywidend, wynik na działalności handlowej, wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.

Najważniejsze czynniki wpływające na porównywalność danych

Zmiana sposobu prezentacji porównawczych danych finansowych

W Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Za Rok 2008 Grupa zmieniła sposób prezentacji wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w celu zapewnienia optymalnej prezentacji informacji finansowych zgodnie z MSSF. Dane porównawcze zostały przekształcone tak, by uwzględnić zmiany prezentacyjne wprowadzone w 2008 r.

W 2008 r. Grupa zmieniła sposób ujmowania transakcji typu *buy sell back* i *sell buy back*. Nowy sposób rozpoznawania zakłada podejście indywidualne zamiast zbiorczego do każdego subportfela instrumentów dłużnych objętych tymi transakcjami, ponieważ Grupa jest przekonana, że takie podejście lepiej odzwierciedla specyfikę przeprowadzonych przez Grupę transakcji. Przekształcenie danych porównawczych nie miało wpływu na zysk z działalności operacyjnej i kapitały Grupy w prezentowanych danych porównawczych według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony w tym dniu.

Wpływ zmiany tego sposobu prezentacji przedstawiono w tabeli poniżej.

	31 grudnia 2007 r. przed przekształceniem	31 grudnia 2007 r. korekty prezentacyjne	31 grudnia 2007 r. po przekształceniu
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3.403.174	854.808	4.257.982
Aktywa zastawione	3.708.158	(895.881)	2.812.277
Zobowiązania wobec innych banków	12.286.940	(41.073)	12.245.867
Aktywa razem	55.982.973	(41.073)	55.941.900

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

W 2008 r. Grupa objęła pełną konsolidacją dwie zależne spółki ubezpieczeniowe: BRE Ubezpieczenia TUiR i BRE Ubezpieczenia.

Spółka BRE Ubezpieczenia TUiR rozpoczęła działalność gospodarczą w styczniu 2007 r. Podstawowa działalność spółki obejmuje wystawianie polis ubezpieczeniowych innych niż w ramach ubezpieczenia na życie. Spółka sprzedaje produkty za pośrednictwem platformy internetowej we współpracy z oddziałami detalicznymi Banku oraz, w przypadku produktów bancassurance, za pośrednictwem spółki BRE Ubezpieczenia działającej w charakterze agenta ubezpieczeniowego. Spółka BRE Ubezpieczenia rozpoczęła działalność w połowie 2006 r. Podstawowa działalność spółki obejmuje świadczenie usług agenta ubezpieczeniowego, w tym sprzedaż polis ubezpieczeniowych podmiotów trzecich. Bardziej szczegółowe omówienie zamieszczono w punkcie „Opis działalności – Bankowość detaliczna – Usługi bankowości detalicznej świadczone przez spółki zależne od Banku – BRE Ubezpieczenia TUiR”.

Wyżej wymienione spółki nie były objęte konsolidacją w początkowym okresie ich działalności, tj. do końca 2007 r., ze względu na brak istotności z punktu widzenia Grupy. W rezultacie, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy były prezentowane w cenie nabycia. Po objęciu ich konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy za 2008 r., dane porównawcze za 2007 r. nie zostały skorygowane ze względu na niepraktyczność. Wpływ pierwszej konsolidacji spółek ubezpieczeniowych na aktywa netto Grupy na dzień 1 stycznia 2008 r. przedstawiono poniżej.

	1 stycznia 2008 r. przed przekształceniem	Wpływ konsolidacji spółek ubezpieczeniowych	1 stycznia 2008 r. po przekształceniu
Aktywa netto przypadające na akcjonariuszy BRE Banku S.A.	3.324.511	(6.789)	3.317.722

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Działalność zaniechana

Działalność zaniechana to element przedsięwzięcia Grupy, który został zbyty lub zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży i stanowi odrębną istotną dziedzinę działalności lub obejmuje geograficzny obszar działalności, stanowi część jednostkowego skoordynowanego planu zbycia odrębnej istotnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności lub stanowi podmiot zależny nabyty wyłącznie w celu odsprzedaży.

Klasyfikacja do działalności zaniechanej następuje w momencie zbycia lub zakwalifikowania do działalności przeznaczonej do sprzedaży, jeżeli taka kwalifikacja została przeprowadzona wcześniej.

W 2007 i 2008 r. Grupa sprzedała wszystkie akcje w dwóch spółkach zależnych, Skarbiec Asset Management Holding S.A. („SAMH”) i PTE Skarbiec-Emerytura S.A. Działalność tych spółek zależnych, jak również wynik ze sprzedaży akcji tych spółek zależnych zostały zaprezentowane w ramach działalności zaniechanej w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy za lata 2007 i 2008.

W przeszłości spółki zależne, których podstawowy przedmiot działalności obejmował zarządzanie aktywami, zostały scentralizowane w ramach SAMH. W Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Za Rok 2007 Grupa zaprezentowała wynik ze sprzedaży akcji w SAMH w ramach działalności zaniechanej. W styczniu 2007 roku Bank sprzedał akcje w SAMH na rzecz Polish Enterprise Fund V, L.P. zgodnie z umową z dnia 25 września 2006 r.

Spółka PTE Skarbiec-Emerytura S.A. była częścią Grupy, począwszy od sierpnia 1998 r. Podstawowa działalność spółki obejmowała zarządzanie otwartym funduszem emerytalnym – OFE Skarbiec-Emerytura. W wyniku podjęcia przez Grupę decyzji o sprzedaży tej spółki zależnej, w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy za lata 2007 i 2008 Grupa wykazała działalność PTE Skarbiec-Emerytura jako działalność zaniechaną. W Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Za Rok 2008 Grupa zaprezentowała wynik ze sprzedaży akcji tej spółki w ramach działalności zaniechanej. Sprzedaż akcji PTE Skarbiec-Emerytura S.A. nastąpiła w 2008 r. w dwóch etapach. W pierwszym etapie, w dniu 30 czerwca 2008 r. PTE Skarbiec-Emerytura S.A. został połączony z innym powszechnym towarzystwem emerytalnym, Aegon PTE S.A., a Grupa objęła 49,7% akcji połączonej spółki. Połączona spółka posługiwała się firmą Aegon PTE S.A. W drugim etapie, w dniu 30 grudnia 2008 r. Grupa sprzedała posiadane akcje Aegon PTE S.A. spółce Aegon Woningen BV.

Zmiana prezentacji informacji o segmentach działalności

Od początku 2009 r., wskutek zmian organizacyjnych (polegających na przeniesieniu jednostki organizacyjnej Banku zarządzającej inwestycjami długoterminowymi do podsegmentu Klientów Korporacyjnych i Instytucji) wyniki spółek Garbary i Tele-Tech Investment zostały przeniesione z podsegmentu Działalność Handlowa i Inwestycyjna do podsegmentu Klienci Korporacyjni i Instytucje. Porównawcze dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r. odnoszące się do poszczególnych podsegmentów działalności Grupy zostały odpowiednio skorygowane w celu zapewnienia porównywalności danych za odpowiednie okresy sprawozdawcze.

Perspektywy rozwoju oraz ostatnie wydarzenia

Niniejszy punkt Prospektu zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia te nie stanowią zapewnień ani oświadczeń co do wyników finansowych Grupy w przyszłości. Faktyczne wyniki Grupy mogą różnić się w sposób istotny od tendencji przedstawionych poniżej lub wynikających z poniższych stwierdzeń dotyczących przyszłości na skutek wystąpienia wielu czynników, w tym czynników omówionych poniżej oraz w pozostałych rozdziałach niniejszego Prospektu, w szczególności w rozdziale „Czynniki ryzyka” (patrz również rozdział

„Istotne informacje – Stwierdzenia dotyczące przyszłości”). Inwestorzy nie powinni opierać swojej decyzji inwestycyjnej na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, które przedstawiono poniżej.

Perspektywy rozwoju

Ze względu na panujące warunki rynkowe, przedstawione poniżej perspektywy rozwoju sytuacji oraz tendencje obserwowane przez Bank w odniesieniu do polskiego sektora bankowego charakteryzuje wysoki poziom niepewności.

Bank oczekuje, że tempo wzrostu depozytów gospodarstw domowych zmaleje w 2010 r. z 15,3% (rok do roku) na koniec 2009 r. do ok. 8% (rok do roku) w I połowie 2010 r. i ustabilizuje się w okolicach tego poziomu do końca roku. Powinno to wynikać z pogorszenia się warunków na rynku pracy prowadzącego do zmniejszenia się funduszu płac i kontynuacji wzrostu bezrobocia w I połowie 2010 r. stanowiącej odroczonego efekt aktualnego spowolnienia gospodarczego. Tempo wzrostu depozytów powinno być też ograniczone przez trwający napływ środków do funduszy inwestycyjnych (saldo wpłat i wypłat pozostało dodatnie od połowy 2009 r.) i dalsze duże pierwotne oferty publiczne na GPW w Warszawie w ramach wzmoczonego procesu prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.

Średnie roczne tempo wzrostu depozytów przedsiębiorstw w 2010 r. powinno pozostać w okolicach 10% (rok do roku) w porównaniu z 4,5% (rok do roku) w 2009 r. Tempo wzrostu depozytów przedsiębiorstw przyspieszyło i powinno nadal przyspieszać w 2010 r. w wyniku znacznej poprawy wyników finansowych spółek (wzrost o 18,5% rok do roku w III kwartale 2009 r.) w związku z ożywieniem gospodarczym.

Ograniczona dostępność długoterminowych kredytów bankowych w połączeniu z nadal wysokim ryzykiem kredytowym może prowadzić do umiarkowanego wzrostu kredytów w 2010 r. Ponadto na wolumen kredytów powinna wpływać aprecjacja PLN w miarę jak maleć będzie wartość kredytów w walutach obcych (w szczególności kredytów mieszkaniowych). Można oczekiwać, że działalność kredytowa nabierze tempa dopiero w II połowie 2010 r., kiedy polska gospodarka odzyska impet i zacznie spadać ryzyko kredytowe.

Bank oczekuje, że kredyty detaliczne wzrosną o ok. 6% w 2010 r. w porównaniu z 12,0% w 2009 r. Dynamika kredytów dla przedsiębiorstw powinna nadal zwalniać po spadku odnotowanym na koniec 2009 r. Roczne tempo wzrostu kredytów dla przedsiębiorstw powinno pozostać ujemne przez większą część 2010 r., a wartość dodatnią powinno osiągnąć pod koniec 2010 r. (przewidywany wzrost o ok. 4% rok do roku na koniec 2010 r.).

Bank spodziewa się, że opóźnionym efektem spowolnienia gospodarczego będzie dalsze pogarszanie się jakości portfela kredytowego w 2010 r.

Dalszy wzrost przewidywany jest na rynku dystrybucji, w szczególności dystrybucji z wykorzystaniem internetu i różnych form pośrednictwa.

W 2010 r. Bank oczekuje istotnego przyspieszenia wzrostu gospodarczego do ok. 3% wobec 1,8% w 2009 r. W najbliższych kwartałach dynamika konsumpcji powinna być relatywnie stabilna z tendencją do lekkiego wzrostu pod koniec roku. Bank oczekuje, że wzrost konsumpcji będzie bowiem ograniczany poprzez opóźniony efekt pogorszenia sytuacji na rynku pracy i spadku funduszu płac. Najprawdopodobniej dopiero II połowa roku powinna przynieść poprawę na rynku pracy i odbudowę zatrudnienia przez firmy, co z kolei w naturalny sposób powinno wesprzeć konsumpcję prywatną. Sytuacja na rynku pracy powinna być w znacznej mierze pochodną perspektyw wzrostu popytu, zarówno w kraju, jak i za granicą.

W kwestii popytu krajowego pozytywnym sygnałem jest wyhamowanie procesu ograniczania zapasów przez przedsiębiorców (widoczne już w III kwartale 2009 r.), a najbliższe kwartały powinny przynieść stopniową odbudowę zapasów wraz z poprawiającą się koniunkturą. Kolejnym istotnym czynnikiem jest planowany wzrost wydatków na inwestycje infrastrukturalne – według planów Ministerstwa Finansów wyniesie on ok. 12 mld PLN. Następnym ważnym czynnikiem wpływającym na poziom popytu wewnętrznego powinna być skala bezpośrednich inwestycji zagranicznych. Ta część popytu inwestycyjnego jest trudna do prognozowania ze względu na to, że jest pochodną nastrojów globalnych i poziomu awersji do ryzyka. Przyjmując jednak, że globalna awersja do ryzyka będzie malała, można założyć, że napływ bezpośrednich inwestycji zagranicznych do Polski powinien być bliski średnim poziomom obserwowanym w ostatnich latach. Istotną kategorią są pozostałe inwestycje prywatne. Ich powolny wzrost w 2010 r. powinien być związany z odbudową zapasów. Niemniej uwzględniając wykorzystanie mocy wytwórczych na poziomie 77% oraz ograniczoną skalę przyrostu kredytu, trudno spodziewać się silnego przyspieszenia inwestycji prywatnych. Gdyby jednak miał nastąpić większy przyrost inwestycji, to będzie się on odbywał kosztem wzrostu negatywnej kontrybucji eksportu netto, ze względu na przyrost importu.

Ścieżka inflacji w 2010 r. powinna mieć najprawdopodobniej kształt litery „V”. W I połowie 2010 r. dynamika cen powinna spadać w okolice dolnego ograniczenia celu inflacyjnego NBP, głównie ze względu na silne oddziaływanie efektu wysokiej bazy statystycznej z roku poprzedniego (na początku 2009 r. wystąpił szybki wzrost cen w ujęciu miesięcznym wskutek silnej deprecjacji złotego). Z kolei II połowa 2010 r. powinna przynieść dość szybkie odbicie inflacji wraz z odradzającą się presją inflacyjną ze strony rosnącej konsumpcji i zanikiem efektów bazy. Perspektywa wzrostu inflacji w drugiej połowie 2010 r. i poprawiającej się aktywności gospodarczej może skłonić RPP do podwyżek stóp procentowych jeszcze w tym roku (III kwartał 2010 r.). Zdaniem Banku można się spodziewać, że do końca 2010 r. główna stopa procentowa NBP wzrośnie do poziomu 4,0% wobec 3,5% na koniec 2009 r.

Bank spodziewa się, że przyspieszenie wzrostu gospodarczego pozytywnie wpłynie na działalność Banku w 2010 roku. Rozwój przewidywany jest zarówno w Segmencie Bankowości Detalicznej oraz Segmencie Korporacji i Rynków Finansowych. Bank oczekuje, że tendencja ta, w połączeniu z odpowiednim zarządzaniem kosztami oraz rozważnym zarządzaniem ryzykiem, przełoży się na wzrost wyników finansowych w 2010 roku.

Ostatnie zdarzenia

W dniu 27 stycznia 2010 r. pomiędzy Bankiem i Commerzbank AG zostały zawarte trzy umowy kredytowe o łącznej wartości 1.554.010 tys. PLN. Na mocy największej z nich Bank otrzymał kredyt w wysokości 350,0 mln CHF (972.370 tys. PLN według kursu średniego NBP z dnia 27 stycznia 2010 r.) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Szczegółowe informacje na temat umów wskazanych w zdaniach poprzedzających zostały zamieszczone w rozdziale „Opis działalności – Istotne umowy – Umowy kredytów długoterminowych z Commerzbank AG”.

W dniu 1 marca 2010 r. Zarząd Banku podjął decyzję o zaproponowaniu akcjonariuszom Banku podwyższenia kapitału zakładowego Banku o kwotę nie niższą niż 4,0 PLN oraz nie wyższą niż 83.134.468,0 PLN, w drodze subskrypcji zamkniętej (tj. zaoferowania akcji akcjonariuszom Banku, którym przysługuje prawo poboru) nie mniej niż 1 oraz więcej niż 20.783.617 Akcji Oferowanych, oraz zaoferowaniu tych akcji w ofercie publicznej w Rzeczypospolitej Polskiej, z zamiarem pozyskania 2 mld PLN w wyniku emisji Akcji Oferowanych. Zarząd podjął także uchwałę dotyczącą aktualizacji strategii Banku. Zarząd Banku zarekomendował Radzie Nadzorczej Banku przyjęcie aktualizacji strategii Banku.

KNF odnotowała pewne kwestie w toku ostatniej inspekcji przeprowadzonej w Banku

W skierowanym do Banku piśmie z 16 kwietnia 2010 r. KNF wskazała na szereg kwestii dotyczących działalności Banku odnotowanych w toku ostatniej inspekcji, przeprowadzonej wg stanu na dzień 30 września 2009 r. W szczególności KNF zwróciła uwagę na następujące zagadnienia: kwestie związane z zarządzaniem niektórymi zaangażowaniami kredytowymi, pewne braki w niektórych procedurach zarządzania ryzykiem płynności długoterminowej Banku, brak dywersyfikacji źródeł finansowania, pewne nieprawidłowości w klasyfikacji zaangażowania i przypisywaniu wagi ryzyka, niepełną dokumentację procedur audytu wewnętrznego i zarządzania outsourcingiem, oraz potrzebę usprawnień w niektórych obszarach zarządzania ryzykiem braku zgodności. Ponadto, KNF odnotowała, że Bank nie wykonał w kilku przypadkach pewnych formalnych zaleceń przekazanych po poprzednich inspekcjach KNF. W rezultacie KNF, korzystając z uprawnień ustawowych, udzieliła Bankowi upomnienia za: (i) dopuszczenie do przekroczenia pewnych miar płynności, (ii) niewykonanie niektórych zaleceń wydanych przez KNF w wyniku poprzednich inspekcji, w szczególności niedoprowadzenie do poprawy pewnych procedur zarządzania ryzykiem oraz elementów systemu informacji zarządczej i pewnych procedur zarządzania płynnością, (iii) pewne naruszenia negatywnie wpływające na skuteczne zarządzanie ryzykiem braku zgodności oraz (iv) nieprzestrzeganie w pewnych przypadkach niektórych wymogów w zakresie udzielania kredytów na nabywanie akcji na rynku pierwotnym.

Omówienie ryzyka związanego ze wskazanymi powyżej kwestiami jest zawarte w rozdziale „Czynniki ryzyka – Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy oraz branżą, w której działa – W toku ostatnio przeprowadzonej inspekcji w Banku KNF zidentyfikował, a w ewentualnych przyszłych inspekcjach KNF może zidentyfikować kwestie, które, o ile nie zostaną właściwie uwzględnione przez Bank, mogą narazić go na sankcje, grzywny lub inne kary”.

W terminie jednego miesiąca od dnia 22 kwietnia 2010 r. (data doręczenia pisma KNF) Zarząd Banku przedstawi KNF szczegółowy harmonogram realizacji zaleceń i eliminacji nieprawidłowości w działalności Banku. Harmonogram ten określać będzie konkretne terminy i sposoby realizacji poszczególnych zadań, wskazując osoby odpowiedzialne za ich realizację.

Zarząd Banku będzie kwartalnie informować KNF o realizacji tych zadań, w terminie jednego miesiąca od zakończenia każdego kwartału. Ostatni raport zostanie przedstawiony po zakończeniu kwartału, w którym wszystkie wskazane nieprawidłowości zostaną usunięte.

Wyjaśnienie podstawowych pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Poniżej zdefiniowano i wyjaśniono istotne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek stanowi różnicę pomiędzy przychodami z tytułu odsetek osiągniętymi przez Grupę w danym okresie a kosztami odsetek poniesionymi przez Grupę w tym samym okresie. Wynik z tytułu odsetek Grupy zależy w głównej mierze od wysokości aktywów oprocentowanych oraz zobowiązań oprocentowanych, jak również od średniego zwrotu z aktywów oprocentowanych i średniego oprocentowania płatnego w ramach zobowiązań oprocentowanych.

Największy udział w przychodach z tytułu odsetek Grupy mają przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości. Przychody z tytułu odsetek uwzględniają również przychody z tytułu środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych, przychody z tytułu odsetek od lokacyjnych papierów wartościowych i dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu.

Przychody z tytułu odsetek obejmują również prowizje wynikające z wyliczenia efektywnej stopy procentowej („ESP”). Metoda ESP jest metodą obliczania zamortyzowanej wartości początkowej aktywów lub zobowiązań finansowych oraz alokacji odsetek do właściwego okresu. ESP to stopa procentowa, dla której zdyskontowane przyszłe płatności lub wpływy pieniężne są równe bieżącej wartości bilansowej netto danego aktywa lub zobowiązania finansowego. Obliczając efektywną stopę procentową, Grupa szacuje przepływy pieniężne, uwzględniając wszystkie warunki umowne danego instrumentu finansowego, nie biorąc jednak pod uwagę potencjalnych przyszłych strat związanych z nieściągalnością kredytów. Wyliczenie obejmuje wszelkie płacone i otrzymane przez strony umowy prowizje stanowiące integralną część ESP oraz koszty transakcji i wszelkie inne premie i dyskonta.

W momencie dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywa finansowego lub grupy podobnych aktywów finansowych, przychody z tytułu odsetek wykazywane są według stopy procentowej, według której zdyskontowane zostały przyszłe przepływy pieniężne dla celów pomiaru utraty wartości.

Koszty odsetek Grupy obejmują głównie koszty odsetek wynikające ze zobowiązań wobec banków i klientów, emisji dłużnych papierów wartościowych oraz odsetek od innych pożyczek.

Wynik z tytułu opłat i prowizji

Na przychody z tytułu opłat i prowizji Grupy składają się: (i) prowizje z tytułu obsługi kart płatniczych, które są uzależnione głównie od ilości i wartości transakcji dokonywanych przy użyciu kart płatniczych, jak również od liczby nowych kart płatniczych wydanych przez Grupę oraz od nawyków klientów w zakresie sposobu dokonywania płatności, (ii) opłaty i prowizje z działalności kredytowej, na które ma wpływ wolumen kredytów udzielonych w danym okresie w odniesieniu do kredytów bez harmonogramu spłat, (iii) prowizje z działalności ubezpieczeniowej, które obejmują przychody z tytułu usług świadczonych jako agent ubezpieczeniowy oraz przychody z tytułu opłat za rozłożenie składki na raty pobieranych od produktów ubezpieczeniowych sprzedawanych poprzez platformy internetowe Grupy, (iv) opłaty z działalności maklerskiej uzależnione od wolumenu transakcji, (v) prowizje za realizację przelewów uzależnione od liczby przelewów, (vi) prowizje za prowadzenie rachunków, które są uzależnione od liczby rachunków prowadzonych przez Grupę, skali transakcji przeprowadzanych przez klientów oraz polityki Grupy dotyczącej poziomu pobieranych opłat, (vii) prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych, które są uzależnione od liczby udzielonych gwarancji i skali operacji finansowania handlu, (viii) prowizje z działalności powierniczej, z uwzględnieniem krajowych i zagranicznych papierów wartościowych i usług na rzecz funduszy inwestycyjnych i otwartych funduszy emerytalnych oraz przychody wynikające z prowadzenia rachunków papierów wartościowych klientów, (ix) opłaty związane z zarządzaniem portfelem i pozostałe opłaty związane z zarządzaniem.

Koszty z tytułu opłat i prowizji Grupy obejmują w szczególności: (i) koszty z tytułu obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych, które są uzależnione od liczby i wartości transakcji dokonywanych przy użyciu kart płatniczych, jak również od liczby wydanych nowych kart płatniczych, (ii) koszty wynikające z opłat maklerskich uiszczonych w związku z transakcjami zawartymi przez pośredników (swapy na waluty obce, opcje, futures oraz inne transakcje dotyczące portfela skarbowego i handlowego) uzależnione od wielkości transakcji oraz (iii) koszty wynikające z uiszczonych pozostałych opłat, które obejmują przede wszystkim prowizje zapłacone podmiotom zewnętrznym z tytułu sprzedaży produktów Grupy.

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend obejmują dywidendy otrzymane z tytułu posiadania papierów wartościowych przez Grupę, klasyfikowanych jako papiery wartościowe przeznaczone do obrotu albo papiery wartościowe dostępne do sprzedaży.

Wynik z pozycji wymiany

Wynik z pozycji wymiany obejmuje zyski i straty z tytułu różnic kursowych z przeliczenia aktywów i pasywów w walutach obcych, zrealizowane różnice kursowe z tytułu transakcji w walutach obcych (przelewy walut obcych, odsetki otrzymane i zapłacone w walutach obcych), wycenę wartości bieżącej netto (NPV) swapów na waluty obce, transakcji CIRS, terminowych transakcji walutowych typu forward i futures, jak również zrealizowane zyski i straty na swapach na waluty obce, terminowych transakcjach walutowych typu forward i futures (w przypadku wygaśnięcia transakcji).

Wynik na pozostałej działalności handlowej

Na wynik na pozostałej działalności handlowej składają się: (i) wynik z tytułu instrumentów odsetkowych, który obejmuje wynik z tytułu obrotu instrumentami rynku pieniężnego, wynik z kontraktów swap dla stóp procentowych oraz opcji na stopę procentową, (ii) wynik z tytułu instrumentów kapitałowych, który obejmuje wycenę i wynik z tytułu globalnego obrotu kapitałowymi papierami wartościowymi, (iii) wynik z tytułu instrumentów na ryzyko rynkowe, który obejmuje wynik z kontraktów futures na obligacje i na indeksy, opcji na papiery wartościowe, indeksy giełdowe i kontrakty futures, a także wynik z kontraktów swap towarowy i futures towarowy.

Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

Lokacyjne papiery wartościowe Grupy obejmują: (i) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu, obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego i bony skarbowe będące przedmiotem zastawu w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego oraz (ii) kapitałowe papiery wartościowe, zarówno notowane, jak i nienotowane.

Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych przedstawia wynik ze sprzedaży lub wykupu przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz odpisów z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży.

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne Grupy obejmują głównie: (i) przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia, które stanowią głównie przychody spółki BRE.locum z działalności deweloperskiej w zakresie nieruchomości, (ii) przychody z tytułu rozwiązywania rezerw na przyszłe zobowiązania, (iii) przychody z działalności ubezpieczeniowej (netto),

które obejmują przychody z tytułu składek, reasekuracji i koasekuracji, po odjęciu wypłaconych odszkodowań i kosztów likwidacji, skorygowane o zmianę stanu rezerwy na odszkodowania związane z działalnością ubezpieczeniową prowadzoną w ramach Grupy, (iv) przychody ze sprzedaży usług niebankowych, (v) przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań, kar i grzywien oraz (vi) przychody z tytułu odzyskanych należności rozpoznanych jako przedawnione, umorzone i nieściągalne.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne Grupy obejmują głównie: (i) koszty z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia, które obejmują głównie koszty sprzedaży mieszkań przez BRE.locum w odniesieniu do działalności deweloperskiej w zakresie nieruchomości, (ii) koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych, (iii) przekazane darowizny, (iv) koszty odpisów z tytułu utworzonych rezerw na przyszłe zobowiązania, (v) koszty sprzedaży usług, (vi) zapłacone odszkodowania, kary i grzywny oraz (vii) koszty z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi).

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek Grupy są w znacznej mierze uzależnione od rozmiaru i struktury portfela kredytowego (udziału kredytów dla klientów korporacyjnych i indywidualnych, kredytów udzielonych bankom, należności z tytułu leasingu i faktoringu), ogólnej jakości portfela kredytowego, koncentracji branżowej portfela kredytowego, jakości i wyceny zabezpieczeń oraz sytuacji gospodarczej i wahań kursu PLN w stosunku do walut obcych, szczególnie CHF.

Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne Grupy obejmują koszty ogólne i pracownicze. Koszty pracownicze są determinowane liczbą pracowników Grupy oraz poziomem wynagrodzeń i świadczeń z tytułu ubezpieczeń społecznych. Głównymi składnikami kosztów ogólnych są koszty rzeczowe (w tym koszty wynajmu, materiałów biurowych, ogólne koszty zarządcze, koszty marketingu, koszty dotyczące informatyki i inne), podatki i opłaty, składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny oraz odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Amortyzacja

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych w Grupie jest naliczana metodą liniową przy uwzględnieniu oczekiwanego okresu ekonomicznej użyteczności danych pozycji aktywów. Okres ekonomicznej użyteczności aktywów jest weryfikowany corocznie. Grupa nie posiada żadnych wartości niematerialnych o nieograniczonym okresie ekonomicznej użyteczności, z wyjątkiem wartości firmy. Wartość firmy nie jest amortyzowana, lecz testowana corocznie pod kątem utraty wartości. Grunty nie podlegają amortyzacji.

Podatek dochodowy

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest głównie determinowane ustawowymi stawkami podatku dochodowego od osób prawnych obowiązującymi w Polsce i jest zasadniczo proporcjonalne do zysku Grupy przed opodatkowaniem. W omawianych okresach stawka podatku dochodowego od osób prawnych właściwa dla działalności prowadzonej przez Grupę w Polsce pozostawała na stałym poziomie i wynosiła 19%.

Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na udziały mniejszości

Bank nie jest właścicielem wszystkich udziałów/akcji w niektórych swoich spółkach zależnych. Poniższa lista przedstawia spółki zależne Banku objęte konsolidacją, w których nie był on jedynym współnikiem/akcjonariuszem, uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2009 r.

Spółka zależna	Udział w liczbie głosów w posiadaniu Banku (bezpośrednio i pośrednio)	Udział w liczbie głosów przypadający na udziały mniejszości
BRE Leasing	50,004%	49,996%
Intermarket Bank	56,24%	43,76%
Magyar Factor	78,12%	21,88%
Polfactor	78,12%	21,88%
Transfinance	78,12%	21,88%
BRE.locum	79,99%	20,01%
BRE Finance France	99,98%	0,02%

Źródło: Bank

W rezultacie, udział mniejszości w wynikach netto generowanych przez wymienione powyżej spółki zależne został zaprezentowany odrębnie od zysku netto Grupy w punkcie „Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na udziały mniejszości” zgodnie z procentowym udziałem współników/akcjonariuszy w ogólnej liczbie głosów w danej spółce zależnej.

Wyniki finansowe działalności

Okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r. w porównaniu do okresu trzech miesięcy zakończonego dnia 31 marca 2009 r.

W tabeli poniżej przedstawiono pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat za wskazane okresy ilustrujące wyniki finansowe działalności Grupy.

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		
	2010 r.	2009 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (niezbadane)		(%)
Przychody z tytułu odsetek	821.758	947.760	(13,3)
Koszty odsetek	(431.221)	(550.657)	(21,7)
Wynik z tytułu odsetek	390.537	397.103	(1,7)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	278.558	219.745	26,8
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(104.665)	(97.903)	6,9
Wynik z tytułu opłat i prowizji	173.893	121.842	42,7
Przychody z tytułu dywidend	330	–	–
Wynik na działalności handlowej, w tym:	96.171	122.991	(21,8)
Wynik z pozycji wymiany	83.270	152.142	(45,3)
Wynik na pozostałej działalności handlowej	12.901	(29.151)	–
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	–	(16.606)	(100,0)
Pozostałe przychody operacyjne	52.131	90.158	(42,2)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(177.061)	(210.028)	(15,7)
Ogólne koszty administracyjne	(294.937)	(300.610)	(1,9)
Amortyzacja	(59.201)	(58.526)	1,2
Pozostałe koszty operacyjne	(24.089)	(43.003)	(44,0)
Wynik działalności operacyjnej	157.774	103.321	52,7
Zysk brutto	157.774	103.321	52,7
Podatek dochodowy	(35.183)	(27.572)	27,6
Zysk netto	122.591	75.749	61,8
Zysk netto przypadający na:	122.591	75.749	61,8
Akcjonariuszy BRE Banku S.A.	115.416	77.221	49,5
Udziały mniejszości	7.175	(1.472)	–

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za I Kwartał 2010 Roku

Wynik z tytułu odsetek

W tabeli poniżej przedstawiono główne składniki przychodów i kosztów Grupy z tytułu odsetek we wskazanych okresach.

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		
	2010 r.	2009 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (niezbadane)		(%)
Przychody z tytułu odsetek			
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości	596.799	706.402	(15,5)
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	42.143	75.907	(44,5)
Lokacyjne papiery wartościowe	168.105	117.674	42,9
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	10.746	42.919	(75,0)
Pozostałe	3.965	4.858	(18,4)
Razem	821.758	947.760	(13,3)

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		
	2010 r.	2009 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (niezbadane)		(%)
Koszty odsetek			
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(397.949)	(499.914)	(20,4)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(18.061)	(30.608)	(41,0)
Inne pożyczki	(12.103)	(19.433)	(37,7)
Pozostałe	(3.108)	(702)	342,7
Razem	(431.221)	(550.657)	(21,7)
Wynik z tytułu odsetek	390.537	397.103	(1,7)
Marża odsetkowa netto (dane niezbadane)	2,0% p.a.	2,2% p.a.	

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za I Kwartał 2010 Roku

Wynik z tytułu odsetek spadł o 6,6 mln PLN, tj. o 1,7%, do 390,5 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r. w porównaniu do 397,1 mln PLN w analogicznym okresie 2009 r.

Przychody z tytułu odsetek spadły o 126,0 mln PLN, tj. o 13,3%, do 821,8 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r., w porównaniu do 947,8 mln PLN w analogicznym okresie 2009 r. Koszty odsetek spadły o 119,5 mln PLN, tj. o 21,7%, do 431,2 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r., w porównaniu do 550,7 mln PLN w analogicznym okresie 2009 r. Na przychody i koszty z tytułu odsetek wpłynął między innymi istotny spadek średnich bazowych nominalnych stóp procentowych pomiędzy tymi okresami.

Spadek przychodów z tytułu odsetek wynikał dodatkowo z niższych: (a) wolumenu kredytów i pożyczek oraz (b) portfela dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu. Zmiany te zostały częściowo skompensowane wzrostem przychodów z tytułu odsetek od lokacyjnych papierów wartościowych w wyniku zwiększenia portfela tych papierów.

Szczegółowe informacje dotyczące aktywów Grupy znajdują się w punkcie „Sprawozdanie z sytuacji finansowej – Aktywa – Stan na dzień 31 marca 2010 r. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r.”.

Spadek kosztów odsetek wynikał z istotnego spadku kosztów odsetek z tytułu rozliczeń z bankami i klientami oraz spadku kosztów odsetek z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Spadek kosztów odsetek z tytułu rozliczeń z bankami i klientami był spowodowany głównie przez spadek średnich bazowych nominalnych stóp procentowych i został częściowo skompensowany zwiększeniem wolumenu depozytów.

Spadek kosztów odsetek z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych był spowodowany przez spadek średnich bazowych nominalnych stóp procentowych oraz spadek salda wyemitowanych przez Grupę dłużnych papierów wartościowych.

Szczegółowe informacje dotyczące pasywów Grupy znajdują się w punkcie „Sprawozdanie z sytuacji finansowej – Zobowiązania – Stan na dzień 31 marca 2010 r. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r.”.

Wynik z tytułu opłat i prowizji

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o przychodach i kosztach Grupy z tytułu opłat i prowizji we wskazanych okresach.

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		
	2010 r.	2009 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (niezbadane)		(%)
Przychody z tytułu opłat i prowizji			
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	55.413	51.716	7,1
Prowizje za obsługę kart płatniczych	75.808	63.322	19,7
Prowizje z działalności ubezpieczeniowej	28.038	13.574	106,6
Opłaty z tytułu działalności maklerskiej	27.563	20.077	37,3
Prowizje za realizację przelewów	17.696	17.401	1,7
Prowizje za prowadzenie rachunków	23.894	20.100	18,9
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	12.386	11.004	12,6
Prowizje z działalności powierniczej	2.439	2.313	5,4
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	2.162	1.864	16,0

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		
	2010 r.	2009 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (niezbadane)		(%)
Pozostałe	33.159	18.374	80,5
Razem	278.558	219.745	26,8
Koszty z tytułu opłat i prowizji			
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych	(48.065)	(39.489)	21,7
Uiszczone opłaty maklerskie	(7.965)	(6.314)	26,1
Koszty związane z działalnością ubezpieczeniową	(3.463)	(3.800)	(8,9)
Uiszczone pozostałe opłaty	(45.172)	(48.300)	(6,5)
Razem	(104.665)	(97.903)	6,9
Wynik z tytułu opłat i prowizji	173.893	121.842	42,7

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za I Kwartał 2010 Roku

Łączne przychody z tytułu opłat i prowizji wzrosły o 58,9 mln PLN, tj. o 26,8%, do 278,6 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r., w porównaniu do 219,7 mln PLN w analogicznym okresie 2009 r., głównie z powodu wzrostu pozostałych przychodów z tytułu opłat i prowizji o 14,8 mln PLN (na co składa się głównie dystrybucja tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oferowanych przez podmioty spoza Grupy), prowizji z działalności ubezpieczeniowej o 14,5 mln PLN (na co składa się sprzedaż produktów ubezpieczeniowych podmiotów spoza Grupy), prowizji za obsługę kart płatniczych o 12,5 mln PLN, opłat z tytułu działalności maklerskiej o 7,5 mln PLN oraz opłat i prowizji z tytułu działalności kredytowej o 3,7 mln PLN.

Wzrost prowizji z działalności ubezpieczeniowej był przede wszystkim spowodowany rozwojem działalności spółek ubezpieczeniowych z Grupy BRE. Wzrost opłat z tytułu działalności maklerskiej był głównie spowodowany wyższym popytem na tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz inne produkty dostępne na rynkach kapitałowych. Wzrost opłat i prowizji z tytułu działalności kredytowej wynikał w przeważającej mierze ze wzrostu sprzedaży produktów wysokoprowizyjnych, takich jak kredyty pozahipoteczne.

Wzrost przychodów z tytułu prowizji za obsługę kart płatniczych był głównie spowodowany rosnącą liczbą wydawanych kart debetowych i kredytowych oraz zwiększającą się liczbą i kwotami płatności realizowanych przez klientów przy użyciu tych kart, co częściowo wynika z przypadającego w pierwszym kwartale 2010 r. wzrostu aktywności klientów w związku z przypadającym w tym kwartale okresem świątecznym.

Koszty z tytułu opłat i prowizji wzrosły o 6,8 mln PLN, tj. o 6,9%, do 104,7 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r., w porównaniu do 97,9 mln PLN w analogicznym okresie 2009 r., głównie z powodu wzrostu kosztów obsługi i ubezpieczeń kart płatniczych o 8,6 mln PLN oraz wzrostu kwoty uiszczonych opłat maklerskich.

Na skutek wyżej opisanych czynników wynik z tytułu opłat i prowizji wzrósł o 52,1 mln PLN, tj. o 42,7%, do 173,9 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r., w porównaniu do 121,8 mln PLN w analogicznym okresie 2009 r.

Wynik na działalności handlowej

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o wyniku na działalności handlowej Grupy we wskazanych okresach.

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		
	2010 r.	2009 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (niezbadane)		(%)
Wynik z pozycji wymiany	83.270	152.142	(45,3)
Różnice kursowe netto z przeliczenia	161.804	(680.698)	-
Zyski z transakcji minus straty	(78.534)	832.840	-
Wynik na pozostałej działalności handlowej	12.901	(29.151)	-
Instrumenty odsetkowe	8.349	(22.872)	-
Instrumenty kapitałowe	1.530	(186)	-
Instrumenty na ryzyko rynkowe	3.022	(6.093)	-
Wynik na działalności handlowej razem	96.171	122.991	(21,8)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za I Kwartał 2010 Roku

Wynik na działalności handlowej za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r. spadł o 26,8 mln PLN, tj. o 21,8%, do 96,2 mln PLN, w porównaniu z 123,0 mln PLN w analogicznym okresie 2009 r., głównie z powodu mniejszej aktywności klientów na rynku walutowym, ponieważ zmienność tego rynku była znacznie niższa niż w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2009 r.

Spadek wyniku na działalności handlowej wynikał także ze zmian wymogów stawianych klientom Banku, dotyczących zawierania transakcji walutowych i odzwierciedlających rozważniejsze zarządzanie ryzykiem, co w konsekwencji spowodowało istotny spadek sprzedaży walutowych instrumentów pochodnych.

Ponadto, w pierwszym kwartale 2009 r. wycena instrumentów pochodnych na stopę procentową w wyniku na pozostałej działalności handlowej była ujemna w porównaniu z wyceną tych samych instrumentów w pierwszym kwartale 2010 r.

Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych Grupy we wskazanych okresach.

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		
	2010 r.	2009 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (niezbadane)		(%)
Sprzedaż/wykup przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	–	531	(100,0)
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	–	(17.137)	(100,0)
Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych razem	–	(16.606)	(100,0)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za I Kwartał 2010 Roku

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 r. wynik na lokacyjnych papierach wartościowych był zerowy, ponieważ Grupa nie sprzedawała lokacyjnych papierów wartościowych w tym okresie. Dla porównania, w analogicznym okresie 2009 r. Grupa osiągnęła stratę w wysokości 16,6 mln PLN, wynikającą z odpisu z tytułu utraty wartości akcji w spółce Compania de Factoring IFN SA, spółce zależnej Intermarket Bank (która została sprzedana przez Intermarket Bank w październiku 2009 r.).

Pozostałe przychody operacyjne

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o pozostałych przychodach operacyjnych Grupy we wskazanych okresach.

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		
	2010 r.	2009 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (niezbadane)		(%)
Przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	18.216	41.556	(56,2)
Przychody ze sprzedaży usług	13.653	10.922	25,0
Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto	11.621	12.005	(3,2)
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	116	16.123	(99,3)
Przychody z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych . .	104	353	(70,5)
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	124	454	(72,7)
Pozostałe	8.297	8.745	(5,1)
Razem pozostałe przychody operacyjne	52.131	90.158	(42,2)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za I Kwartał 2010 Roku

Pozostałe przychody operacyjne spadły o 38,0 mln PLN, tj. o 42,2%, do 52,1 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r., w porównaniu do 90,2 mln PLN w analogicznym okresie 2009 r., głównie z powodu spadku przychodów z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia, obejmujących przede wszystkim przychody z działalności deweloperskiej BRE.locum (sprzedaż mieszkań), który został częściowo skompensowany wzrostem przychodów ze sprzedaży usług.

Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o przychodach Grupy z działalności ubezpieczeniowej we wskazanych okresach. Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto obejmują przychody z tytułu składek, reasekuracji i koasekuracji, pomniejszone o wypłacone

odszkodowania i koszty likwidacji oraz skorygowane o zmiany stanu rezerw na odszkodowania, związane z działalnością ubezpieczeniową prowadzoną w ramach Grupy.

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		
	2010 r.	2009 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (niezbadane)		(%)
Przychody z tytułu składek			
<i>Składki przypisane</i>	21.512	29.568	(27,2)
<i>Zmiana stanu rezerwy składki</i>	1.528	(5.999)	–
Przypis składki	23.040	23.569	(2,2)
Kontrakty reasekuracyjne			
<i>Składki przypisane</i>	(9.008)	(9.273)	(2,9)
<i>Zmiana stanu rezerwy składki</i>	1.882	594	216,8
Składki na udziale reasekuratora	(7.126)	(8.679)	(17,9)
Składki netto	15.914	14.890	6,9
Odszkodowania i świadczenia			
<i>Odszkodowania i świadczenia wypłacone w bieżącym roku wraz z kosztami likwidacji brutto</i>	(6.847)	(2.916)	134,8
<i>Zmiana stanu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wypłacone bieżącego roku wraz z kosztami likwidacji brutto</i>	(3.559)	(5.872)	(39,4)
<i>Odszkodowania i świadczenia wypłacone bieżącego roku wraz z kosztami likwidacji na udziale reasekuratora</i>	5.230	2.447	113,7
<i>Zmiana stanu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wypłacone bieżącego roku wraz z kosztami likwidacji na udziale reasekuratora</i>	1.066	3.145	(66,1)
Odszkodowania i świadczenia netto	(4.110)	(3.196)	28,6
<i>Pozostałe koszty na udziale własnym</i>	(190)	(219)	(13,2)
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	7	530	(98,7)
Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto	11.621	12.005	(3,2)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za I Kwartał 2010 Roku

Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto spadły o 0,4 mln PLN, tj. o 3,2%, do 11,6 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r., w porównaniu do 12,0 mln PLN w analogicznym okresie 2009 r.

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o odpisach netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek Grupy we wskazanych okresach.

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		
	2010 r.	2009 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (niezbadane)		(%)
Odpisy netto na należności od banków	(5.126)	(6.111)	(16,1)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec banków	(192)	85	–
Odpisy netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom	(180.095)	(202.402)	(11,0)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec klientów	8.352	(1.600)	–
Razem odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(177.061)	(210.028)	(15,7)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za I Kwartał 2010 Roku

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek wyniosły 177,1 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r. Stanowiło to spadek o 33,0 mln PLN, tj. o 15,7%, w porównaniu do 210,0 mln PLN w analogicznym okresie 2009 r. Spadek odpisów netto z tytułu utraty wartości instrumentów walutowych z 70,2 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 r. do 2,4 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r. stanowił najistotniejszą przyczynę spadku łącznej wartości odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w tym okresie. Został on częściowo skompensowany wyższymi odpisami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom Segmentu Bankowości Detalicznej, związanymi głównie z kredytami pozahipotecznymi.

Wskaźnik kredytów niepracujących Grupy spadł o 0,2 p.p. do 4,4% na dzień 31 marca 2010 r., w porównaniu z 4,6% na dzień 31 grudnia 2009 r., głównie w związku ze znaczącym wzrostem na koniec I kwartału 2010 r. salda należności od banków.

Ogólne koszty administracyjne

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o ogólnych kosztach administracyjnych Grupy we wskazanych okresach.

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		
	2010 r.	2009 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (niezbadane)		(%)
Koszty pracownicze	(159.291)	(163.329)	(2,5)
Koszty rzeczowe	(120.228)	(121.602)	(1,1)
Podatki i opłaty	(7.324)	(6.829)	7,2
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(5.279)	(6.310)	(16,3)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(1.404)	(1.160)	21,0
Pozostałe	(1.411)	(1.380)	2,2
Ogólne koszty administracyjne razem	(294.937)	(300.610)	(1,9)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za I Kwartał 2010 Roku

Ogólne koszty administracyjne spadły o 5,7 mln PLN, tj. o 1,9%, do 294,9 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r., w porównaniu do 300,6 mln PLN w analogicznym okresie 2009 r., głównie z powodu obniżenia kosztów pracowniczych o 4,0 mln PLN i kosztów rzeczowych o 1,4 mln PLN w wyniku kontynuowania działań w zakresie optymalizacji zarządzania kosztami i zasobami.

Amortyzacja

Amortyzacja wzrosła o 0,7 mln PLN, tj. o 1,2%, do 59,2 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r., w porównaniu do 58,5 mln PLN w analogicznym okresie 2009 r. Względnie niewielki wzrost amortyzacji we wskazanym okresie był możliwy dzięki wdrożeniu w poprzednim roku strukturalnych inicjatyw mających na celu ograniczanie kosztów, w wyniku przyspieszonej amortyzacji niektórych funkcjonalności wybranych systemów informatycznych.

Pozostałe koszty operacyjne

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o pozostałych kosztach operacyjnych Grupy we wskazanych okresach.

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		
	2010 r.	2009 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (niezbadane)		(%)
Koszty z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(15.849)	(31.792)	(50,1)
Koszty z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	(141)	(86)	64,0
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	(37)	(2.405)	(98,5)
Przekazane darowizny	(2.821)	(2.766)	2,0
Koszty sprzedaży usług	(179)	(386)	(53,6)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(29)	(199)	(85,4)
Pozostałe koszty operacyjne	(5.033)	(5.369)	(6,3)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(24.089)	(43.003)	(44,0)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za I Kwartał 2010 Roku

Pozostałe koszty operacyjne spadły o 18,9 mln PLN, tj. o 44,0%, do 24,1 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r., w porównaniu do 43,0 mln PLN w analogicznym okresie 2009 r., głównie z powodu spadku o 15,9 mln PLN kosztów z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia, w związku z mniejszą skalą działalności deweloperskiej BRE.locum w tym okresie.

Wynik działalności operacyjnej/zysk brutto

Wynik działalności operacyjnej/zysk brutto wzrósł o 54,5 mln PLN, tj. o 52,7%, do 157,8 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r., w porównaniu do 103,3 mln PLN w analogicznym okresie 2009 r.

Zysk netto

Zysk netto wzrósł o 46,8 mln PLN, tj. o 61,8%, do 122,6 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r., w porównaniu do 75,7 mln PLN w analogicznym okresie 2009 r.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2008 r.

W tabeli poniżej przedstawiono pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat za wskazane okresy ilustrujące wyniki finansowe działalności Grupy.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2009 r.	2008 r.	
	<i>(tys. PLN)</i>		
	<i>(zbadane)</i>		<i>(%)</i>
<u>Działalność kontynuowana</u>			
Przychody z tytułu odsetek	3.453.207	3.637.222	(5,1)
Koszty odsetek	(1.795.030)	(2.244.770)	(20,0)
Wynik z tytułu odsetek	1.658.177	1.392.452	19,1
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1.001.287	844.463	18,6
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(406.564)	(292.997)	38,8
Wynik z tytułu opłat i prowizji	594.723	551.466	7,8
Przychody z tytułu dywidend	99.067	9.429	950,7
Wynik na działalności handlowej, w tym:	406.374	483.855	(16,0)
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>415.048</i>	<i>517.314</i>	<i>(19,8)</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>(8.674)</i>	<i>(33.459)</i>	<i>(74,1)</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	(772)	135.765	-
Pozostałe przychody operacyjne	263.522	266.505	(1,1)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(1.097.134)	(269.144)	307,6
Ogólne koszty administracyjne	(1.285.425)	(1.346.601)	(4,5)
Amortyzacja	(259.362)	(203.475)	27,5
Pozostałe koszty operacyjne	(169.781)	(153.106)	10,9
Wynik działalności operacyjnej	209.389	867.146	(75,9)
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	209.389	867.146	(75,9)
Podatek dochodowy	(78.866)	(108.435)	(27,3)
Zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem udziałów mniejszości	130.523	758.711	(82,8)
<u>Działalność zaniechana</u>			
Zysk brutto z działalności zaniechanej	-	132.969	(100,0)
Podatek dochodowy	-	(2.336)	(100,0)
Zysk netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałów mniejszości	-	130.633	(100,0)
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej, przypadający na:	130.523	889.344	(85,3)
Akcjonariuszy BRE Banku S.A.	128.928	857.459	(85,0)
Udziały mniejszości	1.595	31.885	(95,0)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Wynik z tytułu odsetek

W tabeli poniżej przedstawiono główne składniki przychodów i kosztów Grupy z tytułu odsetek we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana (%)
	2009 r.	2008 r.	
	(tys. PLN) (zbadane)		
Przychody z tytułu odsetek			
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości	2.623.911	2.676.885	(2,0)
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	190.829	394.903	(51,7)
Lokacyjne papiery wartościowe	530.331	317.533	67,0
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	94.442	238.251	(60,4)
Pozostałe	13.694	9.650	41,9
Razem	3.453.207	3.637.222	(5,1)
Koszty odsetek			
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(1.642.814)	(2.009.607)	(18,3)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(90.102)	(150.895)	(40,3)
Inne pożyczki	(58.180)	(82.086)	(29,1)
Pozostałe	(3.934)	(2.182)	80,3
Razem	(1.795.030)	(2.244.770)	(20,0)
Wynik z tytułu odsetek	1.658.177	1.392.452	19,1
Marża odsetkowa netto (dane niezbadane)	2,3%	2,3%	

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009, Bank

Wynik z tytułu odsetek wzrósł o 265,7 mln PLN, tj. o 19,1%, do 1.658,2 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 1.392,5 mln PLN w 2008 r. Marża odsetkowa netto Grupy (wynik z tytułu odsetek do średnich aktywów odsetkowych) wyniosła 2,3% w 2009 r. i utrzymała się na stałym poziomie rok do roku.

Na poziom przychodów, jak i kosztów z tytułu odsetek wpływ miały: (i) istotna obniżka bazowych nominalnych stóp procentowych oraz (ii) wzrost marż kredytowych. Z uwagi na posiadane długoterminowe źródła finansowania w walutach obcych Grupa uniknęła podwyżki stóp procentowych dla produktów depozytowych pozyskiwanych w celu finansowania, w stopniu, w jakim podniosły te stopy niektóre polskie banki.

Przychody z tytułu odsetek spadły o 184,0 mln PLN, tj. o 5,1%, do 3.453,2 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r., w porównaniu do 3.637,2 mln PLN w 2008 r., głównie z powodu spadku przychodów z tytułu odsetek od dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu o 143,8 mln PLN oraz spadku przychodów z tytułu odsetek od środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych o 204,1 mln PLN, który został częściowo skompensowany wzrostem przychodów odsetkowych z tytułu lokacyjnych papierów wartościowych wynoszącym 212,8 mln PLN. Główny składnik przychodów z tytułu odsetek, tj. przychody z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości, pozostał stabilny w omawianym okresie pomimo pogarszającej się sytuacji gospodarczej i obniżających się nominalnych stóp procentowych dzięki zwiększeniu wolumenu i wyższym marżom zarówno w bankowości detalicznej, jak i korporacyjnej.

Spadek przychodów odsetkowych z dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu był spowodowany zmniejszeniem przez Grupę portfela dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu na rzecz portfela lokacyjnych papierów wartościowych.

Spadek środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych był głównie spowodowany zmieniającymi się warunkami na rynku międzybankowym, gdzie spadające nominalne stopy procentowe skłoniły Grupę do inwestowania znacznie mniejszych kwot na rynku międzybankowym w formie lokat krótkoterminowych. Należności od banków spadły o 3.573,5 mln PLN z 6.104,1 mln PLN w 2008 r. do 2.530,6 mln PLN w 2009 r.

Stabilny poziom przychodów z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości był spowodowany głównie stabilizacją portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom, którego wartość wyniosła 52.142,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2008 r. i 52.468,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2009 r., podczas gdy wpływ obniżających się stóp procentowych został skompensowany zwiększonym poziomem sprzedaży produktów z wyższą marżą.

Szczegółowe informacje dotyczące aktywów Grupy znajdują się w punkcie „Sprawozdanie z sytuacji finansowej – Aktywa – Stan na dzień 31 grudnia 2009 r. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r.”.

Koszty odsetek spadły o 449,8 mln PLN, tj. o 20,0%, do 1.795,0 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r., w porównaniu do 2.244,8 mln PLN zanotowanych w 2008 r., głównie z powodu istotnego spadku kosztów odsetek z tytułu rozliczeń z bankami i klientami oraz spadku kosztów odsetkowych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Spadek kosztów odsetek z tytułu rozliczeń z bankami i klientami był spowodowany głównie spadającymi rynkowymi stopami procentowymi, czego efekt został częściowo zrównoważony wzrostem wartości depozytów od klientów.

Spadek kosztów odsetek z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych był spowodowany spadkiem rynkowych stóp procentowych oraz zmniejszeniem wartości dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Grupę w omawianym okresie, ponieważ wcześniej wyemitowane dłużne papiery wartościowe zostały częściowo wykupione.

Szczegółowe informacje dotyczące pasywów Grupy znajdują się w punkcie „Sprawozdanie z sytuacji finansowej – Zobowiązania – Stan na dzień 31 grudnia 2009 r. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r.”.

Wynik z tytułu opłat i prowizji

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o przychodach i kosztach Grupy z tytułu opłat i prowizji we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2009 r.	2008 r.	
	(tys. PLN) (zbadane)		(%)
Przychody z tytułu opłat i prowizji			
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	203.877	178.992	13,9
Prowizje za obsługę kart płatniczych	289.104	206.445	40,0
Prowizje z działalności ubezpieczeniowej	79.443	89.659	(11,4)
Opłaty z tytułu działalności maklerskiej	107.574	73.491	46,4
Prowizje za realizację przelewów	73.139	72.718	0,6
Prowizje za prowadzenie rachunków	86.149	62.175	38,6
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	46.371	39.257	18,1
Prowizje z działalności powierniczej	10.171	10.164	0,1
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	10.612	8.385	26,6
Pozostałe	94.847	103.177	(8,1)
Razem	1.001.287	844.463	18,6
Koszty z tytułu opłat i prowizji			
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych	(188.796)	(143.629)	31,4
Uiszczone opłaty maklerskie	(26.365)	(20.713)	27,3
Koszty prowizji z działalności ubezpieczeniowej	(2.096)	(34)	6.064,7
Uiszczone pozostałe opłaty	(189.307)	(128.621)	47,2
Razem	(406.564)	(292.997)	38,8
Wynik z tytułu opłat i prowizji	594.723	551.466	7,8

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Łączne przychody z tytułu opłat i prowizji wzrosły o 156,8 mln PLN, tj. o 18,6%, do 1.001,3 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2009 r., w porównaniu do 844,5 mln PLN w 2008 r., głównie z powodu wzrostu przychodów z tytułu opłat i prowizji za obsługę kart płatniczych o 82,7 mln PLN, przychodów z opłat z tytułu działalności maklerskiej o 34,1 mln PLN, przychodów z opłat i prowizji z tytułu działalności kredytowej o 24,9 mln PLN oraz przychodów z tytułu prowizji za prowadzenie rachunków o 24,0 mln PLN.

Wzrost przychodów z tytułu prowizji za obsługę kart płatniczych był głównie spowodowany rosnącą liczbą wydawanych kart debetowych i kredytowych oraz zwiększającą się liczbą i wielkością płatności realizowanych przy użyciu kart debetowych i kredytowych w wyniku stałego wzrostu bazy klientów Grupy, jak również zwiększonej penetracji produktów wśród klientów korzystających z kart debetowych i kredytowych.

Wzrost opłat z tytułu działalności maklerskiej był przede wszystkim spowodowany odnawianiem inwestycji na rynkach kapitałowych przez inwestorów po początkowym załamaniu wynikającym z globalnego kryzysu finansowego, podczas gdy wzrost opłat i prowizji z tytułu działalności kredytowej był głównie spowodowany zwiększonym ogólnym poziomem marż na rynku w stosunku do 2008 r. oraz zwiększeniem sprzedaży produktów z wyższą marżą.

Koszty z tytułu opłat i prowizji wzrosły o 113,6 mln PLN, tj. o 38,8%, do 406,6 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r., w porównaniu do 293,0 mln PLN zanotowanych w 2008 r., głównie z powodu wzrostu prowizji za obsługę kart płatniczych o 45,2 mln PLN w wyniku wzrostu kosztów obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych, uiszczonych pozostałych opłat (głównie opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich z tytułu sprzedaży produktów bankowości detalicznej) o 60,7 mln PLN oraz uiszczonych opłat maklerskich.

Na skutek wyżej opisanych czynników wynik z tytułu opłat i prowizji wzrósł o 43,3 mln PLN, tj. o 7,8%, do 594,7 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r., w porównaniu do 551,5 mln PLN zanotowanych w 2008 r.

Przychody z tytułu dywidend

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o przychodach Grupy z tytułu dywidend we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2009 r.	2008 r.	
	<i>(tys. PLN)</i> <i>(zbadane)</i>		<i>(%)</i>
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	117	1.699	(93,1)
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	98.950	7.730	1.180,1
Razem przychody z tytułu dywidend	99.067	9.429	950,7

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Przychody z tytułu dywidend wzrosły o 89,6 mln PLN, tj. o 950,7%, do 99,1 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r., w porównaniu do 9,4 mln PLN zanotowanych w 2008 r., na skutek jednorazowej znaczącej dywidendy wypłaconej przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., w której Grupa posiada 0,76% akcji, w kwocie 96,2 mln PLN. Ta jednorazowa istotna wypłata dywidendy przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. była pierwszą wypłatą dywidendy dokonaną przez tę spółkę w trakcie omawianych okresów.

Wynik na działalności handlowej

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o wyniku na działalności handlowej Grupy we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2009 r.	2008 r.	
	<i>(tys. PLN)</i> <i>(zbadane)</i>		<i>(%)</i>
Wynik z pozycji wymiany	415.048	517.314	(19,8)
Różnice kursowe netto z przeliczenia	(333.488)	417.755	–
Zyski z transakcji minus straty	748.536	99.559	651,9
Wynik na pozostałej działalności handlowej	(8.674)	(33.459)	(74,1)
Instrumenty odsetkowe	(20.803)	(28.564)	(27,2)
Instrumenty kapitałowe	4.081	(8.394)	–
Instrumenty na ryzyko rynkowe	8.048	3.499	130,0
Wynik na działalności handlowej razem	406.374	483.855	(16,0)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Wynik na działalności handlowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r. spadł o 77,5 mln PLN, tj. o 16,0%, do 406,4 mln PLN, w porównaniu z 483,9 mln PLN osiągniętymi w 2008 r., głównie z powodu zanotowanych niekorzystnych warunków ekonomicznych w tym okresie. Wynik na działalności handlowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r. uwzględniał koszty w wysokości 31,6 mln PLN z tytułu zmniejszenia wyceny walutowych instrumentów pochodnych (odpowiednio 56,6 mln PLN w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 r.).

Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych Grupy we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (zbadane)		(%)
Sprzedaż/wykup przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(2.725)	136.787	–
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	1.953	(1.022)	–
Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych razem	(772)	135.765	–

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych spadł o 136,5 mln PLN i zamknął się stratą w wysokości 0,8 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r., w porównaniu z zyskiem w wysokości 135,8 mln PLN zanotowanym w 2008 r., głównie z powodu jednorazowej transakcji sprzedaży akcji spółki Vectra S.A., która zwiększyła o 137,7 mln PLN zyski z lokacyjnych papierów wartościowych w 2008 r.

Pozostałe przychody operacyjne

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o pozostałych przychodach operacyjnych Grupy we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (zbadane)		(%)
Przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	105.409	172.184	(38,8)
Przychody ze sprzedaży usług	51.436	44.274	16,2
Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto	50.401	20.513	145,7
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	27.123	10.213	165,6
Przychody z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych . .	5.957	5.048	18,0
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	3.365	419	703,1
Pozostałe	19.831	13.854	43,1
Razem pozostałe przychody operacyjne	263.522	266.505	(1,1)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Pozostałe przychody operacyjne spadły o 3,0 mln PLN, tj. o 1,1%, do 263,5 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r., w porównaniu do 266,5 mln PLN zanotowanych w 2008 r., głównie z powodu spadku przychodów z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia, obejmujących przede wszystkim przychody z działalności BRE.locum (dewelopera na rynku nieruchomości (np. sprzedaż mieszkań)), który został częściowo skompensowany wzrostem przychodów z działalności ubezpieczeniowej wynikającym z rozwoju działalności spółek ubezpieczeniowych Grupy.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o przychodach Grupy z działalności ubezpieczeniowej we wskazanych okresach. Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto obejmują przychody z tytułu składek, reasekuracji i koasekuracji, pomniejszone o wypłacone odszkodowania i koszty likwidacji oraz skorygowane o zmiany stanu rezerw na odszkodowania, związane z działalnością ubezpieczeniową prowadzoną w ramach Grupy.

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (zbadane)		(%)
Przychody z tytułu składek			
Składki przypisane	72.120	108.551	(33,6)
Zmiana stanu rezerwy składki	14.726	(63.299)	–
Przypis składki	86.846	45.252	91,9

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (zbadane)		(%)
Kontrakty reasekuracyjne			
<i>Składki przypisane</i>	(25.671)	(21.517)	19,3
<i>Zmiana stanu rezerwy składki</i>	869	5.956	(85,4)
Składki na udziale reasekuratora	(24.802)	(15.561)	59,4
Składki netto	62.044	29.691	109,0
Odszkodowania i świadczenia			
<i>Odszkodowania i świadczenia wypłacone w bieżącym roku wraz z kosztami likwidacji brutto</i>	(19.328)	(9.513)	103,2
<i>Zmiana stanu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wypłacone bieżącego roku wraz z kosztami likwidacji brutto</i>	(14.626)	(15.148)	3,4
<i>Odszkodowania i świadczenia wypłacone bieżącego roku wraz z kosztami likwidacji na udziale reasekuratora</i>	17.052	8.593	98,4
<i>Zmiana stanu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wypłacone bieżącego roku wraz z kosztami likwidacji na udziale reasekuratora</i>	6.074	8.799	(31,0)
Odszkodowania i świadczenia netto	(10.828)	(7.269)	49,0
<i>Pozostałe koszty na udziale własnym</i>	(536)	(1.942)	(72,4)
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	–	33	(100,0)
<i>Koszty ekspertyz i atestów przy ocenie ryzyka</i>	(279)	–	–
Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto	50.401	20.513	145,7

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Przychody z działalności ubezpieczeniowej (netto) wzrosły o 29,9 mln PLN, tj. o 145,7%, do 50,4 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r., w porównaniu do 20,5 mln PLN zanotowanych w 2008 r. Wzrost ten był spowodowany głównie przez rozwój działalności spółek ubezpieczeniowych Grupy.

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o odpisach netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek Grupy we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (zbadane)		(%)
Odpisy netto na należności od banków	(19.950)	(21.894)	(8,9)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec banków	542	(287)	–
Odpisy netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom	(1.087.919)	(233.747)	365,4
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec klientów	10.193	(13.216)	–
Razem odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(1.097.134)	(269.144)	307,6

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek wyniosły 1.097,1 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r. Stanowiło to wzrost o 828,0 mln PLN, tj. o 307,6%, w porównaniu do 269,1 mln PLN zanotowanych w 2008 r. Oprócz zwykłych odpisów wynikających z pogorszenia sytuacji gospodarczej, najistotniejsze odpisy z tytułu utraty wartości obejmowały: (i) odpisy z tytułu utraty wartości dotyczące walutowych instrumentów pochodnych na kwotę 275,1 mln PLN, (ii) odpisy z tytułu utraty wartości dotyczące kredytów gotówkowych w wysokości 247,2 mln PLN, z czego zdecydowana większość dotyczyła kredytów gotówkowych udzielonych nowym klientom mBanku bez wcześniejszej relacji z Bankiem oraz (iii) odpisy z tytułu utraty wartości portfela należności leasingowych BRE Leasing wynikające z istotnego wzrostu zaległości w spłacie zobowiązań leasingowych klientów z sektora transportowego na kwotę 104,5 mln PLN. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów mieszkaniowych i hipotecznych udzielonych klientom indywidualnym wyniosły 23,7 mln PLN.

Wskaźnik kredytów niepracujących (ang. *non-performing loans*) wzrósł o 2,5 punktu procentowego, do 4,6% na dzień 31 grudnia 2009 r., w porównaniu do 2,1% na dzień 31 grudnia 2008 r.

Ogólne koszty administracyjne

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o ogólnych kosztach administracyjnych Grupy we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (zbadane)		(%)
Koszty pracownicze	(644.751)	(738.697)	(12,7)
Koszty rzeczowe	(585.227)	(561.476)	4,2
Podatki i opłaty	(25.222)	(26.598)	(5,2)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(22.711)	(6.923)	228,1
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(5.034)	(5.483)	(8,2)
Pozostałe	(2.480)	(7.424)	(66,6)
Ogólne koszty administracyjne razem	(1.285.425)	(1.346.601)	(4,5)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Ogólne koszty administracyjne spadły o 61,2 mln PLN, tj. o 4,5%, do 1.285,4 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r., w porównaniu do 1.346,6 mln PLN zanotowanych w 2008 r., głównie z powodu spadku kosztów pracowniczych o 12,7% z 738,7 mln PLN do 644,8 mln PLN na skutek (i) spadku kosztów osobowych w wyniku redukcji zatrudnienia o 383 pełne etaty w Banku i o 183 pełne etaty w spółkach zależnych Grupy, (ii) ograniczenia funduszu premiewego dla pracowników oraz (iii) ograniczenia kosztów szkoleń i podróży służbowych. Spadek ten został częściowo zrównoważony niewielkim wzrostem kosztów rzeczowych (kosztów nieosobowych), wynikających głównie ze zwiększonych wydatków na kampanie w mediach i reklamę oraz zwiększonymi ogólnymi kosztami administracyjnymi wynikającymi z rozwoju sieci oddziałów w 2008 r. Ponadto w 2009 r. wpłaty na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego wzrosły o 228,1% w stosunku do 2008 r. w związku ze zmianą w polskim prawie dotyczącą sposobu obliczania składki i współfinansowania części tej składki przez NBP.

Amortyzacja

Amortyzacja wzrosła o 55,9 mln PLN, tj. o 27,5%, do 259,4 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r., w porównaniu do 203,5 mln PLN zanotowanych w 2008 r., głównie z powodu rozbudowy sieci oddziałów w 2008 r., kapitalizacji kosztów projektów informatycznych dotyczących rozwoju aplikacji bankowych oraz wzrostu aktywów objętych leasingiem w BRE Leasing w efekcie wzrostu portfela należności leasingowych w 2008 r. W czwartym kwartale 2009 r. Grupa poniosła koszty w wysokości 20,4 mln PLN w związku z przyspieszoną amortyzacją niektórych funkcjonalności wybranych systemów informatycznych związaną z wyłączeniem tych funkcjonalności.

Pozostałe koszty operacyjne

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o pozostałych kosztach operacyjnych Grupy we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (zbadane)		(%)
Koszty z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(82.981)	(114.627)	(27,6)
Koszty z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	(19.333)	(8.604)	124,7
Odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	(34.538)	(4.935)	599,9
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	(284)	(4.464)	(93,6)
Przekazane darowizny	(2.974)	(3.360)	(11,5)
Koszty sprzedaży usług	(1.118)	(1.968)	(43,2)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(651)	(790)	(17,6)
Koszty tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(4.838)	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(23.064)	(14.358)	60,6
Pozostałe koszty operacyjne razem	(169.781)	(153.106)	10,9

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 16,7 mln PLN, tj. o 10,9%, do 169,8 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r., w porównaniu do 153,1 mln PLN zanotowanych w 2008 r., głównie z powodu wzrostu odpisów z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania o 29,6 mln PLN oraz kosztów wynikających z utworzenia rezerw na pozostałe należności o 10,7 mln PLN oraz wzrostu pozostałych kosztów operacyjnych o 8,7 mln PLN. Wzrost rezerw był głównie spowodowany: (i) rezerwami utworzonymi przez Bank na przyszłe zobowiązania wynikające z podpisanych umów (wynajem nieużywanej powierzchni biurowej) oraz zobowiązania wynikające z decyzji sądu dotyczących opłat z tytułu ubezpieczenia pomostowego kredytów hipotecznych naliczanych klientom przez Grupę do czasu zarejestrowania hipotek przez właściwe polskie sądy oraz (ii) rezerwami na pozostałe należności (poza kredytowymi) utworzonymi przez Intermarket z tytułu utraty wartości należności związanych z działalnością faktoringową jego podmiotu zależnego *Companie de Factoring*, który został sprzedany w październiku 2009 r. Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych był głównie związany z nieużywaną powierzchnią biurową w Czechach i na Słowacji.

Wynik działalności operacyjnej/zysk brutto z działalności kontynuowanej

Wynik działalności operacyjnej/zysk brutto z działalności kontynuowanej obniżył się o 657,8 mln PLN, tj. o 75,9%, do 209,4 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r., w porównaniu do 867,1 mln PLN zanotowanych w 2008 r.

Podatek dochodowy

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o podatku dochodowym Grupy we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2009 r.	2008 r.	
	<i>(tys. PLN)</i> <i>(zbadane)</i>		<i>(%)</i>
Podatek dochodowy bieżący	(98.459)	(306.606)	(67,9)
Podatek dochodowy odroczony	19.593	198.171	(90,1)
Podatek dochodowy razem	(78.866)	(108.435)	(27,3)
Zysk przed opodatkowaniem	209.389	867.146	(75,9)
Podatek zgodnie ze stawką obowiązującą w Polsce (19%)	(39.784)	(164.758)	(75,9)
Wpływ różnych stawek opodatkowania obowiązujących w innych krajach	(1.013)	(2.677)	(62,2)
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	11.292	42.219	(73,3)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(34.360)	(31.007)	10,8
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	7.179	64.190	(88,8)
Straty oddziałów zagranicznych Banku	(22.180)	(16.402)	35,2
Podatek dochodowy	(78.866)	(108.435)	(27,3)
Kalkulacja efektywnej stopy podatkowej			
Zysk brutto	209.389	867.146	(75,9)
Podatek dochodowy	(78.866)	(108.435)	(27,3)
Efektywna stopa podatkowa	37,66%	12,50%	

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Obciążenie podatkiem dochodowym spadło w 2009 r. o 29,5 mln PLN, tj. o 27,3%, do 78,9 mln PLN, w porównaniu do 108,4 mln PLN zanotowanych w 2008 r., głównie z powodu niższego o 657,8 mln PLN, tj. o 75,9%, zysku przed opodatkowaniem, który w 2009 r. wyniósł 209,4 mln PLN w porównaniu do 867,1 mln PLN w 2008 r. Procentowy spadek obciążenia podatkiem dochodowym był znacznie mniejszy niż procentowy spadek zysku przed opodatkowaniem, głównie z powodu: (i) niższego poziomu podatku dochodowego ogółem w 2008 r. (efektywna stopa podatkowa wyniosła 12,5%) z uwagi na rozpoznanie straty podatkowej na sprzedaży akcji spółki *Aegon PTE S.A.* w kwocie 257,9 mln PLN i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości akcji *PTE Skarbiec-Emerytura S.A.* w wysokości 146,7 mln PLN, a także niepodlegającego opodatkowaniu wyniku na sprzedaży akcji spółki *Vectra S.A.* w wysokości 137,7 mln PLN (sprzedaż akcji spółki *Vectra S.A.* została na gruncie polskiego prawa podatkowego potraktowana jako nieopodatkowane umorzenie akcji) oraz (ii) wyższego poziomu strat poniesionych przez oddziały mBanku w Czechach i na Słowacji oraz kosztów, które zgodnie z Ustawą PDOP nie stanowią kosztów uzyskania przychodu w 2009 r.

Zysk netto z działalności kontynuowanej

Zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem udziałów mniejszości spadł o 628,2 mln PLN, tj. o 82,8%, do 130,5 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r., w porównaniu do 758,7 mln PLN zanotowanych w 2008 r.

Działalność zaniechana

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 r. Grupa nie prowadziła działalności, która byłaby zaklasyfikowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za ten rok jako działalność zaniechana.

Informacje dotyczące działalności zaniechanej Grupy w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 r. zostały zamieszczone w punkcie „Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r. w porównaniu do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2007 r.”.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r. w porównaniu do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2007 r.

W tabeli poniżej przedstawiono pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat za wskazane okresy ilustrujące wyniki finansowe działalności Grupy.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2008 r.	2007 r.	
	<i>(tys. PLN)</i>		
	<i>(zbadane)</i>		<i>(%)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody z tytułu odsetek	3.637.222	2.355.279	54,4
Koszty odsetek	(2.244.770)	(1.327.496)	69,1
Wynik z tytułu odsetek	1.392.452	1.027.783	35,5
Przychody z tytułu opłat i prowizji	844.463	785.237	7,5
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(292.997)	(220.959)	32,6
Wynik z tytułu opłat i prowizji	551.466	564.278	(2,3)
Przychody z tytułu dywidend	9.429	2.327	305,2
Wynik na działalności handlowej, w tym:	483.855	486.468	(0,5)
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>517.314</i>	<i>434.956</i>	<i>18,9</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>(33.459)</i>	<i>51.512</i>	<i>–</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	135.765	3.834	3.441,1
Pozostałe przychody operacyjne	266.505	249.661	6,7
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(269.144)	(76.810)	250,4
Ogólne koszty administracyjne	(1.346.601)	(1.103.319)	22,1
Amortyzacja	(203.475)	(176.325)	15,4
Pozostałe koszty operacyjne	(153.106)	(132.342)	15,7
Wynik działalności operacyjnej	867.146	845.555	2,6
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	867.146	845.555	2,6
Podatek dochodowy	(108.435)	(184.578)	(41,3)
Zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem udziałów mniejszości	758.711	660.977	14,8
Działalność zaniechana			
Zysk brutto z działalności zaniechanej	132.969	108.990	22,0
Podatek dochodowy	(2.336)	(22.350)	(89,5)
Zysk netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałów mniejszości	130.633	86.640	50,8
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej, przypadający na:	889.344	747.617	19,0
Akcjonariuszy BRE Banku S.A.	857.459	710.094	20,8
Udziały mniejszości	31.885	37.523	(15,0)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Wynik z tytułu odsetek

W tabeli poniżej przedstawiono główne składniki przychodów i kosztów Grupy z tytułu odsetek we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana (%)
	2008 r.	2007 r.	
	(tys. PLN) (zbadane)		
Przychody z tytułu odsetek			
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości	2.676.885	1.713.284	56,2
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	394.903	268.495	47,1
Lokacyjne papiery wartościowe	317.533	184.481	72,1
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	238.251	154.418	54,3
Pozostałe	9.650	34.601	(72,1)
Razem	3.637.222	2.355.279	54,4
Koszty odsetek			
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(2.009.607)	(1.095.770)	83,4
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(150.895)	(168.682)	(10,5)
Inne pożyczki	(82.086)	(58.460)	40,4
Pozostałe	(2.182)	(4.584)	(52,4)
Razem	(2.244.770)	(1.327.496)	69,1
Wynik z tytułu odsetek	1.392.452	1.027.783	35,5
Marża odsetkowa netto (dane niezbadane)	2,3%	2,3%	

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008, Bank

Przychody z tytułu odsetek wzrosły o 1.281,9 mln PLN, tj. o 54,4%, do 3.637,2 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., w stosunku do 2.355,3 mln PLN zanotowanych w 2007 r., głównie z powodu wzrostu przychodów odsetkowych od kredytów i pożyczek z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości ogółem o 963,6 mln PLN do 2.676,9 mln PLN, wzrostu przychodów odsetkowych z lokacyjnych papierów wartościowych o 133,1 mln PLN do 317,5 mln PLN oraz wzrostu przychodów odsetkowych z tytułu środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych o 126,4 mln PLN do 394,9 mln PLN.

Wzrost przychodów odsetkowych od kredytów i pożyczek z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości spowodowany był głównie dalszym wzrostem portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom z 33.682,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2007 r. do 52.142,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2008 r., wynikającym przede wszystkim ze zwiększenia portfela kredytów mieszkaniowych i hipotecznych udzielonych klientom indywidualnym (detalicznych kredytów hipotecznych) połączonego z większym zwrotem z tego portfela osiągniętym dzięki wyższemu oprocentowaniu. Do wzrostu przychodów z tytułu odsetek przyczyniło się również zwiększenie portfeli lokacyjnych papierów wartościowych i dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu oraz środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych.

Szczegółowe informacje dotyczące aktywów Grupy znajdują się w punkcie „Sprawozdanie z sytuacji finansowej – Aktywa – Stan na dzień 31 grudnia 2008 r. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2007 r.”.

Koszty odsetek wzrosły o 917,3 mln PLN, tj. o 69,1%, do 2.244,8 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r., w porównaniu do 1.327,5 mln PLN zanotowanych w 2007 r., głównie z powodu wzrostu kosztów odsetkowych z tytułu rozliczeń z bankami i klientami o 913,8 mln PLN.

Wzrost kosztów odsetek z tytułu rozliczeń z bankami i klientami był spowodowany przede wszystkim wzrostem kosztów finansowania wynikającym ze wzrostu nominalnych stóp procentowych na rynku.

Spadek kosztów odsetek wynikających z emisji dłużnych papierów wartościowych o 17,8 mln PLN był głównie spowodowany wykupem części wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych Grupy, co obniżyło poziom finansowania dłużnymi papierami wartościowymi.

Szczegółowe informacje dotyczące pasywów Grupy znajdują się w punkcie „Sprawozdanie z sytuacji finansowej – Pasywa – Stan na dzień 31 grudnia 2008 r. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2007 r.”.

Na skutek wyżej opisanych czynników wynik z tytułu odsetek wzrósł o 364,7 mln PLN, tj. o 35,5%, do 1.392,5 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., w porównaniu do 1.027,8 mln PLN zanotowanych w 2007 r.

Marża odsetkowa netto Grupy (wynik z tytułu odsetek do średnich aktywów odsetkowych) wyniosła 2,3% zarówno w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 r., jak i 2007 r.

Wynik z tytułu opłat i prowizji

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o przychodach i kosztach Grupy z tytułu opłat i prowizji we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2008 r.	2007 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (zbadane)		(%)
Przychody z tytułu opłat i prowizji			
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	178.992	201.515	(11,2)
Prowizje za obsługę kart płatniczych	206.445	152.787	35,1
Prowizje z działalności ubezpieczeniowej	89.659	–	–
Opłaty z tytułu działalności maklerskiej	73.491	138.611	(47,0)
Prowizje za realizację przelewów	72.718	76.074	(4,4)
Prowizje za prowadzenie rachunków	62.175	45.398	37,0
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	39.257	39.182	0,2
Prowizje z działalności powierniczej	10.164	10.997	(7,6)
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	8.385	10.755	(22,0)
Pozostałe	103.177	109.918	(6,1)
Razem	844.463	785.237	7,5
Koszty z tytułu opłat i prowizji			
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych	(143.629)	(106.854)	34,4
Uiszczone opłaty maklerskie	(20.713)	(24.094)	(14,0)
Koszty prowizji z działalności ubezpieczeniowej	(34)	–	–
Uiszczone pozostałe opłaty	(128.621)	(90.011)	42,9
Razem	(292.997)	(220.959)	32,6
Wynik z tytułu opłat i prowizji	551.466	564.278	(2,3)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Przychody z tytułu opłat i prowizji wzrosły o 59,3 mln PLN, tj. o 7,5%, do 844,5 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., w porównaniu do 785,2 mln PLN zanotowanych w 2007 r., głównie z powodu wzrostu prowizji za obsługę kart płatniczych o 53,7 mln PLN, wzrostu prowizji za prowadzenie rachunków o 16,8 mln PLN oraz wzrostu prowizji z działalności ubezpieczeniowej o 89,7 mln PLN.

Wzrost przychodów z tytułu prowizji z działalności ubezpieczeniowej był spowodowany przede wszystkim objęciem po raz pierwszy konsolidacją BRE Ubezpieczenia TUIR, spółki zależnej Grupy, której podstawowa działalność obejmuje ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie.

Pomimo zwiększenia portfela kredytów i pożyczek Grupy, opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej spadły o 22,5 mln PLN. Spadek ten wynikał głównie z faktu, że niektóre przychody ze sprzedaży produktów ubezpieczeniowych BRE Ubezpieczenia TUIR oraz BRE Ubezpieczenia, które uprzednio wykazywano jako opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej zostały zaklasyfikowane do innych pozycji po objęciu tych spółek konsolidacją w 2008 r. i wykazane jako część prowizji z działalności ubezpieczeniowej w ramach przychodów z tytułu opłat i prowizji (w przypadku sprzedaży produktów ubezpieczeniowych podmiotów spoza Grupy) lub jako część przychodów z działalności ubezpieczeniowej, netto w ramach pozostałych przychodów operacyjnych (w przypadku produktów ubezpieczeniowych Grupy).

Wzrost przychodów z tytułu opłat i prowizji wynikający z prowizji za obsługę kart płatniczych był głównie spowodowany wzrostem liczby wydanych kart płatniczych oraz liczby i wielkości płatności zrealizowanych przy użyciu kart płatniczych.

Istotny spadek przychodów z tytułu opłat wynikających z działalności maklerskiej o 65,1 mln PLN był spowodowany znaczącym spadkiem popytu na usługi maklerskie oferowane przez DI BRE wobec niekorzystnych warunków rynkowych na GPW, począwszy od drugiego kwartału 2008 r.

Koszty z tytułu opłat i prowizji wzrosły o 72,0 mln PLN, tj. o 32,6%, do 293,0 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., w porównaniu do 221,0 mln PLN zanotowanych w 2007 r., głównie z powodu wzrostu o 38,6 mln PLN uiszczonych pozostałych opłat oraz o 36,8 mln PLN kosztów obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych.

Wzrost uiszczonych pozostałych opłat był spowodowany głównie zwiększeniem sprzedaży produktów bankowości detalicznej przez zewnętrzne zespoły sprzedaży. Wzrost kosztów obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych był przede wszystkim spowodowany wzrostem liczby wydanych kart, liczby płatności realizowanych przy użyciu kart płatniczych, opłat na rzecz organizacji kart płatniczych za korzystanie z ich usług, kosztów rozliczeń i ubezpieczeń.

Na skutek wyżej opisanych czynników wynik z tytułu opłat i prowizji spadł o 12,8 mln PLN, tj. o 2,3%, do 551,5 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., w porównaniu do 564,3 mln PLN zanotowanych w 2007 r.

Przychody z tytułu dywidend

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o przychodach Grupy z tytułu dywidend we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2008 r.	2007 r.	Zmiana
	<i>(tys. PLN)</i> <i>(zbadane)</i>		<i>(%)</i>
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1.699	2	84.850,0
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	7.730	2.325	232,5
Razem przychody z tytułu dywidend	9.429	2.327	305,2

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Przychody z tytułu dywidend wzrosły o 7,1 mln PLN, tj. o 305,2%, do 9,4 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., w porównaniu do 2,3 mln PLN zanotowanych w 2007 r., głównie z powodu wzrostu przychodów z tytułu dywidend z papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży o 5,4 mln PLN na skutek otrzymania dywidendy w wysokości 5,7 mln PLN od VISA Europe Ltd. oraz wzrostu przychodów z tytułu dywidend z papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu o 1,7 mln PLN głównie na skutek otrzymania dywidendy w wysokości 1,6 mln PLN od TVN S.A.

Wynik na działalności handlowej

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o wyniku na działalności handlowej Grupy we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2008 r.	2007 r.	Zmiana
	<i>(tys. PLN)</i> <i>(zbadane)</i>		<i>(%)</i>
Wynik z pozycji wymiany	517.314	434.956	18,9
Różnice kursowe netto z przeliczenia	417.755	506.744	(17,6)
Zyski z transakcji minus straty	99.559	(71.788)	–
Wynik na pozostałej działalności handlowej	(33.459)	51.512	–
Instrumenty odsetkowe	(28.564)	18.522	–
Instrumenty kapitałowe	(8.394)	23.444	–
Instrumenty na ryzyko rynkowe	3.499	9.546	(63,3)
Wynik na działalności handlowej razem	483.855	486.468	(0,5)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Wynik na działalności handlowej spadł nieznacznie o 2,6 mln PLN, tj. o 0,5%, do 483,9 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., w porównaniu do 486,5 mln PLN zanotowanych w 2007 r., głównie z powodu spadku wyniku na pozostałej działalności handlowej o 85,0 mln PLN (na który złożył się spadek zysku z instrumentów odsetkowych o 47,1 mln PLN oraz spadek zysku z instrumentów kapitałowych o 31,8 mln PLN) na skutek pogorszenia się nastrojów na rynkach kapitałowych w drugiej połowie 2008 r., który był w dużym stopniu skompensowany wzrostem wyniku z pozycji wymiany o 82,4 mln PLN (na który złożył się wzrost o 171,3 mln PLN zysku netto z transakcji, częściowo skompensowanego spadkiem o 89,0 mln PLN wyniku z tytułu różnic kursowych z przeliczenia).

Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych Grupy we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana (%)
	2008 r.	2007 r.	
	(tys. PLN) (zbadane)		
Sprzedaz/wykup przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	136.787	3.882	3.423,6
Utrata wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży	(1.022)	(48)	2.029,2
Zysk i straty z lokacyjnych papierów wartościowych razem	135.765	3.834	3.441,1

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych wzrósł o 132,0 mln PLN, tj. o 3.441,1%, do 135,8 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., w porównaniu do 3,8 mln PLN zanotowanych w 2007 r., przede wszystkim z powodu wzrostu wyniku ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 132,9 mln PLN (na który złożył się głównie wynik ze sprzedaży akcji spółki Vectra S.A.).

Pozostałe przychody operacyjne

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o pozostałych przychodach operacyjnych Grupy we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana (%)
	2008 r.	2007 r.	
	(tys. PLN) (zbadane)		
Przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	172.184	148.449	16,0
Przychody ze sprzedaży usług	44.274	49.417	(10,4)
Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto	20.513	–	–
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	10.213	15.801	(35,4)
Przychody z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych ..	5.048	2.553	97,7
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych środków trwałych i wartości niematerialnych	–	1.830	(100,0)
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	419	513	(18,3)
Pozostałe	13.854	31.098	(55,5)
Razem pozostałe przychody operacyjne	266.505	249.661	6,7

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 16,8 mln PLN, tj. o 6,7%, do 266,5 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., w porównaniu do 249,7 mln PLN zanotowanych w 2007 r., głównie z powodu wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia o 23,7 mln PLN przede wszystkim na skutek wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży mieszkań przez BRE.locum, wzrostu przychodów z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych o 2,5 mln PLN oraz wykazania po raz pierwszy przychodów z działalności ubezpieczeniowej w kwocie 20,5 mln PLN. Wzrosty te zostały częściowo zrównoważone spadkiem pozycji „pozostałe” o 17,2 mln PLN, spadkiem przychodów z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania o 5,6 mln PLN, spadkiem przychodów ze sprzedaży usług o 5,1 mln PLN oraz spadkiem przychodów z tytułu rozwiązania odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych środków trwałych i wartości niematerialnych o 1,8 mln PLN.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o przychodach Grupy z działalności ubezpieczeniowej we wskazanych okresach. Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto obejmują przychody z tytułu składek, reasekuracji i koasekuracji, pomniejszone o wypłacone odszkodowania i koszty likwidacji oraz skorygowane o zmiany stanu rezerw na odszkodowania, związane z działalnością ubezpieczeniową prowadzoną w ramach Grupy.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2008 r.	2007 r.
	(tys. PLN) (zbadane)	
Przychody z tytułu składek		
<i>Składki przypisane</i>	108.551	–
<i>Zmiana stanu rezerwy składki</i>	(63.299)	–
Przypis składki	45.252	–
Kontrakty reasekuracyjne		
<i>Składki przypisane</i>	(21.517)	–
<i>Zmiana stanu rezerwy składki</i>	5.956	–
Składki na udziale reasekuratora	(15.561)	–
Składki netto	29.691	–
Odszkodowania i świadczenia		
<i>Odszkodowania i świadczenia wypłacone w bieżącym roku wraz z kosztami likwidacji brutto</i>	(9.513)	–
<i>Zmiana stanu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wypłacone bieżącego roku wraz z kosztami likwidacji brutto</i>	(15.148)	–
<i>Odszkodowania i świadczenia wypłacone bieżącego roku wraz z kosztami likwidacji na udziale reasekuratora</i>	8.593	–
<i>Zmiana stanu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wypłacone bieżącego roku wraz z kosztami likwidacji na udziale reasekuratora</i>	8.799	–
Odszkodowania i świadczenia netto	(7.269)	–
<i>Pozostałe koszty na udziale własnym</i>	(1.942)	–
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	33	–
Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto	20.513	–

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Grupa po raz pierwszy objęła konsolidacją działalność ubezpieczeniową swoich podmiotów powiązanych, BRE Ubezpieczenia TUIr oraz BRE Ubezpieczenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2008 r. Przychody w 2008 r. stanowiły głównie wpływy z tytułu polis ubezpieczeniowych w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie. Bardziej szczegółowe omówienie zamieszczono w punkcie „Najważniejsze czynniki wpływające na porównywalność danych – Zmiana sposobu prezentacji danych finansowych” w niniejszym rozdziale.

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o odpisach netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek Grupy we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2008 r.	2007 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (zbadane)		(%)
Odpisy netto na należności od banków	(21.894)	(631)	3.369,7
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec banków	(287)	(247)	16,2
Odpisy netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom	(233.747)	(71.213)	228,2
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec klientów	(13.216)	(4.719)	180,1
Razem odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(269.144)	(76.810)	250,4

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek wyniosły 269,1 mln PLN w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 r. Stanowiło to wzrost o 192,3 mln PLN, tj. o 250,4%, w stosunku do 2007 r. Większość tego wzrostu była związana ze zwiększeniem odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 162,5 mln PLN. Wzrost ten był związany z zaległościami w spłacie kredytów przez kredytobiorców dotkniętych niekorzystnym wpływem ogólnoswiatowego kryzysu finansowego, przede wszystkim w czwartym kwartale 2008 r. Ponadto utworzono odpisy z tytułu utraty wartości należności związanych z walutowymi instrumentami pochodnymi, na które niekorzystnie wpłynęła silna deprecjacja PLN względem EUR. Dodatkowo, okres identyfikacji straty (LIP) stosowany do obliczania rezerwy na zaistniałe lecz niezidentyfikowane straty w odniesieniu do kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym, wydłużono w 2008 r. z trzech do czterech miesięcy, co przyczyniło się do wzrostu odpisów.

Odpisy netto na należności od banków wzrosły istotnie w drugiej połowie 2008 r., w wyniku upadku niektórych instytucji finansowych dotkniętych globalnym kryzysem finansowym.

Wskaźnik kredytów niepracujących (ang. *non-performing loans*) Grupy spadł o 0,1 punktu procentowego do 2,1% na dzień 31 grudnia 2008 r., w porównaniu do 2,2% na dzień 31 grudnia 2007 r.

Ogólne koszty administracyjne

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o ogólnych kosztach administracyjnych Grupy we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2008 r.	2007 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (zbadane)		(%)
Koszty pracownicze	(738.697)	(628.586)	17,5
Koszty rzeczowe	(561.476)	(447.729)	25,4
Podatki i opłaty	(26.598)	(12.191)	118,2
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(6.923)	(5.438)	27,3
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(5.483)	(4.326)	26,7
Pozostałe	(7.424)	(5.049)	47,0
Ogólne koszty administracyjne razem	(1.346.601)	(1.103.319)	22,1

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Ogólne koszty administracyjne wzrosły o 243,3 mln PLN, tj. o 22,1%, do 1.346,6 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., w porównaniu do 1.103,3 mln PLN zanotowanych w 2007 r., głównie z powodu wzrostu kosztów rzeczowych o 113,7 mln PLN na skutek rozszerzenia działalności oraz ekspansji sieci oddziałów, w tym placówek mBanku i MultiBanku, wzrostu kosztów pracowniczych o 110,1 mln PLN na skutek rozszerzenia działalności, która wymagała zatrudnienia dodatkowych pracowników, jak również stworzenia rezerw na bonusy (rezerwy na inne zobowiązania z tytułu ewentualnej przyszłej wypłaty bonusów pracownikom) z uwagi na ogólną poprawę wyników działalności Grupy.

Amortyzacja

Amortyzacja wzrosła o 27,2 mln PLN, tj. o 15,4%, do 203,5 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., w porównaniu do 176,3 mln PLN zanotowanych w 2007 r., głównie wskutek zwiększenia środków trwałych posiadanych przez Grupę w związku z rozszerzeniem jej działalności, w tym działalności leasingowej.

Pozostałe koszty operacyjne

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o pozostałych kosztach operacyjnych Grupy we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2008 r.	2007 r.	Zmiana
	(tys. PLN) (zbadane)		(%)
Koszty z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(114.627)	(89.775)	27,7
Koszty z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	(8.604)	(1.111)	674,4
Odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	(4.935)	(8.565)	(42,4)
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	(4.464)	(3.698)	20,7
Przekazane darowizny	(3.360)	(2.630)	27,8
Koszty sprzedaży usług	(1.968)	(3.957)	(50,3)
Koszty tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych objętych leasingiem finansowym i dzierżawą	–	(1.367)	(100,0)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(790)	(402)	96,5
Koszty tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	–	(367)	(100,0)
Pozostałe koszty operacyjne	(14.358)	(20.470)	(29,9)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(153.106)	(132.342)	15,7

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 20,8 mln PLN, tj. o 15,7%, do 153,1 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., w porównaniu do 132,3 mln PLN zanotowanych w 2007 r., głównie z powodu wzrostu kosztów z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia o 24,9 mln PLN związanych z kosztami sprzedaży mieszkań sprzedanych przez BRE.locum.

Wynik działalności operacyjnej/zysk brutto z działalności kontynuowanej

Wynik działalności operacyjnej/zysk brutto z działalności kontynuowanej wzrósł o 21,6 mln PLN, tj. o 2,6%, do 867,1 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., w porównaniu do 845,6 mln PLN zanotowanych w 2007 r., z przyczyn opisanych powyżej.

Podatek dochodowy

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o podatku dochodowym Grupy we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2008 r.	2007 r.	
	<i>(tys. PLN)</i>		
	<i>(zbadane)</i>		<i>(%)</i>
Podatek dochodowy bieżący	(306.606)	(232.819)	31,7
Podatek dochodowy odroczony	198.171	48.241	310,8
Podatek dochodowy razem	(108.435)	(184.578)	(41,3)
Zysk przed opodatkowaniem	867.146	845.555	2,6
Podatek zgodnie ze stawką obowiązującą w Polsce (19%)	(164.758)	(160.655)	2,6
Wpływ różnych stawek opodatkowania obowiązujących w innych krajach	(2.677)	(2.070)	29,3
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	42.219	7.136	491,6
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(47.409)	(21.509)	120,4
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	64.190	(7.235)	–
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	–	(245)	(100,0)
Podatek dochodowy razem	(108.435)	(184.578)	(41,3)
Kalkulacja efektywnej stopy podatkowej			
Zysk brutto	867.146	845.555	2,6
Podatek dochodowy razem	(108.435)	(184.578)	(41,3)
Efektywna stopa podatkowa	12,50%	21,83%	

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Obciążenie podatkiem dochodowym spadło o 76,1 mln PLN, tj. o 41,3%, do 108,4 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., w porównaniu do 184,6 mln PLN zanotowanych w 2007 r., głównie z powodu rozpoznania straty podatkowej na sprzedaży akcji spółki Aegon PTE S.A. w wysokości 257,9 mln PLN oraz odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości akcji PTE Skarbiec-Emerytura S.A. w wysokości 146,7 mln PLN, a także niepodlegający opodatkowaniu wynik ze sprzedaży akcji spółki Vectra S.A. w kwocie 137,7 mln PLN (sprzedaż akcji spółki Vectra S.A. została na gruncie polskiego prawa podatkowego potraktowana jako nieopodatkowane umorzenie akcji).

Zysk netto z działalności kontynuowanej

Zysk netto z działalności kontynuowanej wzrósł o 97,7 mln PLN, tj. o 14,8%, do 758,7 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., w porównaniu do 661,0 mln PLN zanotowanych w 2007 r.

Działalność zaniechana

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana (%)
	2008 r.	2007 r.	
	(tys. PLN) (zbadane)		
Przychody z tytułu odsetek	2.430	3.407	(28,7)
Koszty odsetek	–	–	–
Wynik z tytułu odsetek	2.430	3.407	(28,7)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	25.376	46.347	(45,2)
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(11.583)	(19.125)	(39,4)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	13.793	27.222	(49,3)
Wynik na działalności handlowej, w tym:	(1)	(4)	(75,0)
Wynik z pozycji wymiany	(1)	(4)	(75,0)
Wynik na pozostałej działalności handlowej	–	–	–
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	–	2.731	(100,0)
Pozostałe przychody operacyjne	701	38	1.744,7
Ogólne koszty administracyjne	(4.935)	(8.290)	(40,5)
Amortyzacja	(245)	(448)	(45,3)
Pozostałe koszty operacyjne	(33)	(5.124)	(99,4)
Wynik działalności operacyjnej	11.710	19.532	(40,0)
Wynik ze sprzedaży/wynik na połączeniu aktywów przeznaczonych do zbycia	121.259	89.458	35,5
Zysk brutto z działalności zaniechanej	132.969	108.990	22,0
Podatek dochodowy	(2.336)	(22.350)	(89,5)
Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający na:	130.633	86.640	50,8
Akcjonariuszy BRE Banku S.A.	130.633	86.640	50,8
Udziały mniejszości	–	–	–

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Prezentacja wyników działalności w ramach działalności zaniechanej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r. obejmuje wyniki działalności spółki PTE Skarbiec-Emerytura S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 r. oraz wynik na połączeniu PTE Skarbiec-Emerytura S.A. i Aegon PTE S.A. i późniejszej sprzedaży akcji spółki Aegon PTE S.A. W dniu 30 grudnia 2008 r., podczas gdy prezentacja wyników działalności w ramach działalności zaniechanej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 r. uwzględnia wyniki działalności PTE Skarbiec-Emerytura S.A. oraz wynik ze sprzedaży akcji SAMH. Opis działalności spółek SAMH oraz PTE Skarbiec-Emerytura S.A. wykazanej w ramach działalności zaniechanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2007 r. oraz za 2008 r., znajduje się w punkcie „Najważniejsze czynniki wpływające na porównywalność danych – Działalność zaniechana”.

Wyniki działalności Grupy według segmentów

Działalność Grupy jest realizowana w ramach różnych segmentów biznesowych, które oferują określone produkty i usługi adresowane do konkretnych grup klientów i segmentów rynku. Grupa obecnie prowadzi swoją działalność w ramach następujących segmentów:

- Segment Bankowości Detalicznej, który dzieli swoich klientów na klientów mBanku, klientów MultiBanku i klientów BRE Private Banking, oferuje pełną gamę produktów i usług Banku oraz wyspecjalizowanych produktów kilku podmiotów zależnych zaliczanych do Segmentu Bankowości Detalicznej. Najistotniejszymi produktami w tym segmencie są rachunki bieżące i oszczędnościowe (w tym rachunki w walutach obcych), lokaty terminowe, produkty kredytowe (detaliczne kredyty hipoteczne oraz kredyty pozahipoteczne, takie jak kredyty na zakup samochodów, kredyty gotówkowe, kredyty w rachunku bieżącym, karty kredytowe i inne produkty kredytowe), karty debetowe, produkty ubezpieczeniowe, inwestycyjne oraz usługi maklerskie oferowane zarówno klientom indywidualnym, jak i mikroprzedsiębiorstwom. Wyniki Segmentu Bankowości Detalicznej obejmują wyniki oddziałów zagranicznych mBanku w Czechach i na Słowacji. Bankowość Detaliczna obejmuje również wyniki BRE Wealth Management, Aspiro (do 2 października 2009 r. emFinanse Sp. z o.o.) oraz BRE Ubezpieczenia TUIR i BRE Ubezpieczenia.
- Segment Korporacji i Rynków Finansowych podzielony na dwa podsegmenty:
 - *Klienci Korporacyjni i Instytucje*, podsegment skupiający się na małych, średnich i dużych przedsiębiorstwach oraz podmiotach sektora finansów publicznych, niebankowych instytucjach finansowych i bankach. Główne produkty oferowane instytucjom

niebankowym to produkty i usługi bankowości transakcyjnej, w tym rachunki bieżące, wielofunkcyjna bankowość internetowa, dostosowane do indywidualnych potrzeb usługi zarządzania płynnością finansową (ang. *cash management*) i operacje finansowania transakcji handlowych (ang. *trade finance*), lokaty terminowe, transakcje walutowe, kompleksowa oferta finansowania krótkoterminowego i kredytów inwestycyjnych, kredyty transgraniczne, produkty *project finance*, finansowanie strukturalne i finansowanie typu *mezzanine*, produkty bankowości inwestycyjnej, w tym opcje walutowe, kontrakty forward, instrumenty pochodne na stopę procentową, swapy i opcje towarowe, strukturyzowane produkty depozytowe z wbudowanymi opcjami (oprocentowanie strukturyzowanych produktów depozytowych uzależnione jest bezpośrednio od wyniku na określonych instrumentach finansowych, takich jak opcje walutowe, opcje na stopę procentową i opcje na akcje), obligacje i bony skarbowe, zadłużenie pozarządowe, obligacje średnioterminowe, transakcje *buy sell back* i *sell buy back* oraz transakcje repo, jak również usługi leasingowe i usługi faktoringowe. Bank prowadzi współpracę z wieloma bankami-korespondentami, a także nawiązuje relacje z innymi bankami, oferując produkty takie jak konta bieżące, zadłużenie w rachunku bieżącym, kredyty udzielane samodzielnie i w ramach konsorcjum oraz kredyty ubezpieczane przez KUKĘ mające na celu wspieranie polskiego eksportu. Podsegment Klientów Korporacyjnych i Instytucji obejmuje wyniki następujących spółek zależnych: BRE Bank Hipoteczny, BRE Leasing, DI BRE, BRE Corporate Finance, Intermarket Bank, Polfactor, BRE Holding, Transfinance, Magyar Factor, Garbary, Tele-Tech Investment, a także BRE Gold FIZ Aktywów Niepublicznych, którego wszystkie certyfikaty inwestycyjne zostały nabyte przez BRE Bank w listopadzie 2009 r. Jedynym składnikiem aktywów BRE Gold FIZ Aktywów Niepublicznych jest pakiet akcji Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A., który poprzednio był własnością Banku.

- *Działalność Handlowa i Inwestycyjna*, podsegment, który obejmuje głównie działalność w zakresie operacji skarbowych (ang. *treasury*), rynków finansowych oraz instytucji finansowych i zarządzanie płynnością, ryzykiem stóp procentowych i walutowym Banku oraz jego portfelem handlowym i inwestycyjnym, a także organizowanie rynku dla instrumentów pieniężnych i pochodnych denominowanych w PLN, organizowanie emisji instrumentów dłużnych dla klientów (ang. *debt origination*) oraz obsługę instytucji finansowych. W ramach tego podsegmentu są wykazywane wyniki spółki BRE Finance France.
- Działalność niesklasyfikowana w ramach Segmentu Bankowości Detalicznej oraz Segmentu Korporacji i Rynków Finansowych została wykazana w pozycji „pozostała działalność” poniżej. Segment ten obejmuje również wyniki spółek BRE.locum i CERI.

Grupa prowadziła działalność w segmencie zarządzania aktywami, do czasu jej zaprzestania z końcem 2008 r. Obejmowała ona działalność spółek Aegon PTE S.A. i PTE Skarbiec-Emerytura S.A. za pierwsze półrocze 2008 r. W dniu 30 czerwca 2008 r. spółki PTE Skarbiec-Emerytura S.A. i Aegon PTE S.A. zostały połączone, a dnia 30 grudnia 2008 r. Grupa sprzedała akcje spółki Aegon PTE S.A. objęte w wyniku połączenia spółek.

Okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r. w porównaniu do okresu trzech miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2009 r.

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje dotyczące wyników działalności, aktywów i pasywów Grupy w podziale wg segmentów działalności odpowiednio za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r. i 31 marca 2009 r.

	Korporacje i rynki finansowe												Uzgodnienie sprawozdania z sytuacji finansowej/rachunku zysków i strat						
	Bankowość detaliczna (w tym private banking)				Klienci korporacyjni i instytucje				Działalność handlowa i inwestycyjna						Pozostała działalność		Wylączenia		Grupa
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	
<i>tys. PLN</i>	<i>(dane niezbadane)</i>																		
Wynik z tytułu odsetek	226.791	244.438	178.117	162.613	(12.148)	(9.650)	(298)	(1.744)	390.537	397.103	397.103	390.537	397.103	390.537	397.103	397.103	390.537	397.103	
Sprzedaż klientom zewnętrznym ..	92.115	145.180	187.480	162.200	112.641	89.781	45	(1.744)	45	(58)	(1.744)	390.537	397.103	390.537	397.103	397.103	390.537	397.103	
Sprzedaż innym segmentom	134.676	99.258	(9.363)	413	(124.789)	(99.431)	(240)	—	(524)	(240)	—	—	—	—	—	—	—	—	
Wynik z tytułu prowizji	67.293	22.989	98.463	92.090	(174)	(3.076)	(55)	8.366	(55)	(410)	10.249	173.893	121.842	173.893	121.842	173.893	121.842	121.842	
Sprzedaż klientom zewnętrznym ..	68.236	24.020	95.775	88.300	1.571	(317)	(55)	8.366	(55)	(410)	10.249	173.893	121.842	173.893	121.842	173.893	121.842	121.842	
Sprzedaż innym segmentom	(943)	(1.031)	2.688	3.790	(1.745)	(2.759)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Wynik na działalności handlowej ..	35.656	31.894	33.048	45.408	29.824	45.708	60	(2.417)	60	(19)	—	96.171	122.991	96.171	122.991	96.171	122.991	122.991	
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	—	—	—	(17.138)	—	770	—	—	—	(238)	—	—	(16.606)	—	(16.606)	—	—	(16.606)	
Opisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(103.488)	(82.174)	(70.283)	(127.667)	(3.290)	(187)	—	—	(187)	—	—	(177.061)	(210.028)	(177.061)	(210.028)	(177.061)	(210.028)	(210.028)	
Wynik segmentu (brutto)	108.975	74.017	23.030	(42.423)	26.056	56.425	2.917	(3.204)	2.917	16.266	(964)	157.774	103.321	157.774	103.321	157.774	(35.183)	(27.572)	
Podatek dochodowy	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku S.A.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zysk netto przypadający na udziały mniejszości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Aktywa segmentu	28.873.331	30.478.657	28.970.748	31.122.887	29.955.275	21.167.218	1.214.895	1.108.063	1.214.895	1.108.063	(2.631.349)	84.751.381	81.245.476	84.751.381	81.245.476	84.751.381	81.245.476	81.245.476	
Zobowiązania segmentu	27.030.246	21.060.582	50.320.615	48.628.134	5.732.765	8.668.203	612.149	788.446	612.149	788.446	(1.973.605)	80.225.936	77.171.760	80.225.936	77.171.760	80.225.936	77.171.760	77.171.760	
Pozostałe pozycje segmentu	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(5.185)	(27.395)	(25.139)	(23.873)	(672)	(1.877)	(51)	(1.360)	(51)	(1.360)	—	(31.047)	(54.505)	(31.047)	(54.505)	(31.047)	(54.505)	(54.505)	
Amortyzacja	(22.350)	(22.677)	(32.751)	(32.833)	(3.227)	(2.094)	(968)	(1.017)	(968)	(1.017)	95	(59.201)	(58.526)	(59.201)	(58.526)	(59.201)	(58.526)	(58.526)	
Straty na kredytach i pożyczkach ..	(143.548)	(83.098)	(243.121)	(205.321)	(4.752)	(525)	—	—	—	—	—	(391.421)	(288.944)	(391.421)	(288.944)	(391.421)	(288.944)	(288.944)	
Pozostałe pozycje bezgotówkowe* ..	1.736	(4)	2.240	7.350	(107.320)	318.322	151	(2.417)	151	13	—	(105.610)	325.681	(105.610)	325.681	(105.610)	325.681	325.681	
<i>w tym:</i>	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
koszty bezgotówkowe	—	(4)	(53)	(483)	(1.380.086)	(1.330.635)	—	6.930	—	—	—	(1.373.209)	(1.331.122)	(1.373.209)	(1.331.122)	(1.373.209)	(1.331.122)	(1.331.122)	
przychody bezgotówkowe	1.736	—	2.293	7.833	1.272.766	1.648.957	151	(9.347)	151	13	—	1.267.599	1.656.803	1.267.599	1.656.803	1.267.599	1.656.803	1.656.803	

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za I Kwartał 2010 Roku

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 r. Segment Bankowości Detalicznej wygenerował zysk brutto w wysokości 109,0 mln PLN, a Segment Korporacji i Rynków Finansowych wygenerował zysk brutto w wysokości 49,1 mln PLN.

Wynik z tytułu odsetek

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 r. wynik z tytułu odsetek spadł w Segmencie Bankowości Detalicznej o 17,6 mln PLN, tj. o 7,2%, w stosunku do analogicznego okresu 2009 r., w wyniku zmniejszenia wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom oraz obniżenia średnich bazowych nominalnych stóp procentowych, w powiązaniu z niższymi marżami depozytowymi, mimo wyższego salda depozytów.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 r. wynik z tytułu odsetek wzrósł w Segmencie Korporacji i Rynków Finansowych o 13,0 mln PLN, tj. o 8,5%, w stosunku do analogicznego okresu 2009 r., głównie z powodu wyższych marż kredytowych, co zostało częściowo skompensowane niższą wartością kredytów i pożyczek.

Wynik z tytułu prowizji

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 r. wynik z tytułu prowizji w Segmencie Bankowości Detalicznej i Segmencie Korporacji i Rynków Finansowych wzrósł odpowiednio o 44,3 mln PLN, tj. o 192,7%, i 9,3 mln PLN, tj. o 10,4%, w stosunku do analogicznego okresu 2009 r.

Wzrost wyniku z tytułu prowizji w Segmencie Bankowości Detalicznej wynikał głównie ze zwiększenia sprzedaży produktów inwestycyjnych (tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oferowane przez podmioty spoza Grupy), produktów ubezpieczeniowych podmiotów spoza Grupy oraz wzrostu opłat i prowizji z tytułu działalności kredytowej.

Wzrost wyniku z tytułu prowizji w Segmencie Korporacji i Rynków Finansowych wynikał przede wszystkim z wyższej sprzedaży produktów w zakresie zarządzania gotówką i wyższych przychodów z działalności brokerskiej DI BRE.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2008 r.

Wyniki według segmentów branżowych za 2008 r. zostały zaktualizowane zgodnie z wynikami zaprezentowanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2009 r. w związku z czynnikami wpływającymi na porównywalność, jak opisano w punkcie „Najważniejsze czynniki wpływające na porównywalność danych”.

	Korporacje i rynki finansowe																
	Bankowość detaliczna (w tym <i>private banking</i>)			Klienci korporacyjni i instytucje			Działalność handlowa i inwestycyjna			Zarządzanie aktywami (działalność zaniechana)			Wyciążenia			Grupa	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	
<i>lys. PLN</i>																	
Wynik z tytułu odsetek	955.375	680.076	714.400	652.320	(1.949)	94.488	-	(18.910)	(4.671)	(13.092)	(4.978)	-	1.658.177	1.394.882			
Sprzedaż klientom zewnętrznym ..	591.869	394.932	727.399	772.689	347.244	235.726	-	2.430	(3.357)	(10.895)	(4.978)	-	1.658.177	1.394.882			
Sprzedaż innym segmentom	363.506	285.144	(12.999)	(120.369)	(349.193)	(141.238)	-	(21.340)	(1.314)	(2.197)	-	-	-	-			
Wynik z tytułu opłat i prowizji	173.585	163.040	395.035	376.225	(9.674)	(23.696)	-	13.795	(1.504)	(1.795)	37.281	37.690	594.723	565.259			
Sprzedaż klientom zewnętrznym ..	178.018	167.036	381.025	353.561	(97)	(5.028)	-	13.795	(1.504)	(1.795)	37.281	37.690	594.723	565.259			
Sprzedaż innym segmentom	(4.433)	(3.996)	14.010	22.664	(9.577)	(18.668)	-	-	-	-	-	-	-	-			
Wynik na działalności handlowej ..	142.647	164.515	125.912	177.200	134.740	142.114	-	(1)	(452)	26	3.527	-	406.374	483.854			
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	(1.508)	(1.000)	(19.805)	(349)	985	137.114	-	121.313	19.794	(54)	(238)	-	(772)	257.024			
Odписy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(440.647)	(134.749)	(651.210)	(120.064)	(5.280)	(14.402)	-	-	3	71	-	-	(1.097.134)	(269.144)			
Wynik segmentu (brutto)	216.253	241.510	(215.916)	342.628	186.103	274.774	-	109.768	17.136	27.813	5.813	3.622	209.389	1.000.115			
Aktywa segmentu	29.152.371	27.276.331	29.697.434	29.270.216	24.944.930	27.720.756	-	-	1.243.486	981.555	(4.014.335)	(2.643.656)	81.023.886	82.605.202			
Zobowiązania segmentu	25.577.889	21.980.940	49.412.460	44.576.787	4.608.648	13.473.269	-	-	373.356	531.864	(3.219.621)	(2.005.694)	76.752.732	78.557.166			
Pozostałe pozycje segmentu																	
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(85.234)	(145.769)	(169.654)	(201.046)	(12.264)	(11.826)	-	(764)	(2.883)	(18.824)	-	-	(270.035)	(378.229)			
Amortyzacja	(107.476)	(75.005)	(140.493)	(114.336)	(8.785)	(10.492)	-	(963)	(2.984)	(3.300)	376	376	(259.362)	(203.720)			
Straty na kredytach i pożyczkach	(527.981)	(89.873)	(1.405.347)	(416.655)	(11.241)	(5.332)	-	-	(933)	(208)	-	-	(1.945.502)	(512.068)			
Pozostałe pozycje bezgotówkowe, w tym:	(97)	(63.726)	17.732	-	12.233	(78.385)	-	-	(55)	(3)	-	-	29.813	(142.114)			
- koszty bezgotówkowe	(97)	(63.730)	(925)	-	(5.465.237)	(4.067.265)	-	-	(55)	(3)	-	-	(5.466.314)	(4.130.998)			
- przychody bezgotówkowe	-	4	18.657	-	5.477.470	3.988.880	-	-	-	-	-	-	5.496.127	3.988.884			

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

W 2009 r. Segment Bankowości Detalicznej wygenerował zysk brutto w wysokości 216,3 mln PLN, podczas gdy Segment Korporacji i Rynków Finansowych wykazał stratę brutto w wysokości 29,8 mln PLN spowodowaną głównie odpisami netto z tytułu utraty wartości w wysokości 656,5 mln PLN.

Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek wzrósł w Segmencie Bankowości Detalicznej o 275,3 mln PLN, tj. o 40,5%, w roku zakończonym 31 grudnia 2009 r. w stosunku do roku zakończonego 31 grudnia 2008 r., głównie z powodu wzrostu portfela kredytów mieszkaniowych i hipotecznych udzielonych klientom indywidualnym (detalicznych kredytów hipotecznych) oraz zwiększenia marż kredytowych nowo udzielanych kredytów mieszkaniowych i hipotecznych.

Wynik z tytułu odsetek spadł w Segmencie Korporacji i Rynków Finansowych o 34,4 mln PLN, tj. o 4,6%, w roku zakończonym 31 grudnia 2009 r. w stosunku do roku zakończonego 31 grudnia 2008 r., głównie z powodu wyższych kosztów finansowania zanotowanych w podsegmencie Działalność Handlowa i Inwestycyjna, które zostały częściowo skompensowane zwiększeniem marż kredytowych w podsegmencie Klienci Korporacyjni i Instytucje.

Wynik z tytułu opłat i prowizji

W 2009 r. wynik z tytułu opłat i prowizji w Segmencie Bankowości Detalicznej i Segmencie Korporacji i Rynków Finansowych wzrósł odpowiednio o 10,5 mln PLN, tj. o 6,5%, i 32,8 mln PLN, tj. o 9,3%, w stosunku do 2008 r., głównie z powodu wzrostu w działalności ubezpieczeniowej w Segmencie Bankowości Detalicznej oraz wzrostu w działalności maklerskiej (DI BRE) w Segmencie Korporacji i Rynków Finansowych.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r. w porównaniu do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2007 r.

tys. PLN	Korporacje i rynki finansowe																												
	Bankowość detaliczna (w tym private banking)			Klienci korporacyjni i instytucje			Działalność handlowa i inwestycyjna			Zarządzanie aktywami (działalność zaniechana)			Pozostała działalność			Wylączenia			Grupa										
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007									
Wynik z tytułu odsetek	680.076	431.516	654.209	556.947	92.598	63.964	(18.910)	(12.979)	(13.091)	(1.129)	(7.129)	1.394.882	1.031.190	394.932	327.355	757.570	633.704	250.845	73.846	2.430	3.407	(10.895)	7	(7.129)	1.394.882	1.031.190			
– sprzedaż klientom zewnętrznym	285.144	104.161	(103.361)	(76.757)	(158.247)	(9.882)	(21.340)	(16.386)	(2.196)	(1.136)	(7.129)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–		
Wynik z tytułu opłat i prowizji	163.040	189.977	375.728	392.657	(23.199)	(17.400)	13.795	26.978	(1.795)	(712)	(37.690)	565.259	591.500	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–		
– sprzedaż klientom zewnętrznym	167.036	192.706	353.060	374.336	(4.527)	(1.808)	13.795	26.978	(1.795)	(712)	37.690	565.259	591.500	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–		
– sprzedaż innym segmentom	(3.996)	(2.729)	22.668	18.321	(18.672)	(15.592)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–		
Wynik segmentu (brutto)	241.510	227.507	355.729	444.811	261.673	131.930	109.768	91.285	27.813	80.808	3.622	1.000.115	954.545	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–		
Wynik działalności operacyjnej	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Zysk brutto	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Zysk udziałowców mniejszościowych	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Zysk netto	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Aktywa segmentu	27.276.331	14.201.223	28.934.813	22.304.587	28.056.158	21.231.555	–	501.522	981.566	759.334	(2.643.656)	82.605.202	55.941.900	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Łącznie aktywa	21.980.940	12.927.618	44.519.300	31.534.832	13.530.756	9.870.498	–	12.543	531.864	632.240	(2.005.694)	78.557.166	52.500.577	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Zobowiązania segmentu	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Łącznie zobowiązania	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Pozostałe pozycje segmentu	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(145.769)	(91.711)	(201.046)	(170.508)	(11.826)	(12.094)	(764)	(1.853)	(18.824)	(9.292)	–	(378.229)	(285.458)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Amortyzacja	(75.005)	(63.136)	(114.323)	(99.443)	(10.505)	(7.937)	(963)	(1.117)	(3.300)	(3.057)	376	(203.720)	(176.772)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Straty na kredytach i pożyczkach	(89.873)	(38.039)	(416.655)	(233.292)	(5.332)	(6.409)	–	–	(208)	(1.221)	–	(512.068)	(278.961)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Pozostałe pozycje bezgotówkowe, w tym:	(63.726)	(1)	–	–	(78.385)	(51.781)	–	–	(3)	–	–	(142.114)	(51.782)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– koszty bezgotówkowe	(63.730)	(1)	–	–	(4.067.265)	(1.308.542)	–	–	(3)	–	–	(4.130.998)	(1.308.543)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– przychody bezgotówkowe	4	–	–	–	3.988.880	1.256.761	–	–	–	–	–	3.988.884	1.256.761	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Wyniki według segmentów operacyjnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r. zostały zaprezentowane zgodnie ze Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Za Rok 2008.

W 2008 r. Segment Bankowości Detalicznej i Segment Korporacji i Rynków Finansowych wykazały zysk przed opodatkowaniem w wysokości odpowiednio 241,5 mln PLN i 617,4 mln PLN w porównaniu do 227,5 mln PLN i 576,7 mln PLN w 2007 r.

Wynik z tytułu odsetek

W 2008 r. wynik z tytułu odsetek w Segmencie Bankowości Detalicznej i Segmencie Korporacji i Rynków Finansowych wzrósł odpowiednio o 248,6 mln PLN, tj. o 57,6%, i 125,9 mln PLN, tj. o 20,3%, w stosunku do roku zakończony 31 grudnia 2007 r., głównie z powodu wzrostu portfela kredytowego, szczególnie kredytów mieszkaniowych i hipotecznych udzielonych klientom indywidualnym (detaliczne kredyty hipoteczne), który wzrósł o 101,9% rok do roku.

Wynik z tytułu opłat i prowizji

W 2008 r. wynik z tytułu opłat i prowizji w Segmencie Bankowości Detalicznej i Segmencie Korporacji i Rynków Finansowych spadł odpowiednio o 26,9 mln PLN, tj. o 14,2%, i 22,7 mln PLN, tj. o 6,1%, w stosunku do roku zakończony 31 grudnia 2007 r. W Segmencie Bankowości Detalicznej spadek ten wynikał głównie z wpływu pierwszej konsolidacji spółek ubezpieczeniowych, co spowodowało spadek wyników w tym segmencie w związku z koniecznością eliminacji transakcji wewnątrzgrupowych. W Segmencie Korporacji i Rynków Finansowych spadek wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia kredytowania, jak również z niższych prowizji z działalności maklerskiej (z powodu gorszych warunków na rynkach kapitałowych) DI BRE.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

Stan na dzień 31 marca 2010 r. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r.

Poniższa tabela przedstawia informacje o aktywach Grupy.

	Na 31 marca 2010 r.		Na 31 grudnia 2009 r.		Zmiana
	(tys. PLN) (niezbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(%)
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1.894.145	2,2	3.786.765	4,7	(50,0)
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym . . .	6.704	0,0	9.134	0,0	(26,6)
Należności od banków	8.279.884	9,8	2.530.572	3,1	227,2
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	674.387	0,8	1.065.190	1,3	(36,7)
Pochodne instrumenty finansowe	1.818.894	2,1	1.933.627	2,4	(5,9)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	50.905.628	60,1	52.468.812	64,8	(3,0)
Lokacyjne papiery wartościowe	15.332.498	18,1	13.120.687	16,2	16,9
Aktywa zastawione	3.291.143	3,9	3.516.525	4,3	(6,4)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1.081	0,0	1.150	0,0	(6,0)
Wartości niematerialne	425.624	0,5	441.372	0,5	(3,6)
Rzeczowe aktywa trwałe	768.656	0,9	786.446	1,0	(2,3)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	89.111	0,1	125.308	0,2	(28,9)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	318.789	0,4	331.828	0,4	(3,9)
Inne aktywa	944.837	1,1	906.470	1,1	4,2
Aktywa razem	84.751.381	100,0	81.023.886	100,0	4,6

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za I Kwartał 2010 Roku

Na dzień 31 marca 2010 r. najważniejszymi składnikami łącznych aktywów Grupy były kredyty i pożyczki udzielone klientom, lokacyjne papiery wartościowe, należności od banków i aktywa zastawione, reprezentujące, odpowiednio, 60,1%, 18,1%, 9,8% oraz 3,9%.

Na dzień 31 marca 2010 r. łączne aktywa Grupy zwiększyły się o 3.727,5 mln PLN, tj. o 4,6%, do 84.751,4 mln PLN, w porównaniu z 81.023,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2009 r., co wynikało przede wszystkim ze zwiększenia należności od banków oraz salda lokacyjnych papierów wartościowych.

Najważniejsze składniki aktywów Grupy i najważniejsze przyczyny zmian stanu łącznych aktywów Grupy na wskazane dni opisano poniżej.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Tabela poniżej przedstawia informacje o strukturze portfela kredytowego Grupy, według rodzajów kredytów.

	Na 31 marca 2010 r.		Na 31 grudnia 2009 r.		Zmiana
	(tys. PLN) (niezbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(%)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	28.760.913	54,2	28.855.129	53,0	(0,3)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	22.574.442	42,6	23.433.995	43,1	(3,7)
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1.083.735	2,0	1.327.936	2,4	(18,4)
Inne należności	620.696	1,2	816.521	1,5	(24,0)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	53.039.786	100	54.433.581	100,0	(2,6)
Rezerwa utworzona na należności od klientom (wielkość ujemna)	(2.134.158)	(4,0)	(1.964.769)	(3,6)	8,6
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto)	50.905.628		52.468.812		(3,0)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za I Kwartał 2010 Roku

Na dzień 31 marca 2010 r. wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom (brutto) wynosiła 53.039,8 mln PLN i spadła o 1.393,8 mln PLN, tj. o 2,6%, w porównaniu z wartością (brutto) na dzień 31 grudnia 2009 r., która wynosiła 54.433,6 mln PLN.

Na dzień 31 marca 2010 r. kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym stanowiły największy składnik portfela kredytowego Grupy, reprezentując 54,2% kredytów i pożyczek brutto, co oznaczało wzrost o 1,2 p.p. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r. Jednakże kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym zmniejszyły się o 94,2 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r. w wyniku aprecjacji PLN (skutkującej zmniejszeniem równowartości w PLN kredytów udzielonych w walutach obcych) oraz spłat kredytów, w stopniu przewyższającym pozytywny wpływ nowo udzielanych kredytów.

Na dzień 31 marca 2010 r. kredyty udzielone klientom korporacyjnym reprezentowały 42,6% kredytów i pożyczek brutto, co w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r. oznaczało spadek o 0,5 p.p. Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym zmniejszyły się o 859,6 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r., głównie w związku z aprecjacją PLN oraz ograniczeniem popytu ze strony klientów korporacyjnych Grupy wynikającym z utrzymującego się spowolnienia gospodarczego. Ponadto na ograniczenie popytu miały wpływ niesprzyjające warunki pogodowe w pierwszym kwartale 2010 r., które utrudniały uruchamianie nowych albo kontynuowanie rozpoczętych inwestycji.

Na dzień 31 marca 2010 r. wartość rezerw utworzonych na należności od klientów wzrosła o 169,4 mln PLN w porównaniu z wartością na dzień 31 grudnia 2009 r.

Należności od banków

Na dzień 31 marca 2010 r. łączna wartość należności od banków brutto wzrosła o 5.749,3 mln PLN, tj. 227,2% w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r., głównie w wyniku ulokowania krótkoterminowo na rynku międzybankowym środków pochodzących z nowych depozytów klientów oraz tych pochodzących ze zmniejszenia należności od banku centralnego.

Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 31 marca 2010 r. saldo pochodnych instrumentów finansowych zmniejszyło się o 114,7 mln PLN, czyli o 5,9%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r., głównie w wyniku niższej wartości transakcji dotyczących pochodnych instrumentów finansowych zawartych w pierwszych trzech miesiącach 2010 r.

Lokacyjne papiery wartościowe

Na dzień 31 marca 2010 r. saldo lokacyjnych papierów wartościowych zwiększyło się o 2.211,8 mln PLN, czyli o 16,9%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r., głównie w wyniku ulokowania części środków pochodzących z nowych depozytów klientów w lokacyjne papiery wartościowe.

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Na dzień 31 marca 2010 r. papiery wartościowe przeznaczone do obrotu zmniejszyły się o 390,8 mln PLN, czyli o 36,7%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r., głównie w wyniku zwiększonej sprzedaży tych papierów.

Kasa, operacje z bankiem centralnym

Na dzień 31 marca 2010 r. kasa, operacje z bankiem centralnym zmniejszyły się o 1.892,6 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r., głównie w wyniku zwiększonej działalności lokacyjnej na rynku międzybankowym, jak opisano powyżej.

Aktywa zastawione

Na dzień 31 marca 2010 r. aktywa zastawione zmniejszyły się o 225,4 mln PLN, tj. 6,4%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r.

Stan na dzień 31 grudnia 2009 r. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r.

Poniższa tabela przedstawia informacje o aktywach Grupy.

	Na 31 grudnia				Zmiana
	2009 r.		2008 r.		
	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	
Kasa, operacje z bankiem centralnym	3.786.765	4,7	2.512.333	3,0	50,7
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	9.134	0,0	9.238	0,0	(1,1)
Należności od banków	2.530.572	3,1	6.104.093	7,4	(58,5)
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1.065.190	1,3	4.624.621	5,6	(77,0)
Pochodne instrumenty finansowe	1.933.627	2,4	5.632.872	6,8	(65,7)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	52.468.812	64,8	52.142.477	63,1	0,6
Lokacyjne papiery wartościowe	13.120.687	16,2	5.502.312	6,7	138,5
Aktywa zastawione	3.516.525	4,3	3.445.281	4,2	2,1
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1.150	0,0	16.953	0,0	(93,2)
Wartości niematerialne	441.372	0,5	438.452	0,5	0,7
Rzeczowe aktywa trwałe	786.446	1,0	814.469	1,0	(3,4)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	125.308	0,2	-	0,0	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	331.828	0,4	327.558	0,4	1,3
Inne aktywa	906.470	1,1	1.034.543	1,3	(12,4)
Aktywa razem	81.023.886	100,0	82.605.202	100,0	(1,9)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Na dzień 31 grudnia 2009 r. najważniejszymi składnikami łącznych aktywów Grupy były kredyty i pożyczki udzielone klientom, należności od banków, pochodne instrumenty finansowe, lokacyjne papiery wartościowe, papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i aktywa zastawione, reprezentujące, odpowiednio, 64,8%, 3,1%, 2,4%, 16,2%, 1,3% i 4,3% łącznych aktywów Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. łączne aktywa Grupy zmniejszyły się o 1.581,3 mln PLN, czyli o 1,9%, do 81.023,9 mln PLN, w porównaniu z 82.605,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2008 r., co wynikało przede wszystkim ze spadku: (i) należności od banków o 3.573,5 mln PLN, (ii) salda papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu o 3.559,4 mln PLN i (iii) wartości pochodnych instrumentów finansowych o 3.699,2 mln PLN. Zmniejszenie to zostało częściowo zrównoważone zwiększeniem wartości portfela lokacyjnych papierów wartościowych o 7.618,4 mln PLN oraz zwiększeniem salda kasy i operacji z bankiem centralnym o 1.274,4 mln PLN. Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto na dzień 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2009 r. pozostały na stabilnym poziomie.

Najważniejsze składniki aktywów Grupy i najważniejsze przyczyny zmian stanu łącznych aktywów Grupy na wskazane dni opisano poniżej.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Tabela poniżej przedstawia informacje o strukturze portfela kredytowego Grupy, według rodzajów kredytów.

	Na 31 grudnia				Zmiana
	2009 r.		2008 r.		
	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	28.855.129	53,0	26.653.688	50,3	8,3
Należności bieżące	4.236.226	7,8	3.564.876	6,7	18,8
Kredyty terminowe, w tym:	24.618.903	45,2	23.088.812	43,6	6,6
Kredyty mieszkaniowe i hipoteczne (detaliczne kredyty hipoteczne)	22.469.413	41,3	21.489.562	40,5	4,6
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	23.433.995	43,1	25.016.257	47,2	(6,3)
Należności bieżące	3.249.607	6,0	3.757.743	7,1	(13,5)
Kredyty terminowe	17.904.615	32,9	18.740.334	35,3	(4,5)

	Na 31 grudnia				
	2009 r.		2008 r.		Zmiana
	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	
Udzielone dużym klientom	3.501.742	6,4	4.035.266	7,6	(13,2)
Udzielone małym i średnim klientom	14.402.873	26,5	14.705.068	27,7	(2,1)
Transakcje reverse repo/buy sell back	353.808	0,7	407.579	0,8	(13,2)
Pozostałe	1.925.965	3,5	2.110.601	4,0	(8,7)
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1.327.936	2,4	663.580	1,2	100,1
Inne należności	816.521	1,5	668.684	1,3	22,1
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	54.433.581	100,0	53.002.209	100,0	2,7
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(1.964.769)	(3,6)	(859.732)	(1,6)	128,5
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto)	52.468.812		52.142.477		0,6

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom (brutto) wynosiła 54.433,6 mln PLN i zwiększyła się o 1.431,4 mln PLN, tj. o 2,7%, w porównaniu z wartością brutto na dzień 31 grudnia 2008 r., która wynosiła 53.002,2 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. kredyty terminowe udzielone klientom indywidualnym brutto (w tym kredyty mieszkaniowe i hipoteczne (detaliczne kredyty hipoteczne)) stanowiły największy składnik portfela kredytowego Grupy, reprezentując 45,2% kredytów i pożyczek brutto, co oznaczało zwiększenie o 1,6 p.p. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość kredytów terminowych zwiększyła się nieznacznie w porównaniu z poziomem na dzień 31 grudnia 2008 r., przede wszystkim w wyniku wolniejszego wzrostu wolumenu kredytów hipotecznych wynikającego z niższego popytu ze strony klientów spowodowanego między innymi wyższymi marżami odsetkowymi oraz niekorzystnymi kursami wymiany walut (większość portfela kredytów hipotecznych była denominowana w CHF). Ponadto, zasady udzielania kredytów zostały zaostrzone w porównaniu do poprzednich okresów.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. kredyty terminowe udzielone klientom korporacyjnym (w tym kredyty udzielone dużym klientom oraz małym i średnim klientom) reprezentowały 32,9% kredytów i pożyczek brutto, co stanowiło zmniejszenie o 2,4 p.p. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r. Kredyty terminowe udzielone klientom korporacyjnym zmniejszyły się o 835,7 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r., głównie w wyniku ograniczenia popytu ze strony klientów korporacyjnych Grupy i pogorszenia ich sytuacji finansowej.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość rezerw utworzonych na należności od klientów zwiększyła się w porównaniu z wartością na dzień 31 grudnia 2008 r., głównie w wyniku zwiększenia odpisów na utratę wartości należności dotyczących walutowych instrumentów pochodnych, znacznego wzrostu odpisów na utratę wartości pożyczek gotówkowych udzielonych nowym klientom mBanku bez wcześniejszej relacji z Bankiem, oraz znacznego wzrostu odpisów na utratę wartości należności leasingowych od klientów z sektora transportowego.

Należności od banków

	Na 31 grudnia				
	2009 r.		2008 r.		Zmiana
	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	
Rachunki bieżące	380.982	14,9	192.296	3,1	98,1
Lokaty w innych bankach	1.254.389	48,8	4.268.514	69,6	(70,6)
Ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych	1.635.371	63,7	4.460.810	72,7	(63,3)
Kredyty, lokaty i pożyczki	497.890	19,4	936.315	15,3	(46,8)
Transakcje reverse repo/buy sell back	357.161	13,9	515.694	8,4	(30,7)
Inne należności	78.237	3,0	222.288	3,6	(64,8)
Należności od banków brutto	2.568.659	100,0	6.135.107	100,0	(58,1)
Rezerwa utworzona na należności od banków (wielkość ujemna)	(38.087)	(1,5)	(31.014)	(0,5)	22,8
Należności od banków netto	2.530.572		6.104.093		(58,5)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Na dzień 31 grudnia 2009 r. łączna wartość należności od banków brutto zmniejszyła się do 2.568,7 mln PLN z 6.135,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2008 r.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. lokaty w innych bankach stanowiły największy składnik portfela należności od banków, reprezentując 48,8% należności od banków (brutto), co stanowiło zmniejszenie o 20,8 p.p. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość lokat w innych bankach zmniejszyła się w porównaniu z poziomem na dzień 31 grudnia 2008 r. w wyniku realizowanej przez Bank polityki ograniczania aktywów ważonych ryzykiem i inwestowania nadwyżek w bony pieniężne NBP.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. kredyty, lokaty i pożyczki reprezentowały 19,4% należności od banków (brutto), co stanowiło wzrost o 4,1 p.p. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r. Wartość kredytów, lokat i pożyczek zmniejszyła się o 438,4 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r., głównie w wyniku zwiększonego ryzyka i czynników dotyczących cen odnoszących się do międzybankowego rynku kredytowego.

Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2009 r. saldo pochodnych instrumentów finansowych zmniejszyło się o 3.699,2 mln PLN, czyli o 65,7%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r., głównie w wyniku rozliczania istniejących kontraktów z istotną pozytywną wyceną w 2008 r.

Lokacyjne papiery wartościowe

Na dzień 31 grudnia 2009 r. saldo lokacyjnych papierów wartościowych zwiększyło się o 7.618,4 mln PLN, czyli o 138,5%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r., głównie w wyniku alokacji dodatkowych środków uzyskanych z przyrastającej wartości depozytów klientów w lokacyjne papiery wartościowe i odchodzenia od lokat na rynku pieniężnym.

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Na dzień 31 grudnia 2009 r. papiery wartościowe przeznaczone do obrotu zmniejszyły się o 3.559,4 mln PLN, czyli o 77,0%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r., głównie w wyniku sprzedaży papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu w związku ze zmianą sytuacji rynkowej.

Stan na dzień 31 grudnia 2008 r. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r.

Poniższa tabela przedstawia informacje o aktywach Grupy.

	Na 31 grudnia				Zmiana
	2008 r.		2007 r.		
	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	
Kasa, operacje z bankiem centralnym	2.512.333	3,0	2.003.535	3,6	25,4
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym . . .	9.238	0,0	23.259	0,1	(60,3)
Należności od banków	6.104.093	7,4	2.089.936	3,7	192,1
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	4.624.621	5,6	4.257.982	7,6	8,6
Pochodne instrumenty finansowe	5.632.872	6,8	2.272.638	4,1	147,9
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	52.142.477	63,1	33.682.665	60,2	54,8
Lokacyjne papiery wartościowe	5.502.312	6,7	6.386.574	11,4	(13,8)
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	–	–	336.078	0,6	(100,0)
Aktywa zastawione	3.445.281	4,2	2.812.277	5,0	22,5
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	16.953	0,0	4.823	0,0	251,5
Wartości niematerialne	438.452	0,5	404.967	0,7	8,3
Rzeczowe aktywa trwale	814.469	1,0	670.213	1,2	21,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	327.558	0,4	116.290	0,2	181,7
Inne aktywa	1.034.543	1,3	880.663	1,6	17,5
Aktywa razem	82.605.202	100,0	55.941.900	100,0	47,7

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Na dzień 31 grudnia 2008 r. najważniejszymi składnikami łącznych aktywów Grupy były kredyty i pożyczki udzielone klientom, należności od banków, pochodne instrumenty finansowe, lokacyjne papiery wartościowe, papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i aktywa zastawione, reprezentujące, odpowiednio, 63,1%, 7,4%, 6,8%, 6,7%, 5,6% i 4,2% łącznych aktywów.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. łączne aktywa zwiększyły się o 26.663,3 mln PLN, czyli o 47,7%, do 82.605,2 mln PLN, w porównaniu z 55.941,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2007 r., co wynikało przede wszystkim ze zwiększenia stanu kredytów i pożyczek udzielonych

klientom o kwotę 18.459,8 mln PLN, zwiększenia należności od banków o kwotę 4.014,2 mln PLN, zwiększenia stanu pochodnych instrumentów finansowych o kwotę 3.360,2 mln PLN oraz zwiększenia stanu aktywów zastawionych o kwotę 633,0 mln PLN.

Poniżej opisano najważniejsze składniki aktywów Grupy i przyczyny zmiany stanu tych aktywów.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Tabela poniżej przedstawia informacje o strukturze portfela kredytowego Grupy, według rodzajów kredytów.

	Na 31 grudnia				
	2008 r.		2007 r.		Zmiana
	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(%)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	26.653.688	50,3	13.876.425	40,4	92,1
<i>Należności bieżące</i>	3.564.876	6,7	2.301.686	6,7	54,9
<i>Kredyty terminowe, w tym:</i>	23.088.812	43,6	11.574.739	33,7	99,5
<i>Kredyty hipoteczne i mieszkaniowe (detaliczne kredyty hipoteczne)</i>	21.489.562	40,5	10.622.334	30,9	102,3
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	25.016.257	47,2	19.477.259	56,7	28,4
<i>Należności bieżące</i>	3.757.743	7,1	2.768.093	8,1	35,8
<i>Kredyty terminowe:</i>	18.740.334	35,3	14.234.717	41,4	31,7
<i>Udzielone dużym klientom</i>	4.035.266	7,6	2.962.818	8,6	36,2
<i>Udzielone małym i średnim klientom</i>	14.705.068	27,7	11.271.899	32,8	30,5
<i>Transakcje reverse repo/buy sell back</i>	407.579	0,8	669.018	1,9	(39,1)
<i>Pozostałe</i>	2.110.601	4,0	1.805.431	5,3	16,9
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	663.580	1,2	599.155	1,7	10,8
Inne należności	668.684	1,3	412.529	1,2	62,1
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	53.002.209	100,0	34.365.368	100,0	54,2
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna) (859.732)	(859.732)	(1,6)	(682.703)	(2,0)	25,9
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto)	52.142.477		33.682.665		54,8

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Na dzień 31 grudnia 2008 r. wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom (brutto) wynosiła 53.002,2 mln PLN i zwiększyła się o 18.636,8 mln PLN, tj. o 54,2%, w porównaniu z wartością brutto na dzień 31 grudnia 2007 r., która wynosiła 34.365,4 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. kredyty terminowe udzielone klientom indywidualnym (w tym kredyty mieszkaniowe i hipoteczne (detaliczne kredyty hipoteczne)) stanowiły największy składnik portfela kredytowego Grupy, reprezentując 43,6% kredytów i pożyczek udzielonych klientom (brutto), co oznaczało wzrost o 9,9 p.p. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r. Na dzień 31 grudnia 2008 r. wartość kredytów terminowych zwiększyła się w porównaniu z poziomem na dzień 31 grudnia 2007 r. głównie w wyniku zwiększenia wartości kredytów mieszkaniowych i hipotecznych (detalicznych kredytów hipotecznych) udzielanych przez mBank i MultiBank, a także zwiększenia wartości kredytów w walutach obcych w związku z deprecjacją PLN wobec walut obcych (głównie CHF, USD i EUR).

Na dzień 31 grudnia 2008 r. kredyty terminowe dla klientów korporacyjnych reprezentowały 35,3% kredytów i pożyczek udzielonych klientom (brutto), co oznaczało zmniejszenie o 6,1 p.p. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r. Kredyty terminowe udzielone klientom korporacyjnym zwiększyły się o 4.505,6 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r. Kredyty terminowe udzielone przez Bank klientom korporacyjnym zwiększyły się o 2.382,9 mln PLN. Wartość terminowych należności leasingowych od klientów korporacyjnych BRE Leasing zwiększyła się o 1.326,6 mln PLN głównie w wyniku rozwoju działalności. Wartość kredytów terminowych udzielonych klientom korporacyjnym przez BRE Bank Hipoteczny zwiększyła się o 989,3 mln PLN głównie w wyniku rozwoju działalności.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. rezerwy na należności od klientów zwiększyły się o 177,0 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r., głównie w wyniku znacznego wzrostu liczby niespłaconych kredytów udzielonych klientom indywidualnym i korporacyjnym w związku z kryzysem finansowym. Ponadto, w 2008 r. okres identyfikacji straty (LIP) dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym został wydłużony z trzech do czterech miesięcy, co przyczyniło się do nieznacznego zwiększenia rezerw.

Należności od banków

Tabela poniżej przedstawia informacje o strukturze należności od banków.

	Na 31 grudnia				Zmiana (%)
	2008 r.		2007 r.		
	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	
Rachunki bieżące	192.296	3,1	87.756	4,2	119,1
Lokaty w innych bankach	4.268.514	69,6	638.590	30,5	568,4
Ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych	4.460.810	72,7	726.346	34,7	514,1
Kredyty, lokaty i pożyczki	936.315	15,3	687.558	32,8	36,2
Transakcje reverse repo/buy sell back	515.694	8,4	513.866	24,5	0,4
Inne należności	222.288	3,6	167.375	8,0	32,8
Należności od banków brutto	6.135.107	100,0	2.095.145	100,0	192,8
Rezerwa utworzona na należności od banków (wielkość ujemna)	(31.014)	(0,5)	(5.209)	(0,2)	495,4
Należności od banków netto	6.104.093		2.089.936		192,1

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Na dzień 31 grudnia 2008 r. łączna wartość należności od banków (brutto) zwiększyła się o 4.040,0 mln PLN, tj. o 192,8%, w porównaniu do wartości brutto na dzień 31 grudnia 2007 r.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. lokaty w innych bankach stanowiły największy składnik należności od banków (brutto), reprezentując 69,6% tych należności, co oznaczało zwiększenie o 39,1 p.p. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r. Na dzień 31 grudnia 2008 r. wartość lokat w innych bankach brutto zwiększyła się o 3.629,9 mln PLN w porównaniu z wartością brutto na dzień 31 grudnia 2007 r. Głównym powodem tak znacznego zwiększenia było wycofanie części środków z portfeli papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu i lokacyjnych papierów wartościowych ze względu na pogorszenie koniunktury na rynkach kapitałowych i ulokowanie tych środków na rynku międzybankowym.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. kredyty, lokaty i pożyczki reprezentowały 15,3% należności od banków (brutto), co oznaczało zmniejszenie o 17,5 p.p. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r. Wartość kredytów, lokat i pożyczek zwiększyła się o 248,8 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r. głównie w wyniku rozwoju międzybankowego rynku kredytowego i wzrostu wolumenu finansowania eksportu.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. transakcje reverse repo/buy sell back stanowiły 8,4% należności od banków (brutto) (co oznaczało zmniejszenie o 16,1 p.p. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r.). Saldo transakcji reverse repo/buy sell back pozostało na zbliżonym poziomie w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. rezerwy na należności od banków zwiększyły się w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r. głównie w wyniku pogorszenia sytuacji w sektorze bankowym w związku ze światowym kryzysem finansowym.

Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2008 r. saldo pochodnych instrumentów finansowych zwiększyło się o 3.360,2 mln PLN, czyli o 147,9%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r., głównie w wyniku zwiększenia stanu instrumentów pochodnych na stopę procentową o 2.004,6 mln PLN oraz zwiększenia stanu walutowych instrumentów pochodnych o 1.552,8 mln PLN, który został częściowo skompensowany zmniejszeniem wartości transakcji pochodnych na ryzyko rynkowe w kwocie 197,1 mln PLN.

Lokacyjne papiery wartościowe

Na dzień 31 grudnia 2008 r. saldo lokacyjnych papierów wartościowych zmniejszyło się o 884,3 mln PLN, czyli o 13,8%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r., głównie w wyniku zmniejszenia się salda papierów dłużnych o kwotę 592,1 mln PLN, przede wszystkim w związku ze zmniejszeniem salda bonów skarbowych, co zostało częściowo skompensowane zwiększeniem portfela obligacji złotych i papierów dłużnych emitowanych przez banki. Saldo kapitałowych papierów wartościowych Grupy zmniejszyło się głównie w wyniku sprzedaży akcji Vectra S.A.

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Na dzień 31 grudnia 2008 r. saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu zwiększyło się o 366,6 mln PLN, czyli o 8,6%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r., głównie w wyniku zwiększenia salda innych papierów dłużnych o 1.775,5 mln PLN

i bonów skarbowych o 482,9 mln PLN, co zostało częściowo skompensowane zmniejszeniem salda obligacji rządowych o 1.895,7 mln PLN. Zwiększenie salda papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu Grupy wynikało także z objęcia konsolidacją po raz pierwszy spółki BRE Ubezpieczenia TUIr, które spowodowało wzrost o 43,6 mln PLN.

Aktywa zastawione

Na dzień 31 grudnia 2008 r. wartość aktywów zastawionych zwiększyła się o 633,0 mln PLN, czyli o 22,5%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r., głównie w wyniku zwiększenia salda papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji *sell buy back* o 536,9 mln PLN oraz zwiększenia salda dłużnych papierów wartościowych zastawionych na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego o 96,2 mln PLN.

Zobowiązania

Stan na dzień 31 marca 2010 r. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r.

	Na 31 marca 2010 r.		Na 31 grudnia 2009 r.		Zmiana
	(tys. PLN) (niezbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(%)
Zobowiązania					
Zobowiązania wobec banku centralnego	2.255.598	2,8	2.003.783	2,6	12,6
Zobowiązania wobec innych banków	26.110.616	32,5	25.019.805	32,6	4,4
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1.968.765	2,5	1.935.495	2,5	1,7
Zobowiązania wobec klientów	44.931.447	56,0	42.791.387	55,8	5,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych ..	1.386.777	1,7	1.415.711	1,8	(2,0)
Zobowiązania podporządkowane	2.568.881	3,2	2.631.951	3,4	(2,4)
Pozostałe zobowiązania	834.350	1,0	776.195	1,0	7,5
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	2.451	0,0	904	0,0	171,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	622	0,0	544	0,0	14,3
Rezerwy	166.429	0,2	176.957	0,2	(5,9)
Zobowiązania razem	80.225.936	100,0	76.752.732	100,0	4,5

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za I Kwartał 2010 Roku

Na dzień 31 marca 2010 r. najważniejszymi składnikami łącznych zobowiązań Grupy były zobowiązania wobec klientów, zobowiązania wobec innych banków, zobowiązania podporządkowane, zobowiązania wobec banku centralnego i pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu, stanowiące, odpowiednio, 56,0%, 32,5%, 3,2%, 2,8% i 2,5%.

Na dzień 31 marca 2010 r. łączne zobowiązania Grupy wzrosły o 3.473,2 mln PLN, tj. o 4,5%, do 80.225,9 mln PLN, w porównaniu z 76.752,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2009 r., głównie w wyniku zwiększenia zobowiązań wobec klientów i zobowiązań wobec innych banków.

Główne przyczyny zmian łącznych zobowiązań Grupy zostały opisane poniżej.

Zobowiązania wobec klientów

	Na 31 marca 2010 r.		Na 31 grudnia 2009 r.		Zmiana
	(tys. PLN) (niezbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(%)
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	26.487.899	59,0	25.064.578	58,6	5,7
Zobowiązania wobec klientów korporacyjnych	17.738.183	39,5	17.479.925	40,8	1,5
Zobowiązania wobec klientów z sektora budżetowego	705.365	1,6	246.884	0,6	185,7
Razem	44.931.447	100,0	42.791.387	100,0	5,0

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za I Kwartał 2010 Roku

Na dzień 31 marca 2010 r. wartość zobowiązań wobec klientów zwiększyła się o 2.140,1 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r.

Na dzień 31 marca 2010 r. zobowiązania wobec klientów indywidualnych stanowiły 59,0% zobowiązań wobec klientów i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r. zwiększyły się o 1.423,3 mln PLN w wyniku dalszego zwiększania bazy depozytowej Grupy.

Na dzień 31 marca 2010 r. zobowiązania wobec klientów korporacyjnych stanowiły 39,5% zobowiązań wobec klientów i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r. zwiększyły się o 258,3 mln PLN.

Na dzień 31 marca 2010 r. zobowiązania wobec klientów z sektora budżetowego stanowiły 1,6% zobowiązań wobec klientów i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r. zwiększyły się o 458,5 mln PLN.

Zobowiązania wobec innych banków

Na dzień 31 marca 2010 r. zobowiązania wobec innych banków zwiększyły się o 1.090,8 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r. Wzrost ten wynikał głównie z nowych długoterminowych kredytów denominowanych w CHF i USD udzielonych Bankowi przez Commerzbank.

Zobowiązania wobec banku centralnego

Na dzień 31 marca 2010 r. zobowiązania wobec banku centralnego zwiększyły się o 251,8 mln PLN, tj. o 12,6%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r., głównie w wyniku zwiększenia transakcji repo z bankiem centralnym.

Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu

Na dzień 31 marca 2010 r. pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu zwiększyły się o 33,3 mln PLN, tj. o 1,7%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r., głównie w wyniku niższej wartości transakcji instrumentami pochodnymi.

Zobowiązania podporządkowane

Na dzień 31 marca 2010 r. zobowiązania podporządkowane zmniejszyły się o 63,1 mln PLN, tj. o 2,4%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r., głównie w wyniku aprecjacji PLN wobec CHF.

Stan na dzień 31 grudnia 2009 r. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r.

	Na 31 grudnia				Zmiana
	2009 r.		2008 r.		
	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	
Zobowiązania					
Zobowiązania wobec banku centralnego	2.003.783	2,6	1.302.469	1,6	53,8
Zobowiązania wobec innych banków	25.019.805	32,6	27.488.807	35,0	(9,0)
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1.935.495	2,5	6.174.491	7,9	(68,7)
Zobowiązania wobec klientów	42.791.387	55,8	37.750.027	48,0	13,4
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych ..	1.415.711	1,9	1.790.745	2,3	(20,9)
Zobowiązania podporządkowane	2.631.951	3,4	2.669.453	3,4	(1,4)
Pozostałe zobowiązania	776.195	1,0	996.280	1,3	(22,1)
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	904	0,0	218.807	0,3	(99,6)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	544	0,0	81	0,0	571,6
Rezerwy	176.957	0,2	166.006	0,2	6,6
Zobowiązania razem	76.752.732	100,0	78.557.166	100,0	(2,3)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Na dzień 31 grudnia 2009 r. najważniejszymi składnikami łącznych zobowiązań Grupy były zobowiązania wobec klientów, zobowiązania wobec innych banków, zobowiązania podporządkowane, zobowiązania wobec banku centralnego i pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu, stanowiące, odpowiednio, 55,8%, 32,6%, 3,4%, 2,6% i 2,5% łącznych zobowiązań.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. łączne zobowiązania Grupy zmniejszyły się o 1.804,5 mln PLN, tj. o 2,3%, do 76.752,7 mln PLN, w porównaniu z 78.557,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2008 r., głównie w wyniku zmniejszenia o 4.239,0 mln PLN stanu pochodnych instrumentów finansowych.

Główne przyczyny zmian łącznych zobowiązań Grupy zostały opisane poniżej.

Zobowiązania wobec klientów

	Na 31 grudnia				
	2009 r.		2008 r.		Zmiana
	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(%)
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	25.064.578	58,6	21.047.662	55,8	19,1
Zobowiązania wobec klientów korporacyjnych	17.479.925	40,8	16.626.162	44,0	5,1
Zobowiązania wobec klientów z sektora budżetowego	246.884	0,6	76.203	0,2	224,0
Razem	42.791.387	100,0	37.750.027	100,0	13,4

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość zobowiązań wobec klientów zwiększyła się o 5.041,4 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. zobowiązania wobec klientów indywidualnych stanowiły 58,6% zobowiązań wobec klientów i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r. zwiększyły się o 4.016,9 mln PLN. Wprawdzie Bank nie podniósł oprocentowania w takim stopniu jak inne polskie banki, to jednak zwiększył oprocentowanie wybranych produktów, co doprowadziło do napływu depozytów.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. zobowiązania wobec klientów korporacyjnych stanowiły 40,8% zobowiązań wobec klientów i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2008 r. zwiększyły się o 853,8 mln PLN. Wzrost ten nastąpił głównie w wyniku zwiększenia wartości środków ulokowanych przez klientów korporacyjnych na rachunkach bieżących i depozytach terminowych. Ponadto, w 2009 r. Bank uzyskał pożyczkę z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, z tytułu której na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa posiadała zobowiązanie w kwocie 205,5 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. zobowiązania wobec klientów z sektora budżetowego stanowiły 0,6% zobowiązań wobec klientów i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r. zwiększyły się o 170,7 mln PLN, co dotyczyło głównie depozytów terminowych.

Zobowiązania wobec innych banków

	Na 31 grudnia				
	2009 r.		2008 r.		Zmiana
	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(%)
Zobowiązania w drodze	1.535	0,0	26.067	0,1	(94,1)
Środki na rachunkach bieżących	737.222	3,0	453.179	1,7	62,7
Depozyty terminowe	1.152.115	4,6	1.374.150	5,0	(16,2)
Kredyty i pożyczki otrzymane	22.320.066	89,2	23.541.750	85,6	(5,2)
Transakcje repo/sell buy back	632.927	2,5	1.861.683	6,8	(66,0)
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	148.072	0,6	231.978	0,8	(36,2)
Pozostałe	27.868	0,1	-	0,0	-
Zobowiązania wobec innych banków	25.019.805	100,0	27.488.807	100,0	(9,0)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Na dzień 31 grudnia 2009 r. zobowiązania wobec innych banków zmniejszyły się o 2.469,0 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r.

Zmniejszenie to wynikało głównie z: (i) zmniejszenia stanu kredytów i pożyczek otrzymanych z Commerzbanku w wyniku spłaty części tych kredytów przez spółki zależne, (ii) wahań kursów walut obcych, ponieważ większość kredytów i pożyczek otrzymanych była denominowana w walutach obcych oraz (iii) zmniejszenia wolumenu transakcji repo/sell buy back zawieranych z innymi bankami w ramach zwykłej działalności bankowej w 2009 r.

Zobowiązania wobec banku centralnego

Na dzień 31 grudnia 2009 r. zobowiązania wobec banku centralnego zwiększyły się o 701,3 mln PLN, tj. o 53,8% w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r., głównie w wyniku zwiększenia transakcji repo z bankiem centralnym.

Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu

Na dzień 31 grudnia 2009 r. pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu zmniejszyły się o 4.239,0 mln PLN, czyli o 68,7%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r., głównie w wyniku niższej wyceny zarówno instrumentów pochodnych na stopę procentową, jak i walutowych instrumentów pochodnych.

Zobowiązania podporządkowane

Na dzień 31 grudnia 2009 r. zobowiązania podporządkowane zmniejszyły się o 37,5 mln PLN, czyli o 1,4%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r., głównie w wyniku zmian kursów walut.

Stan na dzień 31 grudnia 2008 r. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r.

	Na 31 grudnia				Zmiana
	2008 r.		2007 r.		
	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	
Zobowiązania					
Zobowiązania wobec banku centralnego	1.302.469	1,7	–	–	–
Zobowiązania wobec innych banków	27.488.807	34,9	12.245.867	23,3	124,5
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	6.174.491	7,9	2.164.214	4,1	185,3
Zobowiązania wobec klientów	37.750.027	48,0	32.401.863	61,7	16,5
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych ..	1.790.745	2,3	2.928.414	5,6	(38,8)
Zobowiązania podporządkowane	2.669.453	3,4	1.661.785	3,2	60,6
Pozostałe zobowiązania	996.280	1,3	879.975	1,7	13,2
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	218.807	0,3	134.234	0,3	63,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81	0,0	455	0,0	(82,2)
Rezerwy	166.006	0,2	71.227	0,1	133,1
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	–	–	12.543	0,0	–
Zobowiązania razem	78.557.166	100,0	52.500.577	100,0	49,6

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Na dzień 31 grudnia 2008 r. najważniejszymi składnikami łącznych zobowiązań Grupy były zobowiązania wobec klientów, zobowiązania wobec innych banków, pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu, a także zobowiązania podporządkowane stanowiące, odpowiednio, 48,0%, 34,9%, 7,9% i 3,4% łącznych zobowiązań.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. łączne zobowiązania Grupy zwiększyły się o 26.056,6 mln PLN, tj. o 49,6%, do 78.557,2 mln PLN, w porównaniu z 52.500,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2007 r., głównie w wyniku zwiększenia zobowiązań wobec innych banków o 15.242,9 mln PLN, zwiększenia zobowiązań wobec klientów o 5.348,2 mln PLN, zwiększenia salda pochodnych instrumentów finansowych oraz pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu o 4.010,3 mln PLN, oraz zwiększenia kwoty zobowiązań podporządkowanych o 1.007,7 mln PLN.

Najważniejsze przyczyny zmian łącznych zobowiązań Grupy opisano poniżej.

Zobowiązania wobec klientów

	Na 31 grudnia				Zmiana
	2008 r.		2007 r.		
	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	21.047.662	55,8	12.932.340	39,9	62,8
Zobowiązania wobec klientów korporacyjnych	16.626.162	44,0	18.764.868	57,9	(11,4)
Zobowiązania wobec klientów z sektora publicznego	76.203	0,2	704.655	2,2	(89,2)
Razem	37.750.027	100,0	32.401.863	100,0	16,5

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Na dzień 31 grudnia 2008 r. zobowiązania wobec klientów zwiększyły się o 5.348,2 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. zobowiązania wobec klientów indywidualnych stanowiły 55,8% zobowiązań wobec klientów i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r. zwiększyły się o 8.115,3 mln PLN. Zwiększenie to nastąpiło głównie w wyniku napływu do Banku środków wycofanych z funduszy inwestycyjnych w wyniku pogorszenia koniunktury na rynkach kapitałowych oraz rosnących stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. zobowiązania wobec klientów korporacyjnych stanowiły 44,0% zobowiązań wobec klientów i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2007 r. zmniejszyły się o 2.138,7 mln PLN. Zmniejszenie zobowiązań wobec klientów korporacyjnych było spowodowane trzema czynnikami wynikającymi ze światowego kryzysu finansowego, które miały wpływ na niektórych klientów Grupy. Czynniki te były: (i) konieczność pokrywania bieżących zobowiązań finansowych z własnych środków w związku z opóźnieniami w regulowaniu należności przez ich klientów; (ii) działania zapobiegawcze mające na celu zwiększenie dywersyfikacji ryzyka przez lokowanie nadwyżek środków w różnych bankach oraz (iii) odpływ lokat do innych banków, które zaoferowały atrakcyjniejsze stopy procentowe, starając się zwiększyć poziom środków własnych w obliczu braku płynności na rynku.

Zobowiązania wobec innych banków

	Na 31 grudnia				
	2008 r.		2007 r.		Zmiana
	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(%)
Zobowiązania w drodze	26.067	0,1	20.068	0,2	29,9
Środki na rachunkach bieżących	453.179	1,7	567.619	4,6	(20,2)
Depozyty terminowe	1.374.150	5,0	792.730	6,5	73,3
Kredyty i pożyczki otrzymane	23.541.750	85,6	10.316.862	84,2	128,2
Transakcje repo/sell buy back	1.861.683	6,8	517.107	4,2	260,0
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	231.978	0,8	31.481	0,3	636,9
Zobowiązania wobec innych banków	27.488.807	100,0	12.245.867	100,0	124,5

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Na dzień 31 grudnia 2008 r. zobowiązania wobec innych banków zwiększyły się o 15.242,9 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. kredyty i pożyczki otrzymane stanowiły 85,6% zobowiązań wobec innych banków i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r. zwiększyły się o 13.224,9 mln PLN, głównie w wyniku zwiększenia wartości finansowania w CHF z Commerzbank AG, wykorzystywanego do finansowania kredytów mieszkaniowych i hipotecznych udzielanych klientom indywidualnym (detalicznych kredytów hipotecznych) w CHF. Do zwiększenia równowartości w PLN kredytów otrzymanych w walutach obcych przyczyniła się także aprecjacja walut obcych wobec PLN.

Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu

Na dzień 31 grudnia 2008 r. pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu zwiększyły się o 4.010,3 mln PLN, czyli o 185,3%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r., głównie w wyniku zwiększenia ujemnej wyceny walutowych instrumentów pochodnych spowodowanej znaczną deprecjacją PLN wobec walut obcych w związku ze światowym kryzysem finansowym.

Zobowiązania podporządkowane

Na dzień 31 grudnia 2008 r. zobowiązania podporządkowane zwiększyły się o 1.007,7 mln PLN, czyli o 60,6%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r., głównie w wyniku emisji obligacji podporządkowanych wyemitowanych w CHF na rzecz Commerzbanku, jak również zaciągnięcia w Commerzbanku pożyczki podporządkowanej w CHF, w obu przypadkach dla potrzeb finansowania kredytów hipotecznych udzielanych w CHF.

Kapitały

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące kapitałów Grupy:

	Na 31 marca		2009 r.		Na 31 grudnia		2008 r.		2007 r.	
	2010 r.				2008 r.				2007 r.	
	(tys. PLN) (niezbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)
Kapitał podstawowy:	1.521.683	33,6	1.521.683	35,6	1.521.683	37,6	1.517.432	44,0		
Zarejestrowany kapitał akcyjny	118.764	2,6	118.764	2,8	118.764	2,9	118.643	3,4		
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1.402.919	31,0	1.402.919	32,8	1.402.919	34,7	1.398.789	40,6		
Zyski zatrzymane:	2.828.972	62,5	2.712.394	63,5	2.587.137	63,9	1.732.875	50,4		
Wynik finansowy z lat ubiegłych	2.713.556	60,0	2.583.466	60,5	1.729.678	42,7	1.022.781	29,7		
Wynik roku bieżącego	115.416	2,5	128.928	3,0	857.459	21,2	710.094	20,6		
Inne pozycje kapitału własnego	20.545	0,5	(113.890)	(2,6)	(214.368)	(5,3)	74.204	2,2		
Udziały mniejszości	154.245	3,4	150.967	3,5	153.584	3,8	116.812	3,4		
Kapitały razem	4.525.445	100,0	4.271.154	100,0	4.048.036	100,0	3.441.323	100,0		

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Stan na dzień 31 marca 2010 r. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r.

Na dzień 31 marca 2010 r. łączne kapitały zwiększyły się o 254,2 mln PLN, tj. o 6,0%, do 4.525,4 mln PLN, w porównaniu z 4.271,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2009 r., głównie w wyniku zwiększenia wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz zysku za pierwszy kwartał 2010 r.

Stan na dzień 31 grudnia 2009 r. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. łączne kapitały zwiększyły się o 223,2 mln PLN, tj. o 5,5%, do 4.271,2 mln PLN, w porównaniu z 4.048,0 mln PLN na dzień 31 grudnia 2008 r., głównie w wyniku wygenerowania zysku netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej za 2009 r. w wysokości 130,5 mln PLN oraz zmniejszenia negatywnej wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Stan na dzień 31 grudnia 2008 r. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 r.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. łączne kapitały zwiększyły się o 606,7 mln PLN, tj. o 17,6%, do 4.048,0 mln PLN, w porównaniu z 3.441,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2007 r., głównie w wyniku wygenerowania zysku netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej za 2008 r. w wysokości 889,3 mln PLN, który został częściowo skompensowany znaczną negatywną wyceną aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Zobowiązania warunkowe

Tabela poniżej przedstawia dane dotyczące pozabilansowych zobowiązań warunkowych udzielonych przez Grupę.

	Na 31 marca	Na 31 grudnia	Zmiana
	2010 r.	2009 r.	
	(tys. PLN) (niezbadane)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)
Zobowiązania finansowe	10.331.239	10.102.505	2,3
Zobowiązania do udzielenia kredytu	10.148.575	9.902.769	2,5
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	182.664	199.736	(8,5)
Gwarancje i inne produkty finansowe	1.753.226	2.312.114	(24,2)
Pozostałe zobowiązania	954.845	43.615	2.089,3
Zobowiązania udzielone razem	13.039.310	12.458.234	4,7

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za I Kwartał 2010 Roku

W ramach działalności operacyjnej Grupa zawiera transakcje, których efekty nie są wykazywane od razu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy jako aktywa lub pasywa, lecz skutkują powstaniem zobowiązań pozabilansowych. Najistotniejsze zobowiązania pozabilansowe to:

zobowiązania do udzielenia kredytu, gwarancje i inne produkty finansowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego. Zobowiązania warunkowe zwiększają ekspozycję Grupy na różnego rodzaju ryzyka, w tym ryzyko kredytowe.

Źródła finansowania

Środki wykorzystywane do finansowania działalności Grupy pochodzą głównie z: (i) zobowiązań wobec klientów, (ii) kredytów długoterminowych (ang. *senior lending*) w CHF i innych walutach obcych udzielonych przez Commerzbank, (iii) pożyczek podporządkowanych w CHF udzielonych przez Commerzbank i obligacji podporządkowanych w CHF wyemitowanych na rzecz Commerzbanku, (iv) dwustronnych umów kredytowych z innymi bankami krajowymi i zagranicznymi oraz (v) kapitałów. Na dzień 31 marca 2010 r. głównym źródłem finansowania działalności Grupy były zobowiązania wobec klientów. Od 2007 r. znacząco wzrosła wielkość finansowania przez Commerzbank w CHF. Na dzień 31 marca 2010 r. 53,0% łącznych zobowiązań i kapitałów Grupy stanowiły zobowiązania wobec klientów, 26,8% kredyty i pożyczki w CHF i innych walutach otrzymane od banków, 3,0% pożyczki podporządkowane w CHF udzielone przez Commerzbank i obligacje podporządkowane w CHF wyemitowane na rzecz Commerzbanku, zaś 5,3% kapitały.

Zobowiązania wobec klientów

Zobowiązania wobec klientów obejmują zobowiązania wobec klientów indywidualnych, zobowiązania wobec klientów korporacyjnych oraz zobowiązania wobec klientów z sektora budżetowego. Zobowiązania wobec klientów stanowią główne źródło finansowania działalności Grupy i obejmują przede wszystkim środki klientów zdeponowane na rachunkach bieżących i depozytach terminowych. Rachunki bieżące są co do zasady nisko lub w ogóle nieoprocentowane. Depozyty *overnight*, rachunki oszczędnościowe i lokaty terminowe są oprocentowane według różnych stóp procentowych, w zależności od ich kwoty i terminu zapadalności. Od 2007 r. do 2009 r. zobowiązania wobec klientów Grupy wykazywały trend rosnący, głównie na skutek wzrostu zobowiązań wobec klientów indywidualnych spowodowanego rozwojem Segmentu Bankowości Detalicznej, przede wszystkim w wyniku otwarcia przez mBank oddziałów zagranicznych w Czechach i na Słowacji, oraz ogólnego wzrostu depozytów klientów w mBanku i MultiBanku, zwiększonego oprocentowania niektórych instrumentów lokacyjnych mających na celu przyciągnięcie nowych klientów, wprowadzenia nowych produktów i usług strukturyzowanych oraz poprawy dostępu do internetowych usług bankowych. Zobowiązania wobec klientów korporacyjnych pozostały generalnie na zbliżonym poziomie od 2007 r. Ogólny wzrost zobowiązań wobec klientów umożliwił Grupie utrzymanie udziału rynkowego pod względem depozytów klientów na poziomie 6,6% (na dzień 31 grudnia 2007 r. i dzień 31 grudnia 2009 r.). Grupa zwiększyła udział w rynku depozytów od klientów indywidualnych, gdzie nastąpił wzrost z 4,8% na dzień 31 grudnia 2007 r. do 5,3% na dzień 31 grudnia 2009 r. Wzrost wartości depozytów od klientów umożliwił Grupie finansowanie portfela kredytów i pożyczek przy zachowaniu zrównoważonego wskaźnika kredytów do depozytów.

Na dzień 31 marca 2010 r. wskaźnik kredytów do depozytów Grupy wynosił 113,3%. Wzrost bazy depozytów stanowi kluczowy element zapewniania stabilnych źródeł finansowania działalności Grupy, w tym zwłaszcza działalności kredytowej.

Kredyty długoterminowe w CHF i innych walutach obcych udzielone przez Commerzbank

Umowy kredytów długoterminowych w CHF zawarte przez Bank i Commerzbank

Drugim największym źródłem finansowania są środki w CHF udostępniane przez Commerzbank. Od dnia 31 grudnia 2006 r. do dnia 31 marca 2010 r. Bank zawarł z Commerzbankiem 11 umów kredytowych na łączną kwotę 6.260,0 mln CHF.

Bliższe informacje na temat tych umów zawiera rozdział „Opis działalności – Istotne umowy”.

Umowy kredytów długoterminowych w USD zawarte przez Bank i Commerzbank

Od dnia 31 grudnia 2006 r. do dnia 31 marca 2010 r. Bank zawarł z Commerzbankiem 3 umowy kredytowe na łączną kwotę 300,0 mln USD.

Bliższe informacje na temat tych umów zawiera rozdział „Opis działalności – Istotne umowy”.

Umowy kredytów długoterminowych w walutach obcych zawarte przez podmioty zależne Banku i Commerzbanku

Cztery spółki zależne Banku (BRE Bank Hipoteczny, BRE Leasing, Transfinance i Magyar Factor) zawarły umowy kredytowe z Commerzbankiem. Na dzień 31 marca 2010 r. łączna niespłacona kwota związana z tymi kredytami wynosiła 1,2 mln USD, 92,2 mln EUR, 12.715,0 mln JPY, 500,0 mln CZK, 2.176,1 mln HUF i 1.442,1 mln PLN.

Pożyczki podporządkowane w CHF udzielone przez Commerzbank i obligacje podporządkowane w CHF wyemitowane na rzecz Commerzbanku

Pożyczki podporządkowane w CHF udzielone przez Commerzbank i obligacje podporządkowane w CHF wyemitowane na rzecz Commerzbanku są ważnym źródłem finansowania. Na dzień 31 marca 2010 r. obejmuje ono dwie pożyczki podporządkowane na łączną kwotę 210,0 mln CHF zawarte pomiędzy Bankiem a Commerzbankiem oraz cztery emisje obligacji podporządkowanych na rzecz Commerzbanku na łączną kwotę 740,0 mln CHF.

Bliższe informacje na temat umów i obligacji wskazanych powyżej zawiera rozdział „Opis działalności – Istotne umowy”.

Dwustronne umowy kredytowe z innymi bankami krajowymi i zagranicznymi

W latach 2007–2009 Bank zawarł z innymi bankami krajowymi i zagranicznymi dwustronne umowy kredytowe w EUR, z których saldo pozostałe do spłaty na dzień 31 marca 2010 r. wynosiło łącznie 279,4 mln EUR (1.079,2 mln PLN).

Bliższe informacje na temat tych umów zawiera rozdział „Opis działalności – Istotne umowy”.

Kapitały

Udział kapitałów w strukturze finansowania wyrażony jako procent łącznych zobowiązań i kapitałów wynosił: 5,3% na dzień 31 marca 2010 r. oraz na dzień 31 grudnia 2009 r., 4,9% na dzień 31 grudnia 2008 r. i 6,2% na dzień 31 grudnia 2007 r. Kapitał zakładowy Banku zwiększył się w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2009, 2008 i 2007 r. w wyniku wykonania opcji na akcje przez uprawnionych pracowników Banku. Kapitały Banku zwiększą się w wyniku przeprowadzenia Oferty.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Poniżej opisano najważniejsze pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Działalność operacyjna

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Grupy obejmują zysk (stratę) brutto skorygowany o pozycje nie ujęte w przepływach pieniężnych. Korekty o pozycje nie ujęte w przepływach pieniężnych obejmują amortyzację, różnice kursowe oraz zyski i straty z działalności inwestycyjnej. Aktywa i zobowiązania operacyjne to aktywa i zobowiązania wykorzystywane w podstawowej działalności Grupy związanej z usługami świadczonymi przez Grupę i obejmującej zdarzenia mające na celu generowanie zysku, ale nie stanowiące działalności inwestycyjnej ani finansowania, takie jak kredyty i pożyczki, należności, lokaty i papiery dłużne.

Działalność inwestycyjna

Działalność inwestycyjna Grupy obejmuje działania związane z nabywaniem i zbywaniem aktywów trwałych, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (z wyjątkiem dłużnych instrumentów finansowych), akcji i udziałów w jednostkach zależnych, a także rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Działalność finansowa

Działalność finansowa Grupy obejmuje działania związane z pozyskiwaniem kapitału lub zaciąganiem zobowiązań, a także obsługą źródeł finansowania.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych Grupy obejmują kasę oraz środki pieniężne w banku centralnym, weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym, należności z tytułu lokat na rynku międzybankowym o terminie wymagalności poniżej trzech miesięcy oraz papiery skarbowe i papiery wartościowe emitowane przez NBP o terminie wymagalności poniżej trzech miesięcy.

Przepływy pieniężne

Tabela poniżej ilustruje najważniejsze składniki przepływów pieniężnych Grupy za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r. i 31 marca 2009 r. oraz za lata zakończone dnia 31 grudnia, odpowiednio, 2009, 2008 i 2007 r.

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		Rok zakończony 31 grudnia		
	2010 r.	2009 r.	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	<i>(tys. PLN)</i> <i>(niezbadane)</i>		<i>(tys. PLN)</i> <i>(zbadane)</i>		
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	6.867.880	8.693.727	8.693.727	7.516.362	9.082.846
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1.634.530	(2.234.126)	(670.775)	(7.911.232)	(5.457.563)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(26.546)	(46.447)	(126.806)	403.437	(136.693)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1.000.839	(88.735)	(983.417)	8.527.796	4.028.692
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	13.251	(3.178)	(44.849)	157.364	(920)
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	9.489.954	6.321.242	6.867.880	8.693.727	7.516.362
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	2.608.823	(2.369.308)	(1.780.998)	1.020.001	(1.565.564)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r.

Wpływy z działalności operacyjnej wyniosły 1.634,5 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r., w porównaniu do wypływu środków z działalności operacyjnej w kwocie 2.234,1 mln PLN w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2009 r. Zwiększenie to wynikało głównie ze zmian stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom oraz zobowiązań wobec klientów, częściowo skompensowanych zmianami salda dłużnych papierów wartościowych oraz należności od banków.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r.

Wypływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 670,8 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r., co stanowiło spadek o 7.240,4 mln PLN w stosunku do wypływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w kwocie 7.911,2 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r. Spadek ten wynikał ze zmian w saldzie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, lokacyjnych papierów wartościowych oraz zobowiązań wobec klientów.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r.

Wypływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 7.911,2 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., co stanowiło zwiększenie o 2.453,6 mln PLN w stosunku do wypływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w kwocie 5.457,6 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 r. Zwiększenie to wynikało ze zmiany stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, zmian na rynkach instrumentów pochodnych oraz zmian stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r.

Wypływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 26,5 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r., co stanowiło spadek o 19,9 mln PLN w stosunku do wypływów środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w kwocie 46,4 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 r.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r.

Wypływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 126,8 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r., co stanowiło spadek o 530,2 mln PLN w stosunku do wpływów środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w kwocie 403,4 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r. Spadek ten wynikał głównie ze zbycia w 2008 r. akcji Aegon PTE S.A. i Vectra S.A., co doprowadziło do wysokiego poziomu przepływu środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w 2008 r. (szczegółowe informacje dotyczące sprzedaży przez Grupę akcji Aegon PTE S.A. zostały zamieszczone w punkcie „Najważniejsze czynniki mające wpływ na porównywalność danych – Działalność zaniechana”).

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r.

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 403,4 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., co stanowiło wzrost o 540,1 mln PLN w stosunku do wypływów środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w kwocie 136,7 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zbycia w 2008 r. akcji Aegon PTE S.A. i Vectra S.A. (szczegółowe informacje dotyczące sprzedaży przez Grupę akcji Aegon PTE S.A. zostały zamieszczone w punkcie „Najważniejsze czynniki mające wpływ na porównywalność danych – Działalność zaniechana”).

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r.

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 1.000,8 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r., co stanowiło wzrost o 1.089,5 mln PLN w stosunku do wypływów środków pieniężnych netto z działalności finansowej w kwocie 88,7 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r. Wzrost ten wynikał głównie z nowych kredytów długoterminowych udzielonych Bankowi przez Commerzbank.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r.

Wypływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 983,4 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r., co stanowiło spadek o 9.511,2 mln PLN w stosunku do wpływów środków pieniężnych netto z działalności finansowej w kwocie 8.527,8 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r. Spadek ten był spowodowany znacznie niższym poziomem nowego finansowania otrzymanego z Commerzbanku na skutek istotnego spadku wskaźnika wzrostu kredytów mieszkaniowych i hipotecznych udzielanych klientom indywidualnym (detalicznych kredytów hipotecznych) denominowanych w CHF w 2009 r. w porównaniu do 2008 r. oraz spłatą przez spółki zależne Banku części kredytów długoterminowych otrzymanych wcześniej z Commerzbanku.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r.

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 8.527,8 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., co stanowiło wzrost o 4.499,1 mln PLN w stosunku do wpływów środków pieniężnych netto z działalności finansowej w kwocie 4.028,7 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększonych wpływów z kredytów i pożyczek od innych banków, przede wszystkim Commerzbanku, oraz emisji obligacji podporządkowanych i zaciągnięcia pożyczki podporządkowanej przez Bank.

Nakłady inwestycyjne

Najważniejsze nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę w latach 2007–2009 obejmowały modernizację i rozwój infrastruktury informatycznej Grupy, inwestycje w sieć oddziałów, w tym otwieranie i przenoszenie takich oddziałów, a także inwestycje w systemy logistyki i bezpieczeństwa.

W 2009 r. nakłady inwestycyjne Grupy zmniejszyły się o 107,2 mln PLN, tj. o 28,3%, do 271,0 mln PLN, w porównaniu z 378,2 mln PLN w 2008 r. Zmniejszenie to wynikało przede wszystkim z wdrożenia programu BREnova, mającego na celu, między innymi, ograniczenie nakładów inwestycyjnych.

Nakłady Banku poniesione w 2009 r. na środki trwałe wyniosły 77,7 mln PLN i związane były w większości z rozbudową sieci oddziałów oraz modernizacją platformy technologicznej centrum telefonicznej obsługi klientów detalicznych. Wydatki na wartości niematerialne Banku wyniosły 104,5 mln PLN, z czego zdecydowaną większość stanowiły zakupy licencji i oprogramowania (m.in. rozwój systemu informatycznego GLOBUS oraz ujednoczenie kodu źródłowego systemu informatycznego Altamira).

Nakłady na środki trwałe w spółkach Grupy wyniosły 72,1 mln PLN i obejmowały głównie zakup środków transportu (przede wszystkim na potrzeby leasingu operacyjnego) i sprzętu komputerowego. Na wartości niematerialne spółki Grupy przeznaczyły 16,7 mln PLN, z czego większość stanowiły licencje i oprogramowanie.

W 2008 r. nakłady inwestycyjne Grupy zwiększyły się o 93,5 mln PLN, tj. o 32,8%, do 378,2 mln PLN, w porównaniu z 284,7 mln PLN w 2007 r.

Nakłady inwestycyjne Banku w środki trwałe w 2008 r. wyniosły 135,4 mln PLN. Wzrost wydatków w tej pozycji związany był między innymi z rozbudową sieci oddziałów bankowości detalicznej i korporacyjnej w Polsce oraz sieci placówek mBanku w Czechach i na Słowacji. Nakłady Banku na wartości niematerialne wyniosły 105,4 mln PLN i obejmowały głównie zakupy licencji i oprogramowania.

Spółki Grupy przeznaczyły w 2008 r. 125,7 mln PLN na zakup środków trwałych, w tym przede wszystkim środków transportu (przede wszystkim na potrzeby leasingu operacyjnego) i sprzętu komputerowego oraz modernizację budynków biurowych i archiwum. Spółki Grupy przeznaczyły na wartości niematerialne 11,7 mln PLN, z czego większość stanowiły licencje i oprogramowanie.

W 2007 r. nakłady inwestycyjne Grupy wyniosły 284,7 mln PLN.

Na zakup środków trwałych Bank przeznaczył w 2007 r. 106,8 mln PLN. Wydatki te związane były głównie z modernizacją i rozbudową sieci oddziałów bankowości detalicznej i korporacyjnej w Polsce oraz sieci placówek mBanku w Czechach i na Słowacji. Nakłady Banku na wartości niematerialne wyniosły 91,0 mln PLN i obejmowały przede wszystkim zakupy licencji i oprogramowania.

Spółki Grupy przeznaczyły w 2007 r. na zakup środków trwałych 80,8 mln PLN. Nakłady te obejmowały głównie zakupy środków transportu (przede wszystkim na potrzeby leasingu operacyjnego) i sprzętu komputerowego. Na wartości niematerialne spółki Grupy przeznaczyły 6,1 mln PLN, z czego większość stanowiły licencje i oprogramowanie.

Grupa finansowała opisane nakłady inwestycyjne ze środków własnych.

Opisane nakłady inwestycyjne ponoszone były w związku z inwestycjami realizowanymi głównie na terytorium Polski, choć część z nich została poniesiona na inwestycje realizowane w Czechach i na Słowacji.

Bieżące i planowane nakłady inwestycyjne

Kwota nakładów inwestycyjnych planowanych w 2010 r. wynosi 166 mln PLN. W 2010 r. znaczna część nakładów inwestycyjnych Grupy będzie się wiązać z usprawnianiem i rozwojem aplikacji informatycznych Banku (planowana kwota inwestycji dotyczących aplikacji informatycznych wynosi 109 mln PLN) oraz unowocześnianiem sieci oddziałów Banku. Bank planuje przeznaczyć 34 mln PLN na inwestycje w obszarze infrastruktury i bezpieczeństwa. Spółki zależne Banku planują nakłady inwestycyjne w wysokości 23 mln PLN.

Grupa finansuje nakłady inwestycyjne ze środków własnych.

Aktualnie prowadzone i planowane inwestycje będą realizowane wyłącznie w Polsce.

Adekwatność kapitałowa

Bank ma obowiązek przestrzegać wymogów kapitałowych obowiązujących instytucje kredytowe oraz wytycznych w zakresie adekwatności kapitałowej przyjętych przez Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego (Bazylea I i Bazylea II), w formie przyjętej przez UE (Dyrektywy ws. adekwatności kapitałowej firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych CAD (ang. *Capital Adequacy Directive*) i CAD 2 wdrażające umowę Bazylea I oraz Dyrektywa ws. wymogów kapitałowych CRD (ang. *Capital Requirements Directive*) wdrażająca umowę Bazylea II) i wprowadzonej do polskiego systemu prawnego przez przepisy Prawa Bankowego i akty wykonawcze do tej ustawy.

Adekwatność kapitałowa Banku to stan, w którym kapitał podstawowy spełnia regulacyjne wymogi kapitałowe („**filar I**”) oraz wymogi kapitału wewnętrznego („**filar II**”) wynikające z CRD. Publikowanie informacji dotyczących adekwatności kapitałowej stanowi tzw. **filar III** systemu. Celem zarządzania adekwatnością kapitałową jest ciągłe utrzymywanie kapitału na poziomie adekwatnym do skali i profilu ryzyka związanego z działalnością prowadzoną przez Bank.

Podstawowy wymóg dotyczący adekwatności kapitałowej jest określony przez przepisy Prawa Bankowego i odnosi się do obowiązku utrzymywania współczynnika wypłacalności (współczynnika adekwatności kapitałowej) na poziomie co najmniej 8%.

Od dnia 1 stycznia 2008 r. Bank stosuje się do zmodyfikowanych międzynarodowych regulacji dotyczących wymogów adekwatności kapitałowej (wymogów wynikających z Bazylei II i dyrektywy CRD) zmieniających sposób obliczania ustawowych wymogów adekwatności kapitałowej dla ryzyka kredytowego, rynkowego i operacyjnego.

Tabela poniżej przedstawia współczynniki wypłacalności Grupy obliczone zgodnie z CAD 2 na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz CRD na dzień 31 grudnia 2008 i 2009 r. oraz na dzień 31 marca 2010 r.

	CRD		CAD 2	
	Na 31 marca	Na 31 grudnia		
	2010 r.	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(zbadane)</i>	
Współczynnik wypłacalności	12,2%	11,5%	10,0%	10,2%

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Współczynniki wypłacalności Grupy na dzień 31 marca 2010 r. oraz 31 grudnia 2007, 2008 i 2009 r. były wyższe niż wymogi ustawowe.

Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na poziom adekwatności kapitałowej były:

- zwiększenie portfela kredytowego Grupy w latach 2007–2009 skutkujące zwiększeniem wymogów kapitałowych i wyższym poziomem kapitału wewnętrznego niezbędnego do pokrycia ryzyka kredytowego;
- zatrzymanie całego zysku netto Banku za lata zakończone dnia 31 grudnia 2007 r., 2008 r. i 2009 r. i podwyższenie kapitałów własnych Banku;
- umowy pożyczek podporządkowanych na łączną kwotę 210 mln CHF zawarte przez Bank z Commerzbankiem w okresie od dnia 12 grudnia 2007 r. do dnia 11 czerwca 2008 r., które skutkowały podwyższeniem poziomu funduszy uzupełniających Grupy (patrz rozdział „Opis działalności – Istotne umowy”);
- emisje obligacji podporządkowanych na łączną kwotę 740 mln CHF dokonane przez Bank na rzecz Commerzbanku w okresie od dnia 20 grudnia 2006 r. do dnia 24 czerwca 2008 r., które skutkowały podwyższeniem poziomu funduszy uzupełniających Grupy (patrz rozdział „Opis działalności – Istotne umowy”);
- wdrożenie od dnia 1 stycznia 2008 r. wymogów kapitałowych określonych w dyrektywie CRD i ujęcie po raz pierwszy w 2008 r. wymogów kapitałowych na pokrycie ryzyka operacyjnego (w oparciu o metodę standardową); odpowiednio na dzień 31 grudnia 2008 r. i dzień 31 grudnia 2009 r. wymogi kapitałowe na pokrycie ryzyka operacyjnego wynosiły 326,5 mln PLN i 374,7 mln PLN.

Fundusze własne

Tabela poniżej przedstawia, na wskazane dni, informacje o funduszach własnych Grupy.

	Na 31 marca	Na 31 grudnia		
	2010 r.	2009 r.	2008 r.	2007 r.
		<i>(tys. PLN)</i>		
Fundusze podstawowe Tier 1	3.866.274	3.603.377	3.309.014	2.434.507
Fundusze podstawowe	4.235.239	4.105.149	3.251.361	2.540.213
Kapitał zakładowy	118.764	118.764	118.764	118.643
Kapitał zapasowy	1.402.919	1.402.919	1.402.919	1.398.789
Kapitał rezerwowy	2.713.556	2.583.466	1.729.678	1.022.781
Pozycje dodatkowe funduszy podstawowych	154.245	161.575	793.909	440.678
Zysk w trakcie zatwierdzania oraz zysk netto bieżącego okresu	–	10.608	640.325	323.866
Udziały mniejszości	154.245	150.967	153.584	116.812
Pomniejszenia funduszy podstawowych	(523.210)	(663.347)	(736.256)	(546.384)
Akcje własne posiadane przez Bank	–	–	–	–
Wartości niematerialne	(425.624)	(441.372)	(438.130)	(433.696)

	Na 31 marca		Na 31 grudnia	
	2010 r.	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	(tys. PLN)			
Niepokryta strata z lat ubiegłych	-	-	-	-
Strata w trakcie zatwierdzania	-	-	-	-
Strata bieżącego okresu	-	-	-	-
Inne pomniejszenia	(97.586)	(221.975)	(298.126)	(112.688)
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	2.621.916	2.660.467	2.602.746	1.536.594
Kapitał z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	1.647.000	1.687.321	1.654.507	1.123.928
Fundusze tworzone ze środków własnych lub obcych	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieokreślonym terminie wymagalności i inne instrumenty o podobnym charakterze ⁽¹⁾	918.000	940.474	952.476	531.112
Inne pozycje funduszy uzupełniających	72.941	48.828	20.425	92.734
Pomniejszenia funduszy uzupełniających określone przez KNF	(16.025)	(16.156)	(24.662)	(18.897)
Pozycje dodatkowe uwzględnione w kalkulacji funduszy własnych na bazie skonsolidowanej	-	-	-	-
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	(192.283)
Fundusze własne razem	6.488.190	6.263.844	5.911.760	3.971.101

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Bank

⁽¹⁾ Obejmuje w całości zobowiązania z tytułu emisji obligacji podporządkowanych o nieoznaczonym terminie wykupu, dokonanych przez Bank na rzecz Commerzbanku AG

W okresie od dnia 31 grudnia 2007 r. do dnia 31 marca 2010 r. fundusze własne Grupy zwiększyły się łącznie o 2.517,1 mln PLN z 3.971,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2007 r. do 6.488,2 mln PLN na dzień 31 marca 2010 r.

Najważniejsze czynniki, które wpłynęły na zwiększenie funduszy własnych Grupy, to:

- zatrzymanie całego zysku netto Banku za lata zakończone dnia 31 grudnia 2007 r., 2008 r. i 2009 r. i podwyższenie kapitałów własnych Banku;
- umowy pożyczek podporządkowanych na łączną kwotę 210 mln CHF zawarte przez Bank z Commerzbankiem w okresie od dnia 12 grudnia 2007 r. do dnia 11 czerwca 2008 r., które skutkowały podwyższeniem poziomu funduszy uzupełniających Grupy (patrz rozdział „Opis działalności – Istotne umowy”);
- emisje obligacji podporządkowanych na łączną kwotę 740 mln CHF dokonane przez Bank na rzecz Commerzbanku w okresie od dnia 20 grudnia 2006 r. do dnia 24 czerwca 2008 r., które skutkowały podwyższeniem poziomu funduszy uzupełniających Grupy (patrz rozdział „Opis działalności – Istotne umowy”).

Wymogi kapitałowe (filar I)

Na dzień 31 marca 2010 r. oraz na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa wyliczyła swoje wymogi kapitałowe zgodnie z Uchwałą KNF 380/2008 wdrażającą postanowienia dyrektywy CRD. W 2007 r. Grupa obliczała te wymogi kapitałowe (oprócz wymogów kapitałowych na pokrycie ryzyka operacyjnego) zgodnie z wymogami dyrektywy CAD 2. W latach 2008 i 2009 Grupa stosowała metodę standardową dla potrzeb obliczania wymogów kapitałowych na pokrycie ryzyka operacyjnego.

Tabela poniżej przedstawia, na wskazane dni, informacje o całkowitych wymogach kapitałowych Grupy.

	CRD		CAD 2	
	Na 31 marca	Na 31 grudnia	Na 31 grudnia	2007 r.
	2010 r.	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	(tys. PLN)		(tys. PLN)	
	(niezbadane)		(zbadane)	
Ryzyko kredytowe	3.814.973	3.886.092	4.176.602	3.009.261
Ryzyko rynkowe	40.195	46.145	89.255	94.337
Ryzyko rozliczenia, dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	36.600	49.906	119.906	23.661
Ryzyko operacyjne	374.716	374.716	326.462	-
Całkowity wymóg kapitałowy	4.266.484	4.356.859	4.712.225	3.127.259

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Od dnia 31 grudnia 2007 r. do dnia 31 marca 2010 r. całkowity wymóg kapitałowy Grupy zwiększył się o 1.139,2 mln PLN z 3.127,3 mln PLN do 4.266,5 mln PLN.

Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na wymogi kapitałowe w okresie od dnia 31 grudnia 2007 r. do dnia 31 marca 2010 r. były:

- zwiększenie portfela kredytowego Grupy w latach 2007–2009 skutkujące zwiększeniem wymogów kapitałowych i wyższym poziomem kapitału wewnętrznego niezbędnego do pokrycia ryzyka kredytowego; oraz
- wdrożenie od dnia 1 stycznia 2008 r. wymogów kapitałowych określonych w dyrektywie CRD i ujęcie po raz pierwszy w 2008 r. wymogów kapitałowych na pokrycie ryzyka operacyjnego (w oparciu o metodę standardową); odpowiednio na dzień 31 grudnia 2008 r. i dzień 31 grudnia 2009 r. wymogi kapitałowe na pokrycie ryzyka operacyjnego wynosiły 326,5 mln PLN i 374,7 mln PLN.

Kapitał wewnętrzny (filar II)

Kapitał wewnętrzny to szacowana przez Grupę kwota kapitału niezbędna do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Grupy oraz wpływu zmian otoczenia gospodarczego, uwzględniająca przewidywany poziom ryzyka. Na Datę Prospektu kapitał wewnętrzny Grupy został wyznaczony zgodnie z Uchwałą KNF 383/2008 wdrażającą wymagania Bazylei II – CRD.

Kapitał wewnętrzny obliczany jest na pokrycie każdego z istotnych rodzajów ryzyka, na jakie narażona jest Grupa i w oparciu o zestaw parametrów odzwierciedlających specyfikę rynku polskiego. Grupa uwzględnia następujące istotne rodzaje ryzyka w swojej kalkulacji kapitału wewnętrznego: (i) ryzyko kredytowe, (ii) ryzyko rynkowe, (iii) ryzyko operacyjne i (iv) ryzyko biznesowe.

Publikowanie informacji (filar III)

Bank, będący jednostką dominującą w rozumieniu obowiązujących przepisów prawa, ogłasza co roku informacje dotyczące adekwatności kapitałowej w odrębnym dokumencie, publikowanym nie później niż w terminie 30 dni od daty zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie.

Raporty „Ujawnienia dotyczące adekwatności kapitałowej Grupy BRE Banku S.A. (na dzień 31 grudnia 2008 r.)” oraz „Ujawnienia dotyczące adekwatności kapitałowej Grupy BRE Banku S.A. (na dzień 31 grudnia 2007 r.)” zostały ogłoszone na stronie internetowej Banku (www.brebank.pl).

Istotne zasady rachunkowości i oszacowania

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia, które mają wpływ na wartość aktywów i zobowiązań wykazywanych w następnym okresie. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Oszacowania i założenia przyjmowane przez Grupę podlegają okresowo weryfikacji.

Poniżej omówione zostały najważniejsze zasady rachunkowości i oszacowania stosowane przez Grupę.

Utrata wartości kredytów i pożyczek

Grupa przeprowadza przegląd swojego portfela kredytowego pod kątem utraty wartości przynajmniej raz na kwartał. Aby ustalić, czy należy wykazać utratę wartości w rachunku zysków i strat, Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek dane wskazujące na możliwe do zmniejszenia zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących portfela kredytowego, zanim zmniejszenie to będzie można przyporządkować do konkretnego kredytu. Szacunki mogą uwzględniać możliwe do zaobserwowania dane wskazujące na wystąpienie niekorzystnej zmiany sytuacji płatniczej kredytobiorców należących do określonej grupy lub sytuacji gospodarczej w danym kraju lub jego części, co ma związek z problemami występującymi w tej grupie aktywów. Kierownictwo planuje przyszłe przepływy pieniężne na podstawie szacunków opartych o historyczne doświadczenia strat poniesionych na aktywach o cechach ryzyka kredytowego i obiektywnych dowodach utraty wartości podobnych do tych, które charakteryzują portfel. Metodologia i założenia, na podstawie których określa się szacunkowe kwoty przepływów pieniężnych i okresy, w których one nastąpią, będą poddawane regularnym przeglądom w celu zmniejszenia różnic pomiędzy szacunkową a rzeczywistą wielkością strat.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych

Wartość godziwą instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach ustala się, stosując techniki wyceny. Wszystkie modele są zatwierdzane przed użyciem, a także kalibrowane w celu zapewnienia, że otrzymane wyniki odzwierciedlają faktyczne dane i porównywalne ceny rynkowe. W miarę możliwości w modelach wykorzystywane są wyłącznie dane możliwe do zaobserwowania, pochodzące z aktywnego rynku.

Utrata wartości dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Utrata wartości i poprawa wartości dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży ustalana jest w dniu wyceny, tj. na dzień bilansowy, odrębnie dla każdego rodzaju dłużnego papieru wartościowego. Za utratę wartości uznaje się ponoszenie przez emitenta w okresie jednego roku straty nieznajdującej pokrycia w jego kapitałach własnych lub innych zaistniałych okoliczności wskazujących na powstanie utraty wartości. Jeśli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego, zaklasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży, wzrośnie

i wzrost ten może być obiektywnie związany ze zdarzeniem mającym miejsce po utracie wartości ujętej w wyniku, strata z tytułu utraty wartości jest odwracana przez rachunek zysków i strat.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, które zostały zgłoszone ubezpieczycielowi i dla których posiadane informacje nie pozwalają na ocenę wysokości odszkodowań i świadczeń, ustalana jest metodą ryczałtową. Wysokości wskaźników ryczałtowych dla poszczególnych ryzyk ustalone zostały na bazie informacji o średniej wysokości szkody z danego ryzyka.

Rezerwa na szkody, które zaistniały, lecz nie zostały jeszcze zgłoszone ubezpieczycielowi (IBNR), ustalana jest metodą aktuarialną zwaną *Naive Loss Ratio* ULR (ang. *Ultimate Loss Ratio*), która polega na określeniu wysokości szkód jedynie na podstawie oczekiwanego współczynnika szkodowości. Oczekiwane współczynniki szkodowości ustalane są na bazie dostępnych opracowań rynkowych dotyczących szkodowości danej grupy ryzyk.

OPIS DZIAŁALNOŚCI

Ogólna charakterystyka

Grupa jest jedną z największych w Polsce grup świadczących usługi bankowości uniwersalnej, obejmujące bankowość detaliczną, korporacyjną, inwestycyjną oraz inne usługi finansowe. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa była trzecią największą grupą bankową na polskim rynku pod względem sumy aktywów, wartości kredytów i pożyczek oraz liczby rachunków bieżących, a także zajmuje czwarte miejsce pod względem wartości depozytów. Grupa utrzymuje także silną pozycję na rynku usług maklerskich, finansowania nieruchomości komercyjnych, faktoringu i leasingu. Grupa rozwija również działalność w zakresie dystrybucji produktów ubezpieczeniowych, w tym produktów oferowanych przez podmioty spoza Grupy. W okresie trzech miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2010 r. udziały Segmentu Bankowości Detalicznej oraz Segmentu Korporacji i Rynków Finansowych w sumie wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji oraz wyniku na działalności handlowej Grupy stanowiły odpowiednio 49,9% i 49,5%. Udział pozostałej działalności wyniósł 0,6% za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 r. udziały Segmentu Bankowości Detalicznej oraz Segmentu Korporacji i Rynków Finansowych w sumie wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji oraz wyniku na działalności handlowej Grupy stanowiły odpowiednio 47,8% i 51,1%. Udział pozostałej działalności stanowił 1,1% za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r.

Na dzień 31 marca 2010 r. Grupa posiadała około 3,4 mln klientów detalicznych, w tym klientów indywidualnych i mikroprzedsiębiorstw. Grupa oferuje klientom Segmentu Bankowości Detalicznej szeroki asortyment produktów i usług, takich jak rachunki bieżące i oszczędnościowe (w tym rachunki w walutach obcych), lokaty terminowe, produkty kredytowe (kredyty hipoteczne, kredyty pozahipoteczne, obejmujące kredyty konsumpcyjne, kredyty samochodowe, pożyczki gotówkowe, kredyty w rachunku bieżącym, karty kredytowe oraz inne produkty kredytowe), karty debetowe, produkty ubezpieczeniowe i inwestycyjne oraz usługi maklerskie. W Polsce Grupa oferuje produkty i usługi w Segmencie Bankowości Detalicznej poprzez platformy internetowe mBanku i MultiBanku, 134 placówki MultiBanku oraz zarządzane przez Aspiro 23 centra finansowe, 65 mKiosków, 46 kiosków partnerskich i 270 mobilnych agentów, a także poprzez telefoniczne centra obsługi klienta i sieć bankomatów. Grupą docelową mBanku są młodzi, samodzielni klienci, którzy są zainteresowani niedrogimi usługami bankowymi oraz mikroprzedsiębiorstwa. W ramach MultiBanku oferowany jest szeroki asortyment produktów i usług, skierowanych do zamożnych klientów i mikroprzedsiębiorstw, oczekujących usług wysokiej jakości, indywidualnie dostosowanych do ich potrzeb. Wszyscy klienci MultiBanku mają dostęp do doradców bankowych w jego placówkach. Ponadto, Grupa oferuje usługi bankowości prywatnej poprzez BRE Private Banking i BRE Wealth Management. Na dzień 31 marca 2010 r. Grupa posiadała około 5,4 tys. klientów bankowości prywatnej. W 2010 r. działalność BRE Private Banking oraz BRE Wealth Management, po raz trzeci w historii, została uhonorowana tytułem „*The Best Private Banking Institution in Poland*” (najlepsza instytucja świadcząca usługi bankowości prywatnej w Polsce) przez magazyn „Euromoney”. Ponadto, MultiBank został nagrodzony Godłem Jakości Obsługi 2009 – nagrodą przyznawaną na podstawie opinii klientów, a mBank zajął pierwsze miejsce w konkursie Złoty Bankier 2009 organizowanym przez PayU S.A. i portal Bankier.pl.

Od listopada 2007 r. Bank oferuje produkty i usługi bankowości detalicznej w Czechach i na Słowacji poprzez mBank. Całkowita liczba klientów mBanku w Czechach i na Słowacji wzrosła o 59,7% z około 244 tys. klientów na dzień 31 grudnia 2008 r. do około 390 tys. klientów na dzień 31 grudnia 2009 r. (do około 424 tys. klientów na dzień 31 marca 2010 r.). mBank oferuje swoje produkty i usługi w Czechach i na Słowacji poprzez platformy internetowe, a także własną sieć sprzedaży, na którą składa się 17 centrów finansowych i 23 mKioski, telefoniczne centra obsługi klienta oraz sieć bankomatów.

Działalność Grupy w zakresie bankowości korporacyjnej prowadzona jest głównie przez Bank oraz, w pozostałej części, przez wyspecjalizowane spółki zależne. Na dzień 31 marca 2010 r. Bank posiadał około 13 tys. klientów bankowości korporacyjnej. Bank oferuje klientom w Segmencie Korporacji i Rynków Finansowych szeroki zakres produktów transakcyjnych i usług bankowych, w tym rachunki bieżące, bankowość elektroniczną umożliwiającą zarządzanie środkami pieniężnymi, lokaty terminowe, transakcje walutowe, finansowanie krótkoterminowe i kredyty inwestycyjne, kredyty transgraniczne, finansowanie projektów, operacje finansowania transakcji handlowych (ang. trade finance), finansowanie strukturalne (ang. *structured finance*) i typu *mezzanine* oraz produkty i usługi bankowości inwestycyjnej. Bank oferuje swoje produkty i usługi poprzez sieć 24 oddziałów i 21 biur, dedykowaną do obsługi wyłącznie klientów korporacyjnych, a także poprzez internetową platformę bankowości korporacyjnej – iBRE. W 2009 r. magazyn „Euromoney” przyznał internetowej platformie bankowości korporacyjnej iBRE nagrodę „Europroduct”. Platforma ta zdobyła także pierwszą nagrodę w organizowanym przez magazyn „Global Finance” konkursie „*World's Best Internet Bank*” (najlepszy bank internetowy świata) w kategorii „*Najlepiej zintegrowana platforma bankowości korporacyjnej w 2009 r. w regionie Europy Środkowej i Wschodniej*”. W pierwszym kwartale 2010 r. Bank otrzymał również nagrody za obsługę klientów korporacyjnych: (a) nagrodę „Róża bez kolców” od miesięcznika „Home & Market” oraz (b) Medal Europejski w XX edycji konkursu organizowanego Urząd Komitetu Integracji Europejskiej, Business Centre Club oraz Europejski Komitet Ekonomiczno-Społeczny za platformę kompleksowego zarządzania należnościami Banku.

Usługi bankowości inwestycyjnej Banku obejmują obrót instrumentami finansowymi, emisję instrumentów dłużnych dla klientów korporacyjnych i banków działających na polskim rynku, a także bezpośrednią sprzedaż produktów rynku finansowego klientom korporacyjnym i instytucjom finansowym niebędącym bankami (takim jak zakłady ubezpieczeń, fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne i spółki zarządzające aktywami) oraz wybranym klientom bankowości prywatnej.

Oprócz bankowych produktów i usług oferowanych przez Bank klientom bankowości detalicznej i korporacyjnej, Grupa, poprzez swoje spółki zależne, świadczy następujące usługi: leasing, faktoring, finansowanie nieruchomości komercyjnych, usługi maklerskie, usługi organizacji emisji instrumentów finansowych, usługi ubezpieczeniowe oraz usługi doradztwa w zakresie *corporate finance*.

Liczba klientów detalicznych Banku wzrosła z ok. 2 mln na dzień 31 grudnia 2007 r. do ok. 2,8 mln na dzień 31 grudnia 2008 r., do około 3,3 mln na dzień 31 grudnia 2009 r. i do około 3,4 mln na dzień 31 marca 2010 r., co stanowi wzrost o około 70%.

Pomimo kryzysu panującego na globalnych rynkach finansowych w IV kwartale 2008 r. i w 2009 r., wynik z tytułu odsetek Grupy z działalności kontynuowanej wzrósł z 1.027,8 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. do 1.392,5 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. oraz do 1.658,2 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2009 r., co stanowiło wzrost o 61,3%. Wynik z tytułu opłat i prowizji Grupy z działalności kontynuowanej spadł z 564,3 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. do 551,5 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r., a następnie wzrósł do 594,7 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2009 r. Jednocześnie Grupa zredukowała ogólne koszty administracyjne z 1.346,6 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. do 1.285,4 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2009 r., czyli o 4,5%.

W wyniku realizacji w 2009 r. inicjatyw mających na celu wzrost przychodów i redukcję kosztów, wskaźnik kosztów z działalności kontynuowanej do dochodów spadł z 57,7% za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. do 54,2% za rok zakończony 31 grudnia 2009 r., tj. do najniższego poziomu w ostatnich pięciu latach. Na dzień 31 grudnia 2009 r. zobowiązania wobec klientów Grupy wynosiły 42.791,4 mln PLN, natomiast wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy wynosiła 52.468,8 mln PLN, osiągając udziały w rynku odpowiednio 6,6% i 7,4% (według danych NBP).

Blższe informacje na temat wyników Grupy z działalności i jej sytuacji finansowej zawiera rozdział „Przegląd sytuacji finansowej i operacyjnej”.

Przewagi konkurencyjne

Wiodąca pozycja na rynku

Grupa jest jedną z największych w Polsce grup świadczących usługi bankowości uniwersalnej. Na dzień 31 marca 2010 r. Bank posiadał około 3,4 mln klientów detalicznych i około 13,0 tys. klientów korporacyjnych. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa jest trzecią największą grupą bankową na polskim rynku pod względem sumy aktywów, wartości kredytów i pożyczek oraz liczby rachunków bieżących, a także zajmuje czwarte miejsce pod względem wartości depozytów. Grupa ma silną pozycję na rynku bankowości detalicznej, korporacyjnej i inwestycyjnej. W oparciu o powszechnie dostępne dane publikowane przez działające w Polsce banki i NBP, na dzień 31 grudnia 2009 r. udział Grupy w rynku pod względem wartości zobowiązań wobec klientów detalicznych oraz wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom detalicznym, wyniósł odpowiednio 5,3% i 6,7%, co oznacza, że Grupa posiadała szósty co do wielkości portfel zobowiązań wobec klientów detalicznych i trzeci co do wielkości portfel kredytów i pożyczek udzielonych klientom detalicznym w Polsce. W oparciu o powszechnie dostępne dane Związku Banków Polskich, portalu internetowego Bankier.pl oraz szacunków Banku, Bank jest wiodącym bankiem na rynku bankowości detalicznej w Polsce, zarówno pod względem liczby aktywnych użytkowników bankowości internetowej (na dzień 31 grudnia 2009 r.), jak również liczby nowo pozyskanych klientów (ustaloną w oparciu o liczbę nowo otwartych rachunków bieżących w 2009 r.). Bank jest jednym z nielicznych banków w Polsce, który za pomocą platformy internetowej w pełni zintegrowanej z rachunkiem bieżącym oferuje klientom detalicznym produkty inwestycyjne i ubezpieczeniowe wielu instytucji w formie otwartej architektury (ang. *open architecture*). Według powszechnie dostępnych danych publikowanych przez NBP, na dzień 31 grudnia 2009 r. udział Banku w rynku zobowiązań wobec klientów korporacyjnych i rynku kredytów i pożyczek dla klientów korporacyjnych wyniósł odpowiednio 8,9% i 6,4%, co oznacza, że Bank posiada trzeci największy portfel zobowiązań wobec klientów korporacyjnych i czwarty co do wielkości portfel kredytów i pożyczek udzielonych klientom korporacyjnym w Polsce. Bank konsekwentnie uznawany jest za jeden z czołowych banków świadczących usługi bankowości inwestycyjnej w Polsce. Według Fitch Polska S.A., Rating and Rynek, Bank został uznany za lidera rynku w zakresie organizacji emisji papierów dłużnych banków, osiągając udział w rynku w wysokości 24,4%, a także uplasował się na pierwszym miejscu w zakresie krótkoterminowych papierów dłużnych z udziałem w rynku w wysokości 24,7% oraz osiągnął drugie miejsce na rynku obligacji korporacyjnych z udziałem w rynku w wysokości 22,2% na dzień 31 marca 2010 r.

Według danych Związku Polskiego Leasingu na dzień 31 grudnia 2009 r., Grupa, poprzez swoją spółkę zależną BRE Leasing, jest także jednym z liderów rynku w zakresie usług leasingowych w Polsce z udziałem w rynku w wysokości 9%. Poza tym, według danych Polskiego Związku Faktorów, na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa, poprzez swoją spółkę zależną Polfactor, zajmuje czołową pozycję na rynku usług faktoringowych z 14-procentowym udziałem w rynku.

Innowacyjne zintegrowane platformy internetowe dla detalicznych i korporacyjnych klientów Banku

Bank posiada innowacyjne zintegrowane platformy internetowe o zaawansowanej funkcjonalności zarówno dla klientów detalicznych, jak i klientów korporacyjnych, za pośrednictwem których dostarcza swoje produkty. Bank był jednym z pierwszych banków w Polsce wykorzystujących zintegrowane platformy internetowe, umożliwiające klientom Banku wygodny i szybki dostęp do produktów i usług. Według rankingu przygotowanego przez „Dziennik Gazetę Prawną” we współpracy z doradcą finansowym Expander – platforma internetowa mBanku uznana została za najlepszą w Polsce w 2009 r. pod względem jakości i funkcjonalności. W 2009 r. magazyn „Euromoney” przyznał platformie internetowej iBRE dedykowanej klientom bankowości korporacyjnej nagrodę „Europroduct” za kompleksowe podejście do potrzeb klientów korporacyjnych. Ponadto, w 2009 r. platforma ta otrzymała pierwszą nagrodę w konkursie World’s Best Internet Bank

organizowanym przez Global Finance w kategorii „Najlepsza Zintegrowana Korporacyjna Platforma Internetowa w regionie Europy Środkowej i Wschodniej” („The Best Intergrated Bank Corporate Platform of 2009 in CEE Region”).

Model bankowości detalicznej oparty na strategii kilku marek i wielokanałowej sieci dystrybucji

Model biznesowy bankowości detalicznej oparty jest na kilku markach, wielu kanałach dystrybucji oraz zintegrowanej platformie internetowej, przez którą Bank oferuje szeroki asortyment produktów i usług. W opinii Banku taki model pozwala na oferowanie różnym grupom klientów usług lepiej dopasowanych do ich potrzeb. Dzięki temu Bank odnotował znaczący wzrost liczby klientów detalicznych od 2007 r. Liczba klientów detalicznych Banku wzrosła z około 2 mln na dzień 31 grudnia 2007 r. do około 3,4 mln na dzień 31 marca 2010 r. Wynik z tytułu odsetek Segmentu Bankowości Detalicznej wzrósł z 431,5 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. do 955,4 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2009 r., co stanowi wzrost o 121,4%. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 r. wynik z tytułu odsetek Segmentu Bankowości Detalicznej wyniósł 226,8 mln PLN.

Bank jest jednym z wiodących banków na polskim rynku bankowości detalicznej pod względem liczby rachunków bieżących dla klientów detalicznych, wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom detalicznym oraz liczby nowo pozyskanych klientów (ustalonej w oparciu o liczbę nowo otwartych rachunków bieżących) oraz liczby aktywnych użytkowników bankowości internetowej.

Na podstawie raportu niezależnego instytutu badawczego Pentor „*Audyt Bankowości Detalicznej*” za 2008 r., Bank szacuje, że około 30% wszystkich klientów detalicznych, otwierających rachunki bankowe po raz pierwszy, wybiera mBank jako swój pierwszy bank.

mBank jest dobrze rozpoznawalną marką w Polsce. Jego oferta jest skierowana do młodych, samodzielnych klientów, zainteresowanych niedrogimi usługami bankowymi, jak również do mikroprzedsiębiorstw. W lutym 2010 r. mBank zdobył pierwsze miejsce w ogólnopolskim konkursie „Złoty Bankier 2009”, wygrywając w czterech z ośmiu kategorii: najlepsze konto osobiste dla internauty (rachunek bieżący mBanku otrzymał ponad 30% wszystkich głosów), najlepsze konto firmowe dla przedsiębiorcy internetowego, najlepszy kredyt dla firm, najlepsza karta kredytowa i dzięki temu został wybrany na „Złoty Bank 2009 roku”. W 2009 r. mBank otrzymał również najwyższą notę w rankingu Forbes „Najlepszy Bank dla małych i średnich firm”.

MultiBank kieruje swoją ofertę do klientów zamożnych i mikroprzedsiębiorstw, poszukujących usług wysokiej jakości oraz sprawnej obsługi dostosowanej do indywidualnych potrzeb. W 2009 r. MultiBank zdobył „*Godło Jakość Obsługi 2008*” oraz pierwsze miejsce w kategorii „Banki” w ogólnopolskim Programie „*Jakość Obsługi 2008*”, opartym na niezależnym głosowaniu z udziałem ponad 12 tys. internautów. W 2010 r. MultiBank zdobył również „*Godło Jakości Obsługi 2009*”.

Korzystanie ze wspólnej platformy operacyjnej przez mBank i Multibank pozwala na realizację synergii kosztowych.

Silna pozycja w zakresie bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej Banku

Ugruntowana pozycja bankowości korporacyjnej Banku w Polsce wynika, w szczególności, z kompleksowej oferty produktów i usług finansowych, zdywersyfikowanych kanałów dystrybucji (obejmujących m.in. sieć oddziałów i biur dedykowanych wyłącznie obsłudze klientów korporacyjnych, jak i zintegrowaną platformę internetową iBRE), a także wieloletnich relacji z klientami. Oprócz standardowych produktów i usług bankowości korporacyjnej Bank zapewnia swoim klientom rozwiązania dostosowane do ich indywidualnych potrzeb. Produkty i usługi Banku oferowane są zarówno poprzez 24 oddziały oraz 21 biur dedykowanych obsłudze wyłącznie klientów korporacyjnych oraz poprzez iBRE, wielofunkcyjną platformę bankowości internetowej. Bank wprowadził nowy system zarządzania relacjami z klientem (CRM), który umożliwia m.in. prowadzenie wszechstronnych analiz potencjału i potrzeb klientów korporacyjnych w zakresie produktów i usług bankowych oraz planowanie i monitorowanie działań sprzedażowych. Narzędzie to skutecznie wspiera sprzedaż wiążaną (ang. *cross-selling*) oraz pozwala na stałe zwiększanie wolumenu obsługiwanych transakcji (ang. *upselling*), co w efekcie umożliwia zwiększanie dochodów Grupy.

Ponadto, Bank oferuje także swoim klientom usługi bankowości inwestycyjnej, tj. instrumenty finansowe oferowane zarówno przedsiębiorstwom, jak i instytucjom finansowym. Bank jest uznawany za jeden z wiodących banków w zakresie świadczenia usług bankowości inwestycyjnej w Polsce. Według Fitch Polska S.A., Rating and Rynek, Bank został uznany za lidera rynku w zakresie organizacji emisji papierów dłużnych banków, osiągając udział w rynku w wysokości 24,4%, a także uplasował się na pierwszym miejscu w zakresie krótkoterminowych papierów dłużnych z udziałem w rynku w wysokości 24,7% oraz osiągnął drugie miejsce na rynku obligacji korporacyjnych z udziałem w rynku w wysokości 22,2% na dzień 31 marca 2010 r.

Bank jest również zaliczany przez Ministerstwo Finansów do grona wiodących dealerów skarbowych papierów wartościowych, jak również jest uznawany przez NBP jako jeden z wiodących dealerów rynku pieniężnego.

Potwierdzone doświadczenie kadry zarządzającej

W 2009 r. Bank otrzymał od magazynu „Euromoney” nagrodę dla najlepiej zarządzanej spółki w Europie Środkowej i Wschodniej. Zespół zarządzający Grupą posiada szerokie doświadczenie w kwestiach operacyjnych i finansowych związanych z sektorem bankowym w Polsce. Dzięki bogatemu doświadczeniu kadry zarządzającej Grupie udało się utrzymać wiodącą pozycję na rynku bankowym w Polsce mimo trudnych warunków ekonomicznych wynikających ze światowego kryzysu finansowego.

Pomimo światowego kryzysu finansowego w IV kwartale 2008 r. i 2009 r., wynik z tytułu odsetek z działalności kontynuowanej Grupy wzrósł z 1.027,8 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r., do 1.392,5 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. i 1.658,2 mln PLN za rok

zakończony 31 grudnia 2009 r., czyli o 61,3%. Wynik z tytułu opłat i prowizji z działalności kontynuowanej Grupy spadł z 564,3 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. do 551,5 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. a następnie wzrósł do 594,7 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.

W związku z wprowadzeniem programu BREnova Grupa zredukowała swoje ogólne koszty administracyjne z 1.346,6 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. do 1.285,4 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2009 r. Wskaźnik kosztów do dochodów z działalności kontynuowanej Grupy spadł z 58,1% za rok 2007 do 57,7% za rok 2008 i do 54,2% za 2009 r.

Zarząd uważa, że nadal będzie w stanie poprawiać poziom dochodów Grupy i konsekwentnie kontrolować koszty poprzez wykorzystywanie synergii pomiędzy segmentami biznesowymi Grupy.

Rozważne zarządzanie ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem stanowi zasadniczy element działalności Banku. Ma ono decydujący wpływ na wybór strategii biznesowych, selekcję docelowych grup klientów i ostatecznie optymalizację dochodowości względem ponoszonego ryzyka. Jego jakość stanowi element przewagi konkurencyjnej Banku. System zarządzania ryzykiem Banku składa się z nowoczesnych, zgodnych z najwyższym standardem rynkowym metodologii oraz procedur identyfikacji i pomiaru ryzyka, narzędzi wspierających pomiar i monitorowanie ryzyka w odniesieniu do poszczególnych typów ryzyka, nieodłącznie związanych z działalnością Grupy. Jednym z kluczowych elementów procesu zarządzania ryzykiem jest właściwa wycena aktywów. Bank od lat utrzymuje adekwatne do profilu prowadzonej działalności podejście zmierzające do jak najwcześniejszej identyfikacji przesłanek utraty wartości zaangażowań kredytowych oraz tworzenia właściwej wielkości odpisów z tytułu utraty wartości tych zaangażowań. W ramach tego procesu w roku 2009 odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek wyniosły 1.097,1 mln PLN i dotyczyły głównie klientów posiadających znaczne ekspozycje z tytułu walutowych instrumentów pochodnych, jednego z portfeli detalicznych zawierającego kredyty gotówkowe udzielone klientom mBanku bez wcześniejszej relacji z Bankiem oraz należności leasingowych klientów z sektora transportowego. Bank stosuje procedury wyboru grup docelowych klientów, w przypadku których istnieje małe prawdopodobieństwo niewywiązywania się ze zobowiązań kredytowych, oraz posiada w swoim portfelu kredytowym duży udział kredytów hipotecznych. Bank postrzega swoją przewagę konkurencyjną również w sprawnych procesach kredytowych, zarówno w odniesieniu do klientów korporacyjnych, jak i detalicznych. Niezależnie od tego Bank podejmuje działania w celu optymalizacji procedur udzielania kredytów oraz zarządzania i monitorowania ekspozycji poszczególnych klientów.

Commerzbank jako strategiczny akcjonariusz Grupy

Commerzbank AG, poprzez swoją spółkę zależną Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, jest głównym akcjonariuszem Banku. Na Datę Prospektu Commerzbank posiadał akcje reprezentujące 69,78% kapitału zakładowego Banku oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Grupa czerpie korzyści ze współpracy z Commerzbankiem jako strategicznym akcjonariuszem, w szczególności dzięki dostępowi do finansowania w walutach obcych, otrzymanemu wsparciu operacyjnemu i w zakresie *know-how* w różnych obszarach działalności (m.in. rozwój produktów, zarządzanie ryzykiem, dostęp do globalnych rynków kapitałowych).

Strategia

Wzrost dochodów bankowości detalicznej z tytułu sprzedaży związanej prowadzonej na rzecz obecnych i potencjalnych klientów detalicznych

Celem Grupy jest wzrost dochodów w najatrakcyjniejszych segmentach rynku bankowości detalicznej poprzez skoncentrowanie się na obecnych i potencjalnych klientach zamożnych o wysokich wymaganiach wobec oferty produktowej i obsługi. Segment klientów zamożnych w Polsce charakteryzuje się potencjałem wzrostu wyższym od średniej rynkowej. Grupa zamierza osiągnąć wyższe dochody poprzez: (i) pozyskiwanie nowych klientów dzięki szerokiej funkcjonalności rachunków bieżących, w pełni zintegrowanych ze wszystkimi produktami detalicznymi Banku, (ii) zwiększenie liczby produktów posiadanych przez klientów, dla których obecnie Grupa nie jest bankiem pierwszego wyboru, (iii) dokonanie segmentacji klientów detalicznych Grupy z wykorzystaniem systemu zarządzania relacjami z klientem w celu intensyfikacji sprzedaży produktów i usług w zależności od potrzeb określonych grup klientów. Asortyment produktów i usług Grupy będących przedmiotem sprzedaży związanej obejmuje: (i) pozahipoteczne produkty kredytowe udzielane m.in. w ramach przyznanых automatycznych limitów kredytowych dla wybranych klientów, (ii) kredyty hipoteczne, w tym walutowe kredyty hipoteczne oraz (iii) inne produkty z obszaru bankowości transakcyjnej, usługi maklerskie oraz produkty bancassurance. W opinii Banku, dzięki szerokiej ofercie produktów bankowych Grupa jest w stanie być „bankiem na całe życie” dla nowych i obecnych klientów. Grupa zamierza także poprawić rentowność działalności w Czechach i na Słowacji dzięki budowaniu portfela wysokiej jakości aktywów poprzez zwiększenie akcji kredytowej skierowanej do klientów posiadających odpowiednio wysoką zdolność kredytową.

Utrwalenie silnej pozycji Banku w zakresie usług bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej

Bank zamierza utrwalić swoją silną już pozycję w bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej poprzez bardziej efektywne wykorzystywanie sieci dystrybucji złożonej z 24 oddziałów i 21 biur dedykowanych obsłudze klientów korporacyjnych, jak również koncentrowanie działalności na nowych, atrakcyjnych obszarach rozwoju rynku bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej. W szczególności Bank zamierza rozbudować swoje usługi bankowości transakcyjnej oraz zwiększyć sprzedaż związaną z produktami bankowości inwestycyjnej. Ponadto, Bank zamierza rozwijać atrakcyjne obszary wzrostu, obejmujące: (i) działalność związaną z obsługą podmiotów z sektora finansów publicznych

charakteryzujących się atrakcyjnym profilem ryzyka, (ii) współpracę z polskimi spółkami zależnymi międzynarodowych przedsiębiorstw, w tym przedsiębiorstw będących klientami Commerzbanku oraz (iii) finansowanie projektów realizowanych z wykorzystaniem funduszy UE. Bank zamierza także stać się liderem rynku w zakresie usług bankowości transakcyjnej poprzez dotarcie do jeszcze większej liczby klientów przy wykorzystaniu sieci placówek MultiBanku i współpracę ze spółkami zależnymi, a także dalszy rozwój produktów innowacyjnych, m.in. produktów oferowanych za pośrednictwem platformy iBRE, innowacyjnych produktów zarządzania gotówką, ofertę kart płatniczych, udoskonalenie systemu płatności w PLN oraz całkowite zautomatyzowanie wychodzących przelewów zagranicznych, jak również wykorzystanie silnych relacji z eksporterami i importerami. W związku ze stopniową poprawą sytuacji polskiej gospodarki Bank zamierza skoncentrować się na sprzedaży wiązanej i zwiększaniu wolumenu produktów i usług bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej, takich jak instrumenty dłużne, oraz produkty wspomagające zarządzanie ryzykiem (w tym opcje walutowe, kontrakty forward, instrumenty pochodne na stopę procentową i swapy towarowe). Sieć oddziałów i biur dedykowanych obsłudze klientów korporacyjnych, w połączeniu z usprawnionym systemem zarządzania relacjami z klientem, pozwala Bankowi, poprzez prowadzenie wszechstronnych i wielowymiarowych analiz, koncentrować się na indywidualnych potrzebach klientów. Inicjatywy w zakresie sprzedaży wiązanej oraz stałego zwiększania wolumenu obsługiwanych transakcji, wynikającego z rozszerzenia zakresu współpracy, przy wykorzystaniu nowoczesnych narzędzi zarządzania relacjami z klientem, pozwalają na zwiększanie dochodu uzyskiwanego z obsługi klienta, i tym samym, na zwiększenie dochodów Grupy.

Wzmocnienie źródeł finansowania Grupy

W okresie globalnego kryzysu finansowego w IV kwartale 2008 i w 2009 r. Grupa zachowała stabilną pozycję płynnościową dzięki zwiększeniu bazy depozytów klientów i finansowaniu przez Commerzbank oraz inne instytucje finansowe. Grupa zamierza poszerzyć swoje źródła finansowania w przyszłości poprzez ciągły wzrost wolumenu depozytów, środków finansowych pozyskiwanych na rynkach kapitałowych, jak również środków finansowych z rynku międzybankowego. Bank zamierza finansować wzrost portfela kredytów i pożyczek poprzez wykorzystanie źródeł finansowania w tych samych walutach co udzielane kredyty i pożyczki.

Dalsze poprawienie efektywności kosztowej

Udane wdrożenie programu BREnova pozwoliło Grupie poprawić strukturę kosztów. Poprzez kontynuację konsekwentnej kontroli i monitorowania kosztów Grupa zamierza ulepszać swoją efektywność kosztową. W rezultacie umożliwi to utrzymanie wysokiego poziomu wydajności operacyjnej.

Ponadto, Bank uważa, że Grupa będzie wykorzystywać rosnący efekt skali. Zdaniem Banku, dzięki wydajnym i wysokiej jakości systemom IT, które – za pomocą istniejących aplikacji – mogą obsłużyć do 15 mln klientów detalicznych, Grupa jest w stanie poszerzać skalę swojej działalności przy utrzymaniu relatywnie niskiego przyrostu kosztów. Ponadto, Grupa (jako tzw. *near shore center*) od września 2009 r. świadczy na rzecz Commerzbanku niektóre usługi wspierające zarządzanie transakcjami, co w konsekwencji pozwala na podział części kosztów operacyjnych, a przez to na zwiększanie efektywności kosztowej. Powstała także wspólna platforma zakupowa z Commerzbankiem, co również przyczyni się do poprawienia efektywności kosztowej.

Utrzymanie rozsądnego zarządzania ryzykiem

Grupa zamierza kontynuować rozsądne podejście do zarządzania ryzykiem poprzez zastosowanie szeregu środków, w tym doskonalenie procedur udzielania kredytów poprzez wprowadzenie mechanizmu weryfikacji standardów jakości oceny zdolności kredytowej obecnych i potencjalnych klientów Grupy. Utrzymany zostanie model oceny klienta zwany „*granular customer rating model*”, oparty na szacunkowych wartościach wskaźników PD (ang. *probability of default*) i EL (ang. *expected loss*) oraz model mierzenia zwrotu z ryzyka w oparciu o szacowanie kredytowej wartości zagrożonej klienta (CVaR). W zakresie struktury portfela kredytów i pożyczek dla klientów korporacyjnych Grupa zamierza utrzymywać właściwe rozproszenie portfela (m.in. w przekroju branżowym i ratingowym). W Segmencie Bankowości Detalicznej Grupa zamierza utrzymywać niski profil ryzyka, kierując sprzedaż pozahipotecyjnych produktów kredytowych przede wszystkim do klientów z trwałą relacją z Bankiem.

W Segmencie Korporacji i Rynków Finansowych Grupa zamierza wzmocnić profil ryzyka poprzez utrzymanie modelu, w którym doradcy ds. ryzyka pracują w oddziałach korporacyjnych, co umożliwi bezpośredni dostęp do informacji o kliencie i w efekcie może zapewnić szerszą podstawę dla podjęcia decyzji kredytowych przez Grupę, jak również umożliwi szybsze przetwarzanie wniosków kredytowych i skuteczniejsze dostosowywanie produktów do indywidualnych potrzeb klientów.

Historia

Bank został utworzony w 1986 r. pod firmą Bank Rozwoju Eksportu S.A. Założycielami Banku byli m.in. Skarb Państwa i NBP. Początkowo przedmiotem działalności Banku była wyłącznie obsługa klientów korporacyjnych. Działalność Banku koncentrowała się na udzielaniu pożyczek walutowych polskiemu eksporterom na zakup dóbr inwestycyjnych i technologii.

Pierwsza oferta publiczna Akcji Banku miała miejsce w 1992 r. W wyniku tej oferty Skarb Państwa sprzedał część swoich Akcji, a Akcje Banku zostały dopuszczone do obrotu na GPW.

W 1994 r. Bank podpisał umowę strategiczną z Commerzbank AG, który nabył 21% Akcji Banku. Następnie podwyższony został kapitał zakładowy Banku. Na Datę Prospektu Commerzbank AG, poprzez swoją spółkę zależną Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, posiada akcje reprezentujące 69,78% kapitału zakładowego Banku oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W 1998 r. Bank połączył się z Polskim Bankiem Rozwoju S.A., po uprzednim nabyciu akcji w Polskim Banku Rozwoju S.A. w wyniku publicznego wezwania. W 2000 r. uruchomiono mBank jako internetową platformę świadczenia usług bankowych, co było pionierskim przedsięwzięciem na polskim rynku. Od listopada 2007 r. działalność mBanku została rozszerzona na Czechy i Słowację. W 2001 r. uruchomiono MultiBank.

Działalność operacyjna

Bank oferuje szeroki asortyment produktów i usług bankowości detalicznej, korporacyjnej i inwestycyjnej klientom indywidualnym, mikroprzedsiębiorstwom, małym i średnim przedsiębiorstwom, dużym korporacjom, niebankowym instytucjom finansowym oraz podmiotom z sektora publicznego (w tym dużym i średnim jednostkom samorządu terytorialnego). Na dzień 31 marca 2010 r. Bank posiadał około 3,4 mln klientów detalicznych oraz około 13,0 tys. klientów korporacyjnych. Działalność Banku dzieli się na dwa segmenty: Segment Bankowości Detalicznej i Segment Korporacji i Rynków Finansowych (obejmujący Korporacje i Instytucje oraz Działalność Handlową i Inwestycyjną).

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 r. udziały Segmentu Bankowości Detalicznej oraz Segmentu Korporacji i Rynków Finansowych w sumie wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji oraz wyniku na działalności handlowej Grupy stanowiły odpowiednio 49,9% i 49,5%. Udział pozostałej działalności wyniósł 0,6% za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 r. Ze wskazanego powyżej 49,5% udziału Segmentu Korporacji i Rynków Finansowych w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 r. 94,6% wygenerowane zostało przez Korporacje i Instytucje, a pozostałe 5,4% przez Działalność Handlową i Inwestycyjną. W 2009 r. Segmenty Bankowości Detalicznej oraz Korporacji i Rynków Finansowych były odpowiedzialne za odpowiednio 47,8% i 51,1% sumy wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji oraz wyniku na działalności handlowej. Udział pozostałej działalności stanowił 1,1% za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r. Ze wskazanego powyżej 51,1% udziału Segmentu Korporacji i Rynków Finansowych w 2009 r. 90,9% wygenerowane zostało przez Korporacje i Instytucje, a pozostałe 9,1% przez Działalność Handlową i Inwestycyjną.

Oprócz produktów i usług oferowanych przez Bank, Grupa, poprzez pozostałe spółki, oferuje szeroką gamę produktów i usług, takich jak usługi maklerskie, usługi ubezpieczeniowe, finansowanie nieruchomości komercyjnych, usługi leasingowe i usługi faktoringowe. W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2009 r. oraz przez pierwsze trzy miesiące 2010 roku suma wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji oraz wyniku na działalności handlowej spółek zależnych stanowiła odpowiednio 22,4%, 17,1%, 18,7% i 18,7% sumy wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji oraz wyniku na działalności handlowej z działalności kontynuowanej i zaniechanej całej Grupy.

Grupa dzieli swą działalność na dwa segmenty:

- Segment Bankowości Detalicznej, który dzieli swoich klientów na klientów mBanku, klientów MultiBanku i klientów BRE Private Banking, oferuje pełną gamę produktów i usług Banku oraz wyspecjalizowanych produktów kilku podmiotów zależnych zaliczanych do Segmentu Bankowości Detalicznej. Najistotniejszymi produktami w tym segmencie są rachunki bieżące i oszczędnościowe (w tym rachunki w walutach obcych), lokaty terminowe, produkty kredytowe (detaliczne kredyty hipoteczne oraz kredyty pozahipoteczne, takie jak kredyty na zakup samochodów, kredyty gotówkowe, kredyty w rachunku bieżącym, karty kredytowe i inne produkty kredytowe), karty debetowe, produkty ubezpieczeniowe, inwestycyjne oraz usługi maklerskie oferowane zarówno klientom indywidualnym, jak i mikroprzedsiębiorstwom. Wyniki Segmentu Bankowości Detalicznej obejmują wyniki oddziałów zagranicznych mBanku w Czechach i na Słowacji. Bankowość Detaliczna obejmuje również wyniki BRE Wealth Management, Aspiro (do 2 października 2009 r. emFinanse Sp. z o.o.) oraz BRE Ubezpieczenia TUIR i BRE Ubezpieczenia.
- Segment Korporacji i Rynków Finansowych podzielony na dwa podsegmenty:
 - *Klienci Korporacyjni i Instytucje*, podsegment skupiający się na małych, średnich i dużych przedsiębiorstwach oraz podmiotach sektora finansów publicznych, niebankowych instytucjach finansowych i bankach. Główne produkty oferowane instytucjom niebankowym to produkty i usługi bankowości transakcyjnej, w tym rachunki bieżące, wielofunkcyjna bankowość internetowa, dostosowane do indywidualnych potrzeb usługi zarządzania płynnością finansową i operacje finansowania transakcji handlowych (ang. *trade finance*), lokaty terminowe, transakcje walutowe, kompleksowa oferta finansowania krótkoterminowego i kredytów inwestycyjnych, kredyty transgraniczne, produkty *project finance*, finansowanie strukturalne i finansowanie typu *mezzanine*, produkty bankowości inwestycyjnej, w tym opcje walutowe, kontrakty forward, instrumenty pochodne na stopę procentową, swapy i opcje towarowe, strukturyzowane produkty depozytowe z wbudowanymi opcjami (oprocentowanie strukturyzowanych produktów depozytowych uzależnione jest bezpośrednio od wyniku na określonych instrumentach finansowych, takich jak opcje walutowe, opcje na stopę procentową i opcje na akcje), obligacje i bony skarbowe, zadłużenie pozarządowe, obligacje średnioterminowe, transakcje *buy sell back* i *sell buy back* oraz transakcje repo, jak również usługi leasingowe i usługi faktoringowe. Bank prowadzi współpracę z wieloma bankami – korespondentami, a także nawiązuje relacje z innymi bankami, oferując produkty takie jak konta bieżące, zadłużenie w rachunku bieżącym, kredyty udzielane samodzielnie i w ramach konsorcjum oraz kredyty ubezpieczone przez KUBE mające na celu wspieranie polskiego eksportu. Podsegment Klientów Korporacyjnych i Instytucji obejmuje wyniki następujących spółek zależnych: BRE Bank Hipoteczny, BRE Leasing, DI BRE, BRE Corporate Finance, Intermarket Bank, Polfactor, BRE Holding, Transfinance, Magyar Factor, Garbary, Tele-Tech Investment, a także BRE Gold FIZ Aktywów Niepublicznych, którego wszystkie certyfikaty inwestycyjne zostały nabyte przez BRE Bank w listopadzie 2009 r. Jedynym składnikiem aktywów BRE Gold FIZ Aktywów Niepublicznych jest pakiet akcji Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A., który poprzednio był własnością Banku.

- *Działalność Handlowa i Inwestycyjna*, podsegment, który obejmuje głównie działalność w zakresie operacji skarbowych (ang. *treasury*), rynków finansowych oraz instytucji finansowych i zarządzanie płynnością, ryzykiem stóp procentowych i walutowym Banku oraz jego portfelem handlowym i inwestycyjnym, a także organizowanie rynku dla instrumentów pieniężnych i pochodnych denominowanych w PLN, organizowanie emisji instrumentów dłużnych dla klientów (ang. *debt origination*) oraz obsługę instytucji finansowych. W ramach tego podsegmentu są wykazywane wyniki spółki BRE Finance France.

W poniższej tabeli przedstawiono zysk brutto Grupy w wybranych okresach.

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.		Rok zakończony 31 grudnia					
			2009 r.		2008 r.		2007 r.	
	Kwota	udział	Kwota	udział	Kwota	udział	Kwota	udział
	(tys. PLN) (niezbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)
Bankowość Detaliczna	108.975	69,1	216.253	103,2	241.510	24,1	227.507	23,8
Korporacje i Rynki Finansowe	49.086	31,1	(29.813)	(14,2)	617.402	61,7	576.741	60,4
– Korporacje i Instytucje	23.030	14,6	(215.916)	(103,1)	342.628	34,2	444.811	46,6
– Działalność Handlowa i Inwestycyjna	26.056	16,5	186.103	88,9	274.774	27,5	131.930	13,8
Pozostała działalność	2.917	1,8	17.136	8,2	27.813	2,8	80.808	8,5
Zarządzanie aktywami	–	–	–	–	109.768	11,0	91.285	9,6
Wyłączenia	(3.204)	(2,0)	5.813	2,8	3.622	0,4	(21.796)	(2,3)
Razem	157.774	100,0	209.389	100,0	1.000.115	100,0	954.545	100,0

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Bankowość detaliczna

Ogólna charakterystyka

W oparciu o powszechnie dostępne dane Związku Banków Polskich i niezależnego portalu internetowego Bankier.pl oraz szacunki Banku, Bank jest wiodącym bankiem na rynku bankowości detalicznej w Polsce, zarówno pod względem liczby aktywnych użytkowników bankowości internetowej (na dzień 31 grudnia 2009 r.), jak również liczby nowo pozyskanych klientów (ustalonej w oparciu o liczbę nowo otwartych rachunków bieżących w 2009 r.). Bank jest jednym z nielicznych banków w Polsce, który za pomocą platformy internetowej w pełni zintegrowanej z rachunkiem bieżącym oferuje klientom detalicznym produkty inwestycyjne i ubezpieczeniowe wielu instytucji w formie otwartej architektury (ang. *open architecture*).

Bank różni następujące kategorie klientów detalicznych:

- klienci mBanku;
- klienci MultiBanku;
- klienci BRE Private Banking i BRE Wealth Management.

Na dzień 31 marca 2010 r. Bank obsługiwał około 3,4 mln klientów detalicznych (w tym 2,8 mln za pośrednictwem mBanku, 0,6 mln za pośrednictwem MultiBanku oraz około 5,4 tys. za pośrednictwem BRE Private Banking i BRE Wealth Management), posiadających kredyty i pożyczki na łączną kwotę 27.905,5 mln PLN oraz depozyty na łączną kwotę 26.234,3 mln PLN.

Bank oferuje następujące produkty i usługi w ramach bankowości detalicznej: rachunki bieżące i rachunki oszczędnościowe (w tym rachunki w walutach obcych), lokaty terminowe, produkty kredytowe (kredyty hipoteczne, kredyty pozahipoteczne, takie jak kredyty samochodowe, pożyczki gotówkowe, kredyty w rachunku bieżącym, karty kredytowe oraz inne produkty kredytowe), karty debetowe, produkty ubezpieczeniowe, inwestycyjne oraz usługi maklerskie oferowane klientom detalicznym.

mBank

Działalność mBanku została uruchomiona w 2000 r. w oparciu o platformę internetową. Obecnie w ramach działalności mBanku oferowany jest szeroki zakres produktów i usług skierowanych głównie do młodych, samodzielnych klientów poszukujących wygodnych i niedrogich usług bankowych oraz do mikroprzedsiębiorstw. Oferta ta obejmuje: rachunki bieżące i oszczędnościowe (w tym rachunki w walutach obcych), lokaty terminowe, produkty kredytowe (kredyty hipoteczne, kredyty pozahipoteczne, takie jak kredyty samochodowe, pożyczki gotówkowe, kredyty w rachunku bieżącym, karty kredytowe oraz inne produkty kredytowe), karty debetowe, produkty ubezpieczeniowe, inwestycyjne oraz usługi maklerskie. Klienci mają dostęp do wszystkich produktów i usług mBanku i mogą nimi zarządzać w ramach zintegrowanej internetowej platformy transakcyjnej. mBank oferuje „Supermarket Funduszy Inwestycyjnych” oraz supermarket ubezpieczeń, za pośrednictwem których klienci mogą zarządzać produktami inwestycyjnymi i dokonywać zakupu produktów ubezpieczeniowych.

W lutym 2010 r. mBank zdobył pierwsze miejsce w ogólnopolskim konkursie „Złoty Bankier 2009” zorganizowanym przez portal Bankier.pl oraz PayU S.A. – dostawcę systemu obsługującego płatności internetowe. W oparciu o niezależne głosowanie ponad 4 tys. internautów, mBank wygrał w czterech z ośmiu kategorii: najlepsze konto osobiste dla internauty (rachunek bieżący mBanku otrzymał ponad 30% wszystkich głosów), najlepsze konto firmowe dla przedsiębiorcy internetowego, najlepszy kredyt dla firm, najlepsza karta kredytowa i dzięki temu został wybrany na „Złoty Bank 2009 roku”. W 2009 r. mBank otrzymał również najwyższą notę w rankingu Forbes „Najlepszy bank dla małych i średnich firm”. Według rankingu przygotowanego przez „Dziennik Gazetę Prawną” we współpracy z doradcą finansowym Expander internetowa platforma mBanku uznana została za najlepszą w Polsce w 2009 r. pod względem jakości i funkcjonalności.

Kanały dystrybucji

mBank oferuje swoje produkty i usługi klientom głównie za pośrednictwem Internetu, ale także za pośrednictwem sieci dystrybucji zarządzanej przez Aspiro, bankowości telefonicznej oraz sieci bankomatów.

Internet

Internet stanowi podstawowy kanał dystrybucji mBanku. Klienci mBanku korzystają z udostępnianych im produktów i usług za pośrednictwem platformy internetowej mBanku. Po wprowadzeniu kodu identyfikacyjnego klienta oraz hasła klienci uzyskują dostęp do szerokiego zakresu produktów i pełnej funkcjonalności platformy. W przypadku bardziej złożonych produktów, wymagających podpisania umowy z Bankiem, klienci mBanku mogą składać wnioski za pośrednictwem platformy internetowej, a wymagane dokumenty podpisać w wybranej placówce zarządzanej przez Aspiro lub otrzymać je z Banku za pośrednictwem kuriera. W takim przypadku po podpisaniu dokumentacji przez klienta, kurier zwraca ją do Banku w celu rozpatrzenia i podpisania, eliminując tym samym potrzebę osobistej wizyty klienta w placówce. Umowy dotyczące niektórych produktów, takich jak kredyty hipoteczne i inne kredyty zabezpieczone, na przykład kredyty samochodowe, muszą być przez klientów podpisane w jednej z placówek zarządzanych przez Aspiro. Klienci mBanku wykonują 98% przelewów bankowych przez Internet, a pozostałe 2% za pośrednictwem telefonicznego centrum obsługi klienta.

mBank pozyskuje nowych klientów poprzez własną stronę internetową, a także sieć partnerskich portali internetowych. Zwykle klient składa wniosek w trybie online, a następnie dostarcza dokumentację konieczną do otwarcia rachunku oraz uzyskania dostępu do produktów i usług bankowych.

Sieć dystrybucji

Od lipca 2009 r. sieć dystrybucji mBanku w Polsce zarządzana jest przez spółkę zależną Aspiro. Na dzień 31 marca 2010 r. sieć dystrybucji zlokalizowana na terenie całej Polski składała się z 23 centrów finansowych, 65 mKiosków, 46 kiosków partnerskich oraz 270 mobilnych agentów.

Szczegółowe informacje dotyczące Aspiro zawiera punkt „Usługi bankowości detalicznej świadczone przez spółki zależne Banku – Aspiro”.

Na dzień 31 marca 2010 r. sieć dystrybucji mBanku w Czechach i na Słowacji składała się z 17 centrów finansowych i 23 mKiosków.

Bankowość telefoniczna

mBank udostępnia klientom produkty i usługi także za pośrednictwem bankowości telefonicznej. Klienci mBanku mogą wybrać połączenie z operatorem telefonicznego centrum obsługi klienta (ang. *call center*) lub interaktywnym systemem obsługi głosowej („**IVR**”). Klienci mBanku mogą wykonywać przez telefon wszystkie podstawowe transakcje bankowe, takie jak przelewy bankowe oraz zakup niektórych produktów bankowych, mogą również uzyskać informacje na temat bardziej złożonych produktów i składać telefonicznie inne dyspozycje dotyczące takich produktów. mBank korzysta, wspólnie z MultiBankiem, z dwóch telefonicznych centrów obsługi klienta zlokalizowanych w Łodzi. Klienci mBanku mogą korzystać z telefonicznych centrów obsługi oraz systemu obsługi głosowej przez całą dobę, 7 dni w tygodniu, 365 dni w roku.

Sieć bankomatów

mBank nie posiada własnej sieci bankomatów. W Polsce klienci mBanku mogą korzystać z kart debetowych VISA lub MasterCard w celu uzyskania dostępu do rachunków i bezprowizyjnej wypłaty środków we wszystkich bankomatach sieci Euronet, Cash4You, eCard i BZ WBK, które na dzień 31 grudnia 2009 r. stanowiły 26% wszystkich bankomatów w Polsce. Klienci mBanku w Polsce mogą wypłacać gotówkę w bankomatach innych banków za opłatą. Poza Polską klienci mBanku mogą bezpłatnie wypłacać gotówkę ze wszystkich bankomatów, które akceptują karty VISA lub MasterCard. Klienci mBanku w Czechach i na Słowacji mogą wypłacać gotówkę z bankomatów akceptujących karty VISA, przy czym od trzech pierwszych wypłat w miesiącu nie pobiera się prowizji, bez względu na sieć bankomatów, z której korzysta klient.

Klienci mBanku w Polsce mogą także dokonywać wpłat gotówkowych w 222 wpłatomatach Banku dostępnych przez całą dobę, 7 dni w tygodniu, 365 dni w roku. Klienci mBanku mogą także za niewielką opłatą dokonywać wpłat gotówki w ponad 2 tys. placówek ogólnokrajowych sieci sklepów spożywczych Żabka i FreshMarket.

MultiBank

MultiBank rozpoczął działalność w 2001 r. w celu obsługi zamożnych klientów. W 2009 r. MultiBank zdobył „*Godło Jakość Obsługi 2008*” oraz pierwsze miejsce w kategorii „Banki” w ogólnopolskim Programie „*Jakość Obsługi 2008*” opartym na niezależnym głosowaniu, w którym udział wzięło ponad 12 tys. internautów. Również w 2009 r. MultiBank zajął drugie miejsce w kategorii „Najlepszy Bank Tradycyjny” w rankingu magazynu „Newsweek” „Przyjazny bank Newsweeka”.

MultiBank kieruje swoją ofertę do klientów zamożnych i mikroprzedsiębiorstw, poszukujących usług wysokiej jakości oraz sprawnej obsługi dostosowanej do indywidualnych potrzeb. Oferta produktowa MultiBanku obejmuje rachunki bieżące i oszczędnościowe (w tym rachunki w walutach obcych), lokaty terminowe, produkty kredytowe (kredyty hipoteczne, kredyty pozahipoteczne, takie jak kredyty samochodowe, pożyczki gotówkowe, kredyty w rachunku bieżącym, karty kredytowe oraz inne produkty kredytowe), karty debetowe, produkty ubezpieczeniowe, inwestycyjne oraz usługi maklerskie.

Wszyscy klienci MultiBanku mają dostęp do doradców bankowych w placówkach MultiBanku. Klienci uzyskujący średni miesięczny dochód na poziomie co najmniej 5 tys. PLN netto lub posiadający w MultiBanku aktywa w wysokości co najmniej 100 tys. PLN mogą skorzystać z oferty członkostwa w klubie Aquarius. Członkowie klubu Aquarius korzystają z usług dedykowanego doradcy. Członkostwo w klubie Aquarius zapewnia dodatkowe korzyści, takie jak zaproszenia na wydarzenia kulturalne oraz rabaty w wybranych restauracjach, sklepach, ośrodkach spa i obiektach sportowo-rekreacyjnych.

Kanały dystrybucji

MultiBank oferuje klientom swoje produkty i usługi przede wszystkim w sieci placówek oraz poprzez platformę internetową, a także za pośrednictwem bankowości telefonicznej oraz sieci bankomatów.

Sieć dystrybucji

Na dzień 31 marca 2010 r. sieć placówek MultiBanku liczyła 75 centrów usług finansowych oraz 59 placówek partnerskich zlokalizowanych na terenie całej Polski. Centra usług finansowych są zlokalizowane w 10 największych miastach w Polsce i innych większych ośrodkach miejskich i koncentrują się na sprzedaży produktów bankowych, obsłudze transakcji oraz udzielaniu informacji klientom zainteresowanym ofertą MultiBanku. Placówki partnerskie działające na zasadzie franczyzy oferują te same produkty i usługi co centra usług finansowych MultiBanku, przy czym są one zlokalizowane w miastach średniej wielkości (do 100 tys. mieszkańców).

Produkty MultiBanku oferowane są również poprzez sieć dystrybucji zarządzaną przez Aspiro.

Szczegółowe informacje dotyczące Aspiro zawiera rozdział „*Usługi bankowości detalicznej świadczone przez spółki zależne Banku – Aspiro*”.

Internet

Platforma internetowa umożliwia klientom MultiBanku uzyskanie dostępu do wszystkich produktów i usług. Na dzień 31 marca 2010 r. około 80% klientów MultiBanku korzystało z usług bankowych przez Internet.

Bankowość telefoniczna

MultiBank udostępnia klientom produkty i usługi także za pośrednictwem bankowości telefonicznej. Klienci MultiBanku mogą wybrać połączenie z operatorem telefonicznego centrum obsługi klienta (ang. *call center*) lub IVR. Klienci MultiBanku mogą wykonywać przez telefon wszystkie podstawowe transakcje bankowe, takie jak przelewy bankowe oraz zakup niektórych produktów bankowych, mogą również uzyskać informacje na temat bardziej złożonych produktów i składać telefonicznie inne dyspozycje dotyczące takich produktów. MultiBank korzysta, wspólnie z mBankiem, z dwóch telefonicznych centrów obsługi klienta zlokalizowanych w Łodzi. Klienci MultiBanku mogą korzystać z telefonicznych centrów obsługi oraz IVR przez całą dobę, 7 dni w tygodniu, 365 dni w roku.

Sieć bankomatów

MultiBank nie posiada własnej sieci bankomatów. W Polsce klienci MultiBanku mogą korzystać z kart debetowych VISA lub MasterCard w celu uzyskania dostępu do rachunków i bezprowizyjnej wypłaty gotówki we wszystkich bankomatach sieci Euronet, Cash4You, eCard i BZ WBK, które na dzień 31 grudnia 2009 r. stanowiły 26% wszystkich bankomatów w Polsce. Klienci MultiBanku za opłatą mogą wypłacać gotówkę z bankomatów innych polskich banków. Poza Polską klienci MultiBanku mogą za opłatą wypłacać pieniądze ze wszystkich bankomatów, które akceptują karty VISA i MasterCard.

Klienci MultiBanku mogą także dokonywać wpłat gotówkowych w 222 wpłatomatach Banku dostępnych przez całą dobę, 7 dni w tygodniu, 365 dni w roku.

BRE Private Banking i BRE Wealth Management

Private Banking

W celu skorzystania z usług bankowości prywatnej klient musi ulokować w Banku co najmniej 500 tys. PLN. BRE Private Banking oferuje standardowe produkty bankowe (rachunki bieżące, lokaty terminowe, kredyty w rachunku bieżącym, usługi bankowości elektronicznej, karty

kredytowe i debetowe), produkty bancassurance, produkty rynku finansowego (krajowe i zagraniczne fundusze inwestycyjne, usługi maklerskie, korporacyjne dłużne papiery wartościowe, obligacje skarbowe, komunalne i międzynarodowe, bony skarbowe oraz transakcje walutowe), a także szereg specjalistycznych produktów. Każdy klient jest obsługiwany przez osobistego doradcę (ang. *relationship manager*), który odpowiada za relacje Banku z klientem, a także za prowadzenie rachunku klienta i realizację transakcji zgodnie z jego dyspozycjami. Spotkania z doradcami odbywają się w Banku lub poza jego siedzibą, w miejscu dogodnym dla klienta.

BRE Wealth Management

BRE Wealth Management oferuje szeroką gamę produktów i strategii inwestycyjnych dla klientów inwestujących minimum 2 mln PLN. Spółka oferuje standardowe strategie inwestycyjne dopasowane pod względem ryzyka do profilu inwestycyjnego klienta, a także specjalistyczne, indywidualnie dobrane rozwiązania inwestycyjne. Klientom oferowane są również rozwiązania związane z optymalizacją podatkową i spadkową, a także inwestycje na rynku nieruchomości oraz inwestycje w aktywa alternatywne np. w dzieła sztuki (ang. *art banking*).

Na dzień 31 marca 2010 r. Grupa posiadała około 5,4 tys. klientów *private banking* i *wealth management*.

Produkty i usługi w Polsce

Bank oferuje swoim klientom detalicznym szereg produktów i usług, do których należą: rachunki bieżące i oszczędnościowe (w tym rachunki w walutach obcych), lokaty terminowe, produkty kredytowe (kredyty hipoteczne, kredyty pozahipoteczne, takie jak kredyty samochodowe, pożyczki gotówkowe, kredyty w rachunku bieżącym, karty kredytowe oraz inne produkty kredytowe), karty debetowe, produkty ubezpieczeniowe, inwestycyjne oraz usługi maklerskie.

Rachunki

Bank oferuje klientom szeroki wybór rachunków bieżących i oszczędnościowych. Rachunki bieżące to standardowe nieoprocentowane lub nisko oprocentowane rachunki, wykorzystywane przez klientów do dokonywania codziennych transakcji. Rachunki oszczędnościowe są wyżej oprocentowane, ale ograniczają dostęp do zgromadzonych na nich środków poprzez limitowaną liczbę bezpłatnych wypłat.

mBank oferuje klientom detalicznym niedrogi rachunki internetowe, w tym specjalną ofertę produktową adresowaną do młodzieży w wieku od trzynastu do osiemnastu lat.

MultiBank dostosowuje swoje produkty do potrzeb klientów zamożnych oraz mikroprzedsiębiorstw. Klienci uzyskujący średni miesięczny dochód na poziomie co najmniej 5 tys. PLN netto lub posiadający w MultiBanku aktywa w wysokości co najmniej 100 tys. PLN mogą skorzystać z pakietu produktów i usług Aquarius oraz oferty członkostwa w klubie Aquarius. Członkowie klubu Aquarius korzystają z usług dedykowanego doradcy. Członkostwo w klubie Aquarius zapewnia dodatkowe korzyści, takie jak zaproszenia na wydarzenia kulturalne oraz rabaty w wybranych restauracjach, sklepach, ośrodkach spa i obiektach sportowo-rekreacyjnych.

Produkty depozytowe

Bank oferuje swoim klientom rachunki bieżące i oszczędnościowe oraz produkty depozytowe (w tym lokaty terminowe na standardowych warunkach, z terminem zapadalności od jednego dnia do 12 miesięcy oraz lokaty strukturyzowane, które łączą cechy tradycyjnej lokaty bankowej z inwestowaniem na rynku kapitałowym) oraz indywidualne konta emerytalne. Na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz na dzień 31 marca 2010 r. zdecydowaną większość produktów depozytowych Banku stanowiły depozyty w PLN.

Kredyty hipoteczne

Kredyty hipoteczne stanowiły zdecydowaną większość wartości kredytów udzielonych klientom detalicznym na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz na dzień 31 marca 2010 r. Bank oferuje kredyty hipoteczne przede wszystkim w PLN, EUR i CHF, a także w USD i GBP. Na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz na dzień 31 marca 2010 r. kredyty hipoteczne denominowane w walutach obcych stanowiły zdecydowaną większość kredytów hipotecznych ogółem.

Kredyty hipoteczne Banku oferowane są głównie na cele mieszkaniowe. Kredyty te są zazwyczaj zabezpieczone hipoteką na nabywanej lub innej nieruchomości. Do czasu ustanowienia hipoteki jako podstawowego zabezpieczenia kredytu stosuje się inne zabezpieczenie, w szczególności ubezpieczenie.

Kredyty pozahipoteczne

Bank oferuje klientom kredyty pozahipoteczne w formie kredytów samochodowych, pożyczek gotówkowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz kart kredytowych. Kredyty pozahipoteczne stanowiły zdecydowaną mniejszość łącznej wartości kredytów udzielonych na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz na dzień 31 marca 2010 r. Wszystkie tego rodzaju kredyty (z wyjątkiem kredytów w rachunku bieżącym) są oferowane wraz z pakietem ubezpieczeń, który w większości przypadków jest oferowany we współpracy z BRE Ubezpieczenia TUIR, działającym jako ubezpieczyciel dla klientów Banku.

Karty debetowe i kredytowe

Bank oferuje klientom szeroki wybór kart debetowych i kredytowych, wydawanych we współpracy z organizacjami VISA i MasterCard, obejmujący, w ramach oferty podstawowej karty VISA Classic i MasterCard Standard, w ramach oferty prestiżowej karty VISA Gold,

MasterCard Gold, VISA Platinum, VISA Aquarius i MasterCard Aquarius, a w ramach oferty tzw. kart dwustronnych (ang. *co-branded*) karty wydawane we współpracy z partnerami zewnętrznymi (m.in. Rossmann, Orange, Gruner+Jahr, Telewizja n). Ofertę kart kredytowych Banku uzupełniają szereg dodatkowych świadczeń, w tym programy ubezpieczeniowe i rabatowe, a także dodatkowe funkcje (takie jak przelewy na rachunki bankowe i przekształcanie kredytów na kartach kredytowych w kredyty ratalne). Ponadto, wszystkie karty MasterCard Banku mogą być wyposażone w bezstykową funkcję płatniczą *PayPass*, umożliwiającą klientowi dokonywanie zapłaty poprzez zbliżenie takiej karty do czytnika zamiast jej przeciągnięcia lub wkładania do tradycyjnego czytnika. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Bank wydał klientom około 2,5 mln kart debetowych oraz 0,5 mln kart kredytowych. Według danych NBP w 2009 r. udział Banku w transakcjach bezgotówkowych dokonywanych z użyciem kart w Polsce wynosił ponad 10%.

Fundusze inwestycyjne

Bank oferuje otwartą platformę funduszy inwestycyjnych uruchomioną w ramach mBanku w lutym 2003 r. pod nazwą „Supermarket Funduszy Inwestycyjnych” oraz w lipcu 2003 r. w ramach „Centrum Oszczędzania” MultiBanku oferującego przegląd wszystkich produktów oszczędnościowych i inwestycyjnych MultiBanku. Na dzień 31 marca 2010 r. otwarta platforma funduszy inwestycyjnych umożliwiała klientom mBanku i MultiBanku inwestowanie w ponad 240 funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez 15 towarzystw funduszy inwestycyjnych niepowiązanych kapitałowo z Bankiem. Dodatkowo w ramach tej platformy Bank oferuje możliwość nabycia jednostek czterech otwartych funduszy emerytalnych. Otwarta platforma funduszy jest w pełni zintegrowana z rachunkami bieżącymi, co oznacza, że klienci nie muszą posiadać dodatkowych osobistych kodów identyfikacyjnych PIN lub dokonywać przelewów w celu złożenia zlecenia. Na dzień 31 marca 2010 r. Bank prowadził ponad 560 tys. rachunków inwestycyjnych.

Usługi maklerskie

Usługi maklerskie są oferowane za pośrednictwem DI BRE, w ramach usługi eMakler w mBanku oraz „Centrum Oszczędzania” w MultiBanku. Rachunki inwestycyjne są w pełni zintegrowane z rachunkami bieżącymi, co oznacza, że klienci nie muszą posiadać dodatkowych kodów identyfikacyjnych PIN ani dokonywać przelewów w celu złożenia zlecenia. Na dzień 31 marca 2010 r. klienci posiadali ponad 170 tys. rachunków inwestycyjnych. Szczegółowe informacje na temat działalności DI BRE zawarte są w punkcie: „*Usługi świadczone przez spółki zależne Banku w zakresie obrotu i inwestycji – DI BRE*”.

Pozostałe produkty i usługi oferowane klientom detalicznym

Oprócz produktów kredytowych i depozytowych oraz usług opisanych powyżej, Grupa oferuje klientom detalicznym szeroki wybór dodatkowych produktów i usług, takich jak: indywidualne polisy ubezpieczeniowe, usługi leasingu dla mikroprzedsiębiorstw oraz usługi telefonii komórkowej. mBank był jednym z pierwszych wirtualnych operatorów telefonii komórkowej (*MVNO*) w Polsce. Na dzień 31 marca 2010 r. mBank posiadał około 25 tys. aktywnych użytkowników telefonii komórkowej.

Bank, we współpracy z czołowymi polskimi i międzynarodowymi firmami ubezpieczeniowymi (w tym Vienna Insurance Group, Amplico, Europe Assistance, Allianz, HDI, Generali), oferuje swoim klientom różnorodne produkty ubezpieczeniowe tych firm, w tym ubezpieczenia nieruchomości, ubezpieczenia komunikacyjne, ochronę przed utratą pracy, ubezpieczenia turystyczne, ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie. W zakresie wyżej opisanych produktów ani Bank, ani Grupa nie działają jako ubezpieczyciel, lecz jako pośrednik, oferując swoim klientom jedynie dostęp do tych produktów.

Innowacyjne produkty i usługi

Od listopada 2009 r. Bank oferuje klientom detalicznym karty debetowe i kredytowe MasterCard z bezstykową funkcją płatniczą *PayPass*. Karty te umożliwiają klientom detalicznym Banku dokonywanie bezpiecznych transakcji w wyznaczonych punktach sprzedaży wykorzystujących technologię radiowej komunikacji krótkozasięgowej (ang. *near field communication*), która umożliwia klientom dokonywanie płatności poprzez zbliżenie karty *PayPass* do czytnika *PayPass*, zamiast jej przeciągnięcia lub wkładania do tradycyjnego czytnika. Na dzień 31 marca 2010 r. Bank wydał około 25 tys. kart MasterCard z funkcją *PayPass*.

Usługa BILIX (elektroniczny system przesyłania i opłacania rachunków) umożliwia klientom detalicznym otrzymywanie rachunków lub faktur w formie elektronicznej i zapłatę bezpośrednio w systemie bankowości internetowej. Od grudnia 2009 r. usługa ta jest oferowana przez MultiBank we współpracy z KIR. Bank planuje wprowadzić podobną ofertę w mBanku w maju 2010 r.

W styczniu 2010 r. mBank wdrożył, a MultiBank jest nadal w trakcie wdrażania, rozwiązań ułatwiających klientowi przeniesienie rachunku bieżącego z innego banku. Usługa wdrożona w mBanku obejmuje możliwość automatycznego importu danych o zdefiniowanych odbiorcach przelewów oraz zleceniach stałych, za pomocą dedykowanej aplikacji w systemie bankowości internetowej. Usługa ta obejmuje również pomoc w zamknięciu rachunku bieżącego w dotychczasowym banku oraz zawiadomienie urzędu skarbowego klienta, Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, pracodawcy klienta i innych wskazanych przez klienta instytucji o zmianie numeru rachunku bieżącego. Proces uwzględnia rekomendację Związku Banków Polskich co do ułatwienia procesu przenoszenia rachunków pomiędzy bankami.

Od lutego 2010 r. mBank przyznaje klientom automatyczne limity kredytowe, które mogą być wykorzystane w formie nowych lub zwiększonych limitów w kartach kredytowych, pożyczek gotówkowych lub kredytów w rachunku bieżącym. Klienci detaliczni zainteresowani ofertą Banku w ramach proponowanego limitu kredytowego mogą zakupić wybrany produkt bezpośrednio w systemie bankowości internetowej, pod warunkiem że wcześniej podpisali ramową umowę kredytową. W przeciwnym wypadku klienci są zobowiązani do podpisania wyżej

wymienionej umowy w jednej z placówek zarządzanych przez Aspiro lub za pośrednictwem kuriera. Bank planuje uruchomić podobną ofertę w MultiBanku do lipca 2010 r.

Działalność mBanku poza granicami Polski

Od listopada 2007 r. Grupa oferuje usługi w zakresie bankowości detalicznej w Czechach i na Słowacji za pośrednictwem mBanku.

Klienci

Na dzień 31 grudnia 2009 r. mBank posiadał 389,8 tys. klientów detalicznych w Czechach i na Słowacji, z czego 288,9 tys. w Czechach i 100,9 tys. na Słowacji. W 2009 r. liczba klientów w tych krajach wzrosła o 145,8 tys. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. Na dzień 31 marca 2010 r. mBank posiadał 424,0 tys. klientów detalicznych w Czechach i na Słowacji, z czego 312,7 tys. w Czechach i 111,3 tys. na Słowacji.

Rachunki

Bank oferuje rachunki bieżące i oszczędnościowe dla klientów detalicznych, posiadające taką samą funkcjonalność, jak rachunki oferowane w Polsce. Na dzień 31 grudnia 2009 r. mBank prowadził 775,1 tys. rachunków, w tym 584,5 tys. w Czechach i 190,6 tys. na Słowacji. W 2009 r. liczba tych rachunków wzrosła o 385,8 tys. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. Na dzień 31 marca 2010 r. mBank prowadził 846,4 tys. rachunków, w tym 628,9 tys. w Czechach i 217,5 tys. na Słowacji.

Depozyty

Depozyty klientów w Czechach i na Słowacji obejmują środki gromadzone na rachunkach bieżących i oszczędnościowych, a na Słowacji również lokaty terminowe o różnych terminach zapadalności. Na dzień 31 grudnia 2009 r. łączna wartość depozytów klientów mBanku wynosiła 4.682,5 mln PLN, w tym 3.486,5 mln PLN w Czechach i 1.196,0 mln PLN na Słowacji, co w stosunku do stanu z 31 grudnia 2008 r. oznacza wzrost o 1.361,3 mln PLN. Na dzień 31 marca 2010 r. łączna wartość depozytów klientów mBanku wynosiła 4.442,4 mln PLN, w tym 3.188,3 mln PLN w Czechach i 1.254,1 mln PLN na Słowacji.

Kredyty

Portfel produktów kredytowych Banku obejmuje kredyty hipoteczne oraz kredyty pozahipoteczne (pożyczki gotówkowe oraz karty kredytowe) dla klientów indywidualnych. Wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosła 1.029,6 mln PLN, w tym 686,2 mln PLN w Czechach i 343,4 mln PLN na Słowacji. W porównaniu ze stanem z 31 grudnia 2008 r. oznacza to wzrost o 272,7 mln PLN. Wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom na dzień 31 marca 2010 r. wyniosła 1.047,4 mln PLN, w tym 726,5 mln PLN w Czechach i 320,9 mln PLN na Słowacji.

Sieć dystrybucji

Na dzień 31 marca 2010 r. sieć placówek mBanku w Czechach i na Słowacji składała się z 17 centrów finansowych (10 w Czechach i 7 na Słowacji) oraz 23 mKiosków (17 w Czechach i 6 na Słowacji).

Usługi bankowości detalicznej świadczone przez spółki zależne Banku

Aspiro

Aspiro jest spółką zajmującą się pośrednictwem finansowym, założoną w lipcu 2005 r. pod firmą emFinanse. W 2009 r. firma spółki uległa zmianie na Aspiro. Aspiro zawiera umowy dystrybucyjne z Bankiem i innymi bankami działającymi na polskim rynku, na podstawie których sprzedaje produkty bankowości detalicznej w zarządzanej przez siebie sieci dystrybucji. Większość sprzedaży realizowanej przez Aspiro dotyczy produktów Banku.

Od lipca 2009 r. Aspiro zarządza siecią dystrybucji, która na dzień 31 marca 2010 r. obejmowała 23 centra finansowe, 65 mKiosków i 46 kiosków partnerskich zlokalizowanych na terenie całej Polski oraz 270 mobilnych agentów. Centra finansowe zlokalizowane są w większych ośrodkach miejskich, w tym w 10 największych miastach, przy czym 7 centrów finansowych znajduje się w Warszawie. Centra finansowe oferują wszystkie produkty Banku, a także produkty innych banków. mKioski są zlokalizowane w centrach handlowych w największych miastach w Polsce. Oferują produkty i usługi Banku, jak również innych banków, z wyłączeniem kredytów hipotecznych. Kioski partnerskie są zlokalizowane głównie w miastach średniej wielkości (do 100 tys. mieszkańców), jak również w Warszawie, i oferują taki sam zakres produktów i usług co mKioski. Mobilni agenci oferują produkty kredytowe (głównie kredyty hipoteczne) klientom Banku, pozyskanym przez pośredników finansowych i agentów nieruchomości współpracujących z Bankiem.

BRE Wealth Management

Spółka BRE Wealth Management została założona w sierpniu 2000 r. BRE Wealth Management oferuje szeroką gamę produktów i strategii inwestycyjnych dla klientów inwestujących minimum 2 mln PLN. Spółka oferuje standardowe strategie inwestycyjne dopasowane pod względem ryzyka do profilu inwestycyjnego klienta, a także specjalistyczne, indywidualnie dobrane rozwiązania inwestycyjne. Klientom

oferowane są również rozwiązania związane z optymalizacją podatkową i spadkową, a także inwestycje na rynku nieruchomości oraz inwestycje w aktywa alternatywne, np. w dzieła sztuki (ang. *art banking*).

BRE Ubezpieczenia TUIR

BRE Ubezpieczenia TUIR powstała w styczniu 2007 r. BRE Ubezpieczenia TUIR oferuje klasyczne produkty *bancassurance* (ubezpieczenie kredytów hipotecznych, pakiety ubezpieczeń powiązane z kartą kredytową i rachunkiem bieżącym), ubezpieczenia komunikacyjne, ubezpieczenia turystyczne oraz ubezpieczenia nieruchomości, a także oferuje pakiety ubezpieczeniowe klientom BRE Leasing (m.in. polisy ubezpieczeniowe, nadzór nad likwidacją szkód). Sprzedaż polis ubezpieczeniowych odbywa się za pośrednictwem placówek MultiBanku, sieci dystrybucji zarządzanej przez Aspiro, sieci dystrybucji BRE Private Banking oraz platform internetowych mBanku i MultiBanku.

Korporacje i Rynki Finansowe

Segment Korporacji i Rynków Finansowych obejmuje Klientów Korporacyjnych i Instytucje oraz Działalność Handlową i Inwestycyjną.

Klienci Korporacyjni i Instytucje

Ogólna charakterystyka

Klienci Korporacyjni i Instytucje podzieleni są na dwie grupy:

- klienci bankowości korporacyjnej, do których zaliczane są przedsiębiorstwa o minimalnych rocznych obrotach w wysokości 3 mln PLN, podmioty sektora finansów publicznych (w tym jednostki samorządu terytorialnego) oraz niebankowe instytucje finansowe (w tym towarzystwa ubezpieczeniowe, otwarte fundusze emerytalne i fundusze inwestycyjne);
- banki, którym oferowane są takie produkty, jak: rachunki bieżące, produkty kredytowe, w tym kredyty w rachunku bieżącym, kredyty konsorcjalne oraz kredyty ubezpieczone przez KUKI.

Bank różni trzy grupy klientów bankowości korporacyjnej, tj.:

- klienci K1: grupy kapitałowe oraz duże przedsiębiorstwa o rocznych obrotach powyżej 500 mln PLN, największe podmioty sektora finansów publicznych (w tym największe jednostki samorządu terytorialnego), fundusze państwowe oraz niebankowe instytucje finansowe (w tym fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne, towarzystwa ubezpieczeniowe); do dnia 31 grudnia 2009 r. K1 obejmował grupy kapitałowe o sumie rocznych obrotów przekraczających 1 mld PLN;
- klienci K2: średnie przedsiębiorstwa o rocznych obrotach w przedziale od 30 mln PLN do 500 mln PLN, średniej wielkości podmioty sektora finansów publicznych (w tym jednostki samorządu terytorialnego); do dnia 31 grudnia 2009 r. do K2 zaliczano średnie przedsiębiorstwa o rocznych obrotach od 30 mln PLN do 1 mld PLN oraz
- klienci K3: małe i średnie przedsiębiorstwa o rocznych obrotach w przedziale od 3 mln PLN do 30 mln PLN.

Bank zajmuje silną pozycję na rynku bankowości korporacyjnej w Polsce. Według danych NBP, na dzień 31 grudnia 2009 r. Bank posiadał 6,4% udział w rynku pod względem wartości kredytów i pożyczek udzielonych przedsiębiorstwom i 8,9% pod względem wartości depozytów przedsiębiorstw. Liczba klientów bankowości korporacyjnej (suma klientów K1, K2 i K3) na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiła około 13 tys. (i około 13 tys. na dzień 31 marca 2010 r.), spośród których ok. 900 klientów korporacyjnych (około 1,0 tys. na dzień 31 marca 2010 r.) było klientami K1, ok. 3,8 tys. (ok. 3,7 tys. na dzień 31 marca 2010 r.) było klientami K2, a ok. 8,1 tys. (ok. 8,1 tys. na dzień 31 marca 2010 r.) było klientami K3 (w oparciu o podział klientów obowiązujący do dnia 31 grudnia 2009 r. i 31 marca 2010 r. odpowiednio). Na dzień 31 marca 2010 r. wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom bankowości korporacyjnej wynosiła 24.350,1 mln PLN, a wartość zobowiązań wobec klientów bankowości korporacyjnej wynosiła 18.614,4 mln PLN.

Kanały dystrybucji

Klienci bankowości korporacyjnej mają dostęp do 24 oddziałów korporacyjnych zlokalizowanych w największych polskich miastach, w tym w każdym z 16 miast wojewódzkich oraz 3 oddziałów zlokalizowanych w Warszawie, jak również 21 biur korporacyjnych zlokalizowanych w innych miastach. Sieć placówek bankowości korporacyjnej dedykowana jest obsłudze wyłącznie klientów bankowości korporacyjnej. Każdemu klientowi bankowości korporacyjnej przypisany jest zespół specjalistów, odpowiedzialny za rozwój relacji klienta z Bankiem, złożony z doradcy klienta, analityka biznesowego oraz doradców produktowych, a także doradcy ds. ryzyka. Doradcy w zakresie bankowości transakcyjnej, instrumentów finansowych i finansowania transakcji handlowych zlokalizowani są w Warszawie i innych większych miastach Polski.

Ponadto klienci bankowości korporacyjnej mogą korzystać z określonych usług (takich jak obsługa w zakresie obrotu gotówkowego) w niektórych placówkach MultiBanku.

Działalność Banku w odniesieniu do klientów K2 i K3 realizowana jest poprzez sieć sprzedaży zlokalizowaną w oddziałach korporacyjnych i biurach na terenie całej Polski, na którą na dzień 31 marca 2010 r. składało się 566 pracowników Banku, w tym 169 doradców klienta. Doradcy wspierani są przez 186 analityków biznesowych, których głównym zadaniem jest ocena ryzyka kredytowego oraz przygotowanie propozycji limitów kredytowych obejmujących strukturę produktów ryzyka najlepiej odpowiadających indywidualnym potrzebom klienta oraz

jego profilowi ryzyka. W skład zespołów specjalistów dedykowanych obsłudze klientów K2 i K3, oprócz doradców klienta i analityków biznesowych, wchodzi 41 doradców ds. produktów (w tym zlokalizowanych w oddziałach specjalistów w zakresie bankowości transakcyjnej, operacji finansowania transakcji handlowych, instrumentów finansowych,) oraz 30 regionalnych doradców ds. ryzyka (reprezentujących Departament Kredytów Korporacyjnych) odpowiedzialnych za zatwierdzanie poziomów ryzyka.

Ponadto 25 doradców ds. korporacji pracujących w centrali Banku jest dedykowanych do obsługi klientów K1. Propozycje limitów kredytowych dla klientów K1 przedstawia zespół 24 analityków biznesowych. Aby lepiej uwzględnić specyfikę branżową, zarówno doradcy klienta, jak i analitycy biznesowi pogrupowani są w zespoły przyporządkowane poszczególnym sektorom gospodarki. Klientom K1 dedykowanych jest 21 doradców ds. produktów (w tym w zakresie bankowości transakcyjnej, operacji finansowania transakcji handlowych oraz instrumentów finansowych), a także 11 doradców ds. ryzyka przypisanych do poszczególnych sektorów gospodarki, odpowiedzialnych za zatwierdzanie poziomów ryzyka.

Codzienną obsługą klientów w 24 oddziałach korporacyjnych Banku (dokonywanie wpłat i wypłat gotówki oraz przetwarzanie dokumentacji) zajmuje się 122 pracowników.

Usługi finansowania strukturalnego i finansowania typu *mezzanine* świadczone w formie kredytów samodzielnych lub kredytów konsorcjalnych udzielanych z innymi bankami realizowane są przez 21 ekspertów w Departamencie Finansowania Strukturalnego i Mezzanine w centrali Banku.

Klienci korporacyjni Banku mogą również przeprowadzać określone transakcje (np. płatności krajowe i zagraniczne, niektóre transakcje finansowania handlu, transakcje wymiany walut, dyspozycje dotyczące obrotu gotówkowego i zakładanie lokat), korzystając z platformy internetowej iBRE. Część klientów korporacyjnych Banku korzysta również z systemów bankowości elektronicznej BRESOK Multicash (systemy *offline* połączone z Bankiem łączem sztywnym, zainstalowane u klienta), przeznaczonych głównie do obsługi płatności i transakcji powiązanych z rachunkami bieżącymi klienta.

Produkty i usługi

Bankowość transakcyjna

Bank oferuje swoim klientom bankowości korporacyjnej rozwiązania bankowości transakcyjnej, począwszy od standardowych produktów bankowości transakcyjnej aż po wyspecjalizowane produkty dostosowane do indywidualnych potrzeb klienta. Na standardowe produkty bankowości transakcyjnej składają się rachunki bankowe, płatności, obsługa operacji gotówkowych, karty płatnicze, transakcje walutowe, kredyty w rachunku bieżącym, lokaty o/n (*overnight*) i lokaty terminowe. Do specjalistycznych produktów dostosowanych do indywidualnych potrzeb klienta należą zaawansowane usługi zarządzania płynnością, *cash pooling* oraz zaawansowane produkty *cash management*, w szczególności obsługa płatności masowych i ich identyfikacja, a także zarządzanie nadwyżkami finansowymi. Produkty dostosowane do indywidualnych potrzeb oferowane przez Grupę pozwalają na skuteczne zarządzanie płatnościami, przepływami gotówki oraz płynnością małych i średnich przedsiębiorstw, oraz dużych korporacji i podmiotów sektora finansów publicznych, a także służą podwyższeniu efektywności operacyjnej działalności klientów.

Produkty bankowości transakcyjnej dzielą się na następujące kategorie:

- płatności krajowe i zagraniczne;
- produkty zarządzania płynnością (ang. *liquidity management*) i *cash pooling*;
- produkty zarządzania płatnościami i należnościami (ang. *cash management*) obejmujące rachunki bieżące, obsługę płatności masowych i ich identyfikację, a także rachunki zastrzeżone;
- produkty zarządzania gotówką (wpłaty i wypłaty gotówki oraz inkaso);
- karty debetowe, kredytowe i przedpłacone; oraz
- bankowość elektroniczna – iBRE – platforma internetowa będąca kanałem dostępu do wielu produktów i usług, przeznaczona dla klientów korporacyjnych; szeroka oferta produktów oraz narzędzia komunikacji dostępne w ramach tej platformy umożliwiają dostęp *online* do szerokiego zakresu produktów i usług, a także bieżących informacji rynkowych oraz dają klientom możliwość aktywnego zarządzania finansami.

Platforma iBRE składa się z następujących modułów:

- **iBRE Banking** – łączący cechy transakcyjne i komunikacyjne, pozwalający zarządzać rachunkami bankowymi i realizować krajowe i zagraniczne zlecenia płatnicze oraz zapewniający narzędzia do analizy raportów dotyczących rachunków bankowych i transakcji;
- **iBRE Cards** – umożliwiający skuteczne zarządzanie kartami, w tym kartami przedpłaconymi, oraz zapewniający stały dostęp do bieżących informacji dotyczących środków i limitów na kartach, jak również pełnej historii transakcji dokonywanych przez użytkownika kart; klient może również zmienić limity karty, zastrzec kartę, zwiększyć lub ustanowić nowy limit lub też złożyć inne dyspozycje dotyczące karty;

- **iBRE Cash** – przeznaczony dla klientów, którzy na co dzień zarządzają dużymi wolumenami środków pieniężnych; pozwalający zlecać transport gotówki (odbior i przekazanie) oraz zawiadamiać o wpłatach lub wypłatach; iBRE Cash pozwala także na bieżące monitorowanie etapu realizacji zlecenia;
- **iBRE Invoice.NET** – pozwalający na przekazanie i prezentację faktur oraz zapewniający funkcjonalność rozwiązań klasy EBPP/EIPP (ang. *Electronic Bill Presentment and Payment, Electronic Invoice Presentment and Payment*), umożliwiających elektroniczne wystawianie i prezentację faktur, wraz z możliwością ich akceptacji i zapłaty przez dłużnika; klienci poprzez ten moduł mogą również złożyć wnioski o dyskonto faktur;
- **iBRE Trade** – pozwalający na składanie i przeglądanie elektronicznych zleceń dotyczących produktów takich jak gwarancje, akredytywy, inkasa; moduł ten umożliwi również negocjowanie tych produktów;
- **iBRE FX** – umożliwiający zawieranie walutowych transakcji terminowych i transakcji natychmiastowych;
- **iBRE Depo Plus** – bezpośrednio powiązany z systemami finansowymi sądów i prokuratur i pozwalający na zarządzanie wpłatami na rachunek bankowy, w tym naliczanie odsetek od pojedynczych depozytów, jak również pełną wymianę danych pomiędzy sądami i prokuratorami a Bankiem bez konieczności manualnego wysyłania plików;
- **iBRE Connect** – umożliwiający wymianę danych finansowych pomiędzy systemami ERP klientów a systemami Banku w celu dokonywania płatności przez klientów i pobierania danych finansowych dla celów księgowych.

Finansowanie długo- i krótkoterminowe

Bank oferuje finansowanie krótkoterminowe, w formie kredytów w rachunku bieżącym, kredytów odnawialnych, wieloproduktowych i wielowalutowych pakietów finansowania (ang. *umbrella credit facility*) obejmujących kredyty w rachunku bieżącym, kredyty odnawialne, gwarancje i akredytywy. Ponadto, Bank oferuje zindywidualizowane produkty finansowania długoterminowego, przeznaczone na potrzeby inwestycyjne klientów. Oferta Banku obejmuje dostosowane do indywidualnych potrzeb klientów finansowanie z wykorzystaniem funduszy UE.

Produkty bankowości inwestycyjnej

Produkty bankowości inwestycyjnej dla klientów bankowości korporacyjnej

Bank oferuje klientom bankowości korporacyjnej produkty zarządzania ryzykiem rynkowym, zarządzania płynnością i produkty inwestycyjne oraz usługi organizacji emisji instrumentów dłużnych. Produkty wspomagające zarządzanie ryzykiem umożliwiają klientom zarządzanie ryzykiem walutowym, stopy procentowej oraz ryzykiem zmian cen towarów (ang. *commodity risk*) przez zastosowanie walutowych kontraktów terminowych i opcji, instrumentów pochodnych na stopę procentową (transakcje terminowe na stopę procentową (FRA), transakcje zmiany stóp procentowych (IRS), opcje na stopę procentową lub walutowe transakcje zmiany stóp procentowych (CIRS)), jak również towarowych instrumentów pochodnych (opcje i swapy towarowe, kontraktowe transakcje terminowe). Produkty zarządzania płynnością i produkty inwestycyjne obejmują: (i) depozyty z możliwością negocjowania warunków umowy (np. lokaty i depozyty terminowe z wyższym oprocentowaniem), (ii) depozyty strukturyzowane (oprocentowanie w depozytach strukturyzowanych jest ściśle związane z kształtowaniem się wartości określonego aktywa bazowego, jak np. kursów walut, wysokości stóp procentowych, cen towarów lub akcji), (iii) obligacje i bony skarbowe, (iv) nieskarbowe papiery dłużne emitowane w Polsce (krótkoterminowe korporacyjne dłużne papiery wartościowe, obligacje średnioterminowe), (v) obligacje emitowane za granicą, (vi) transakcje typu *sell buy back* lub repo. Usługi organizacji emisji instrumentów finansowych dotyczą emitowania instrumentów dłużnych, np. obligacji przedsiębiorstw. Klienci bankowości korporacyjnej są obsługiwani przez dedykowanych dealerów (ang. *corporate sales dealers*) Departamentu Rynków Finansowych, którzy obsługują klientów zarówno w centrali Banku, jak i w wybranych oddziałach korporacyjnych. Transakcje są dokonywane głównie telefonicznie i za pośrednictwem platformy iBRE FX.

Produkty bankowości inwestycyjnej dla finansowych instytucji niebankowych

Bank oferuje swoim klientom – niebankowym instytucjom finansowym – produkty zarządzania ryzykiem rynkowym, produkty zarządzania płynnością i produkty inwestycyjne.

Instytucje finansowe obsługiwane są przez specjalny zespół dealerów (ang. *financial institutions sales dealers*) zlokalizowany w centrali Banku, w Departamencie Rynków Finansowych.

Produkty z zakresu operacji finansowania transakcji handlowych

Bank oferuje szeroki asortyment produktów z zakresu finansowania transakcji handlowych, w tym różne typy gwarancji, inkaso, akredytywy, cesję wierzytelności oraz usługi forfaitingu. Produkty te służą zmniejszeniu ryzyka związanego z niewykonaniem umowy.

Finansowanie strukturalne i typu mezzanine

Bank oferuje klientom szeroki zakres finansowania strukturalnego i typu *mezzanine*, w tym finansowanie projektów i finansowane aktywów (ang. *object finance*), finansowanie nieruchomości komercyjnych oraz finansowanie przejęć. Bank oferuje wszystkie wymienione rodzaje finansowania w formie kredytu samodzielnego lub konsorcjalnego.

*Usługi świadczone przez podmioty zależne Banku w ramach segmentu Klientów Korporacyjnych i Instytucji*BRE Bank Hipoteczny

BRE Bank Hipoteczny został utworzony w 1999 r. jako specjalistyczny bank hipoteczny. Oferuje on swoim klientom następujące usługi: kredyty dla deweloperów komercyjnych, kredyty dla deweloperów mieszkaniowych oraz kredyty dla jednostek samorządu terytorialnego. W związku ze światowym kryzysem finansowym oraz wynikającymi z niego trudnościami w pozyskaniu finansowania, w ostatnim kwartale 2008 r. BRE Bank Hipoteczny zawiesił udzielanie nowych kredytów. W I kwartale 2010 r. BRE Bank Hipoteczny wznowił akcję kredytową i nadal pozostaje największym specjalistycznym bankiem hipotecznym w Polsce oraz największym emitentem listów zastawnych na polskim rynku.

BRE Corporate Finance

Spółka BRE Corporate Finance została utworzona w 1991 r. BRE Corporate Finance jest firmą doradcą w zakresie corporate finance, fuzji i przejęć (w tym prywatyzacji) oraz rynków kapitałowych.

BRE Corporate Finance świadczy usługi podmiotom polskim i zagranicznym. BRE Corporate Finance uczestniczyła w licznych fuzjach i przejęciach oraz transakcjach na rynkach kapitałowych, procesach prywatyzacyjnych i restrukturyzacyjnych przeprowadzanych głównie na polskim rynku.

BRE Leasing

Spółka BRE Leasing została utworzona w 1991 r. BRE Leasing świadczy usługi leasingu finansowego i operacyjnego samochodów, ciężarówek, maszyn i nieruchomości. W 2009 r. BRE Leasing był drugą największą spółką leasingową w Polsce, posiadającą udział w rynku w wysokości około 9% wartości aktywów objętych leasingiem (na podstawie danych Związku Polskiego Leasingu). Większość klientów BRE Leasing to małe i średnie przedsiębiorstwa.

DI BRE

Spółka DI BRE została założona w 1991 r. DI BRE jest jednym z wiodących domów maklerskich i firm doradztwa inwestycyjnego na polskim rynku, oferującym szeroki zakres usług i produktów dla inwestorów i emitentów.

Platforma obrotu instytucjonalnego DI BRE obsługuje głównych polskich inwestorów instytucjonalnych (fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne oraz firmy zarządzania aktywami) oraz wybrane fundusze międzynarodowe, a jej platforma detaliczna obsługuje znaczącą liczbę klientów detalicznych działających na GPW. Na dzień 31 marca 2010 r. DI BRE prowadziła około 200 tys. rachunków papierów wartościowych, obsługiwanych przez 15 punktów obsługi klienta świadczących pełen zakres usług, a także platformę obrotu internetowego dla klientów mBanku i MultiBanku. Według danych GPW, w I kwartale 2010 r. udział DI BRE w wolumenie obrotu akcjami na GPW wynosił 6,7%, transakcji terminowych *futures* 14,0%, transakcji na opcjach 38,4% oraz transakcji na obligacjach 6,0%. Ponadto, DI BRE jest jednym z wiodących domów maklerskich w Polsce pod względem liczby i wartości obsługiwanych ofert publicznych.

Grupa Intermarket

Grupa Intermarket obejmuje Intermarket Bank (Austria) – podmiot zależny Banku – oraz następujące podmioty zależne Intermarket Bank: Polfactor (Polska), Transfinance a.s. (Republika Czeska), Magyar Factor (Węgry), Transfactor Slovakia a.s. (Słowacja) i S-Factoring d.d. (Słowenia). Spółka Transfactor Slovakia a.s. (pośrednio zależna od Banku) nie została objęta konsolidacją pełną, ponieważ rozmiary działalności tej spółki nie są istotne w stosunku do rozmiarów działalności Grupy Kapitałowej. Spółka S-Factoring d.d. (pośrednio stowarzyszona z Bankiem) nie została wyceniona metodą praw własności, ponieważ rozmiary działalności tej spółki nie są istotne w stosunku do rozmiarów działalności Grupy Kapitałowej. Spółki Transfactor Slovakia a.s. i S-Factoring d.d. są wykazywane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy w cenie nabycia.

Grupa Intermarket oferuje usługi faktoringu małym i średnim przedsiębiorstwom w Europie Środkowej i Wschodniej. Działalność Grupy Intermarket skupia się na finansowaniu, zarządzaniu należnościami, zabezpieczeniu ryzyka kredytowego oraz usługach ściągania wierzytelności. Prowadzi ona działalność poprzez 15 oddziałów.

Polfactor

Spółka Polfactor została utworzona w 1995 r. Polfactor świadczy usługi faktoringowe i jest uznawany za jedną z największych spółek faktoringowych w Polsce (na podstawie danych Polskiego Związku Faktorów), a jego udział w rynku w 2009 r. wyniósł około 14%. Polfactor oferuje swoim klientom takie usługi faktoringowe, jak faktoring krajowy z regresem i bez regresu, faktoring eksportowy z regresem i bez regresu oraz gwarancje importowe. Polfactor korzysta z kanałów dystrybucji Banku, za pośrednictwem których pozyskał w 2009 r. około 70% nowych klientów. Produkty Polfactor są również dystrybuowane poprzez jego własny kanał dystrybucyjny obejmujący 7 oddziałów na terenie Polski.

Pozostałe spółki

Intermarket Bank (Austria) jest największym bankiem faktoringowym w Austrii, a jego udział w rynku na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniósł 49%. Spółki Transfinance a.s. (Republika Czeska) i Magyar Factor (Węgry) zajmują czołowe pozycje na swoich rynkach krajowych, posiadając udział w rynku w wysokości odpowiednio 13% i 10%. Pozycja rynkowa spółek Transfactor Slovakia a.s. (Słowacja) i S-Factoring d.d. (Słowenia) na rynkach ich działania jest mniej znacząca.

Działalność Handlowa i Inwestycyjna

Ogólna charakterystyka

Działalność Handlowa i Inwestycyjna Banku prowadzona jest w następujących departamentach: (i) Skarbu, (ii) Rynków Finansowych oraz (iii) Instytucji Finansowych. Oprócz tego na potrzeby Działalności Handlowej i Inwestycyjnej Banku utworzono wewnętrzną komórkę kontroli – Biuro Kontroli i Analiz.

Departament Skarbu

Departament Skarbu jest odpowiedzialny za zarządzanie płynnością Banku oraz zarządzanie aktywami i pasywami Banku (w tym zarządzanie ryzykiem oprocentowania portfela pożyczek i depozytów). Ponadto, Departament Skarbu wprowadza decyzje Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO), w skład którego wchodzi niektórzy członkowie Zarządu Banku oraz dyrektorzy właściwych departamentów. Departament ten jest odpowiedzialny za podejmowanie strategicznych decyzji dotyczących płynności Banku. Zarządzając płynnością Banku, Departament Skarbu przeprowadza 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 zawiera transakcje repo.

Departament Rynków Finansowych

Do głównych zadań Departamentu Rynków Finansowych należy:

- zarządzanie ryzykiem walutowym 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, akcjami notowanymi na rynku regulowanym i instrumentami pochodnymi na akcje i indeksy giełdowe);
- organizacja emisji dłużnych papierów wartościowych dla klientów bankowości korporacyjnej i banków, a także obrót i sprzedaż tych papierów oraz
- bezpośrednia sprzedaż produktów rynków finansowych klientom bankowości korporacyjnej i niebankowym instytucjom finansowym (takimi jak np. zakłady ubezpieczeń, fundusze emerytalne i inwestycyjne oraz firmy zarządzające aktywami) oraz wybranym klientom *private banking*.

Departament Instytucji Finansowych

Departament Instytucji Finansowych odpowiada za tworzenie i utrzymywanie relacji z innymi bankami, oferując produkty rachunku bieżącego, kredyty w rachunku bieżącym, kredyty konsorcjalne oraz kredyty ubezpieczone przez KUKE w celu wsparcia polskiego eksportu. Obecnie działalność Banku prowadzona w ramach tego departamentu koncentruje się na Europie Środkowej i Wschodniej. Departament odpowiada również za aranżację kredytów na rynku międzybankowym i negocjowanie dokumentacji.

Biuro Kontroli i Analiz

Biuro Kontroli i Analiz wspiera inne jednostki bankowości inwestycyjnej w zakresie przygotowywania sprawozdań zarządczych dotyczących wyników i ryzyk, monitorowania limitów operacyjnych, przeprowadzania analiz prowadzonej działalności i wyników, wspierania procesu budżetowego i uzgadniania wyników.

Pozostała działalność – usługi świadczone przez inne podmioty zależne

CERI

Spółka CERI została utworzona w 2003 r. CERI świadczy usługi w zakresie przeprowadzania transakcji rozliczeniowych oraz archiwizacji w formie elektronicznej i papierowej. Głównym klientem CERI jest Bank. Pozostali klienci to zarówno spółki Grupy, jak i klienci zewnętrzni z polskiego sektora bankowego, a także innych sektorów usług.

BRE.locum

Spółka BRE.locum została utworzona w 2000 r. BRE.locum skupia się na realizacji projektów deweloperskich. BRE.locum działa w największych miastach w Polsce.

Pracownicy

Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia liczbę pracowników zatrudnionych (na pełny lub niepełny etat) w Banku i skonsolidowanych spółkach zależnych we wskazanych datach.

	Na Datę Prospektu	Liczba pracowników na dzień 31 grudnia		
		2009 r.	2008 r.	2007 r.
Bank	5.019	4.901	5.770	4.795
Podmioty zależne (skonsolidowane)	788	762	826	713
Łącznie	5.807	5.663	6.596	5.508

Źródło: Bank

Na Datę Prospektu około 74% pracowników Banku posiadało wyższe wykształcenie, a około 26% posiadało wykształcenie średnie lub pomaturalne.

Bank nie zatrudnia znacznej liczby pracowników tymczasowych. Na Datę Prospektu około 44% pracowników Banku było zatrudnionych na podstawie umów na czas określony.

Średnie miesięczne wynagrodzenie wypłacane pracownikom Banku wyniosło 5.488,7 PLN, 6.143,6 PLN oraz 6.448,6 PLN w latach zakończonych odpowiednio dnia 31 grudnia 2007, 2008 i 2009 r.

Celem programów szkoleniowych oferowanych pracownikom Banku jest rozwijanie ich kompetencji. Polityka szkoleniowa nakierowana jest w szczególności na doskonalenie kwalifikacji i umiejętności kluczowych pracowników, zapewnienie szkoleń przy wprowadzaniu nowych technologii oraz rozwijanie technik zarządzania efektywnością sprzedaży. Realizacja wyznaczonych celów wspierana jest poprzez ujednolicanie zasad kierowania pracownikami na szkolenia oraz wprowadzanie rozwiązań w zakresie poprawy komunikacji wewnętrznej.

Zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Banku wszyscy pracownicy mają prawo do dodatkowych usług medycznych w ramach pakietów opieki zdrowotnej.

Bank zawiera dwa typy umów o zakazie konkurencji w czasie trwania lub po zakończeniu zatrudnienia: (i) umowy z Członkami Zarządu oraz (ii) umowy z pracownikami.

Na Datę Prospektu w Banku nie działały żadne związki zawodowe.

W okresie od dnia 1 stycznia 2007 r. do Daty Prospektu nie były prowadzone żadne strajki w Banku lub spółkach zależnych. Zarówno Bank, jak i jego spółki zależne nie są stroną żadnego sporu zbiorowego.

Świadczenia emerytalne i inne świadczenia pracownicze

Rezerwy utworzone na świadczenia emerytalne, ekwiwalenty za niewykorzystany urlop lub inne świadczenia pracownicze dla pracowników Grupy na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosły 104,1 mln PLN.

Udział pracowników w kapitale Spółki

Na Datę Prospektu nie ma obowiązujących szczególnych porozumień, na podstawie których pracownicy Banku lub Grupy mogliby uzyskać udział w kapitale Banku, poza programem motywacyjnym, opisanym szczegółowo w rozdziale „Organy zarządzające i nadzorcze – Akcje i opcje na Akcje”. Dodatkowo, część Akcji może znajdować się w posiadaniu obecnych i byłych pracowników Banku, którzy nabyli te Akcje podczas prywatyzacji Banku.

Systemy informatyczne i operacje

Bank posiada scentralizowany i zintegrowany stacjonarny system komputerowy, który obejmuje całą sieć dystrybucyjną w Polsce. Zarząd uważa, że infrastruktura telekomunikacyjna spełnia standardy rynku i jest chroniona przez rozwiązania zapewniające możliwość kontynuowania działalności Banku w przypadku awarii systemu. Rozwiązania te są regularnie testowane.

Na Datę Prospektu Bank zatrudnia ponad 400 pracowników świadczących pracę w zakresie wsparcia, utrzymania i rozwoju infrastruktury oraz systemów informatycznych. Bank posiada uproszczone środowisko aplikacji, które pozwala na skuteczne zarządzanie kosztami operacyjnymi oraz które może być rozwijane w przyszłości. Bank używa ponad 150 aplikacji, z których 80 wspiera główną działalność.

Najważniejszymi systemami komputerowymi dla operacji Banku są w szczególności: (i) Globus – centralny system księgowy i transakcyjny Grupy dla transakcji korporacyjnych i inwestycyjnych, który służy również jako system zabezpieczający (ang. *legacy system*), (ii) Altamira – system używany w Segmencie Bankowości Detalicznej do całościowej obsługi klienta, z dostępem do bazy produktów Grupy, (iii) HDB – kompleksowe, powszechne źródło danych historycznych dotyczących klientów korporacyjnych i klientów *private banking*; system ten stanowi centralną hurtownię danych dla wszystkich systemów informatycznych Grupy; (iv) Kondor 2.6 – system rejestrujący wszystkie

transakcje dokonane przez dealerów i prezentujący dane w sposób umożliwiający zarządzanie ryzykiem; system ten dostarcza również raporty dotyczące ryzyka i rentowności zrealizowanych transakcji oraz pozwala na kontrolowanie limitów; (v) Uniflow – narzędzie pozwalające śledzić przepływ zadań (ang. *workflow tracking tool*) w Segmencie Bankowości Detalicznej dla wszystkich wniosków kredytowych przechodzących przez ten system; (vi) CRD SE – narzędzie służące do obliczania ryzyka kredytowego; narzędzie to wspiera obowiązkowy proces pomiaru adekwatności kapitałowej Banku i Grupy kalkulując ryzyko kredytowe w Grupie; (vii) CRM – system zarządzania relacjami z klientem korporacyjnym i detalicznym; (viii) aplikacje na potrzeby rozliczeń ERB (transakcje z NBP w zakresie zarządzania zabezpieczeniami) oraz aplikacje pozwalające na zarządzanie relacjami z dostawcami Grupy.

Grupa zawarła standardowe umowy z dostawcami systemów IT istotnych dla operacji Grupy. Na podstawie tych umów uzyskała licencje na ich wykorzystywanie. Ponadto, Grupa zabezpieczyła wsparcie w przypadku awarii systemów oraz aktualizację systemów. Według Banku, ani Bank, ani żaden podmiot zależny nie są uzależnieni od kluczowego dostawcy IT i są w stanie go zastąpić w dowolnym momencie.

Ratingi

Poniższa tabela przedstawia informacje dotyczące ratingów przyznanych Bankowi na Datę Prospektu.

	Fitch Ratings	Moody's Investors Service	Standard & Poor's*	Capital Intelligence*
Długookresowa ocena depozytów/zobowiązań	A ⁽¹⁾	Baa1 ⁽²⁾	BBBpi ⁽³⁾	BBB+ ⁽⁴⁾
Krótkookresowa ocena depozytów/zobowiązań	F1 ⁽⁵⁾	Prime-2 ⁽⁶⁾	–	A2 ⁽⁷⁾
Ocena wsparcia	1 ⁽⁸⁾	–	–	2 ⁽⁹⁾
Ocena siły finansowej	–	D ⁽¹⁰⁾	–	BBB ⁽¹¹⁾
Ocena indywidualna	C/D ⁽¹²⁾	–	–	–
Perspektywa ratingu długoterminowego	stabilna ⁽¹³⁾	stabilna ⁽¹³⁾	–	stabilna ⁽¹³⁾

* Ratingi Standard & Poor's i Capital Intelligence oparte o publicznie dostępne informacje

Źródło: Fitch Ratings, Moody's Investors Service, Standard & Poor's, Capital Intelligence

⁽¹⁾ Rating „A” wskazuje na niskie ryzyko niewypłacalności i wysoką zdolność do zaspokajania zobowiązań finansowych. Zdolność ta może jednak być bardziej podatna na negatywny wpływ warunków gospodarczych niż w przypadku wyższych podmiotów z wyższymi ratingami.

⁽²⁾ Banki z ratingiem „Baa” posiadają odpowiednią wiarygodność kredytową. Jednakże może występować brak pewnych elementów o charakterze zabezpieczającym lub mogą być one niewystarczające w dłuższym horyzoncie czasowym. Moody's dodaje numeryczne modyfikatory: 1, 2 i 3 do każdego z ratingów od „Aa” do „Caa”. Numeryczny modyfikator 1 oznacza, że w danej kategorii ratingu bank otrzymał ocenę najwyższą, modyfikator 2 wskazuje na pozycję pośrodku danego ratingu, natomiast modyfikator 3 oznacza ocenę najniższą dla danej kategorii ratingu.

⁽³⁾ Zobowiązania o ratingu „BBB” wykazują akceptowalne parametry bezpieczeństwa. Jednakże niekorzystne warunki ekonomiczne lub zmieniające się okoliczności mogą z dużym prawdopodobieństwem wpłynąć na obniżenie zdolności do wywiązania się ze zobowiązań. Ocena z dodatkiem „pi” jest oparta na analizie opublikowanych przez podmiot informacji finansowych oraz innych powszechnie dostępnych informacji.

⁽⁴⁾ Dobra wiarygodność kredytowa. Zadawalająca zdolność do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Akceptowalna jakość portfela, lecz pewna wrażliwość na niekorzystne zmiany w otoczeniu biznesowym, ekonomicznym i finansowym. Najniższa kategoria w skali inwestycyjnej. Capital Intelligence dodaje symbole „+” i „-” do długookresowych ocen depozytów i zobowiązań w walucie obcej i krajowej w kategoriach od „AA” do „C”, aby zaznaczyć, że wiarygodność danego podmiotu jest nieznacznie większa lub mniejsza od innych jednostek z podobną oceną.

⁽⁵⁾ „F1”: wiarygodność kredytowa najwyższej jakości, ocena jest wskazaniem najsilniejszej zdolności do terminowej obsługi krótkoterminowych zobowiązań finansowych.

⁽⁶⁾ Banki o ratingu „Prime-2” mają wysoką zdolność spłaty krótkoterminowych zobowiązań finansowych.

⁽⁷⁾ „A2” oznacza bardzo wysoką zdolność do terminowej spłaty zobowiązań krótkoterminowych, na którą mogą jednak wpłynąć w niewielkim stopniu niekorzystne zmiany otoczenia.

⁽⁸⁾ Ocena wsparcia „1” dotyczy banku, dla którego istnieje niezwykle wysokie prawdopodobieństwo otrzymania wsparcia zewnętrznego w przypadku wystąpienia takiej konieczności. Instytucja potencjalnie udzielająca wsparcia sama ma bardzo wysoki rating i dużą zdolność do udzielenia bankowi niezbędnego wsparcia, co oznacza, że jej długookresowy rating jest na poziomie co najmniej „A-”.

⁽⁹⁾ Ocena „2” oznacza bardzo wysokie prawdopodobieństwo uzyskania wsparcia. Zarówno zdolność, jak i gotowość potencjalnej instytucji udzielającej pomocy do terminowego i wystarczającego wsparcia są bardzo wysokie.

⁽¹⁰⁾ Banki o ratingu „D” wykazują niewielką wewnętrzną siłę finansową, potencjalnie mogą wymagać okresowego wsparcia zewnętrznego. W instytucjach takich może wystąpić czynnik lub zespół czynników ograniczających spowodowanych słabościami w profilu biznesowym, fundamentami finansowymi lub nieprzewidywalnym albo niestabilnym otoczeniem biznesowym.

⁽¹¹⁾ „BBB” – w zasadzie ogólnie zdrowa sytuacja; występują drobne problemy, którym łatwo można zaradzić. Ograniczenia mogą wynikać z niestabilnego otoczenia biznesowego.

⁽¹²⁾ Ratingi indywidualne są przyznawane w skali od „A” do „F”. Pomiędzy ratingiem „A” a ratingiem „E” mogą być przyznawane ratingi pośrednie, tj. „A/B”, „B/C”, „C/D” oraz „D/E”. Nie dotyczy to ratingu „F”.

„C” – dobry Bank, aczkolwiek pewne aspekty działalności mogą być źródłem problemów. Obawy mogą dotyczyć rentowności banku, struktury bilansu, profilu biznesowego, zarządzania, otoczenia zewnętrznego oraz perspektyw rozwoju.

„D”: Bank, który posiada słabe strony pochodzenia wewnętrznego lub zewnętrznego. Mogą one odnosić się do rentowności banku, struktury bilansu, profilu biznesowego, zarządzania, otoczenia zewnętrznego oraz perspektyw rozwoju. Banki prowadzące działalność na rynkach wschodzących są z założenia narażone na większą liczbę potencjalnych czynników ryzyka o charakterze zewnętrznym.

⁽¹³⁾ Perspektywy ratingu wskazują prawdopodobny kierunek zmian ratingu w perspektywie średnioterminowej. Podstawowe kategorie perspektywy to: pozytywna, stabilna i negatywna. Moody's wyróżnia też perspektywę rozwojową – uzależnioną od wystąpienia określonego zdarzenia.

Istotne umowy

Grupa uważa, że umowy wymienione poniżej, poza umowami zawartymi w normalnym toku działalności, są istotne dla Grupy przy uwzględnianiu istotnego wpływu na główne obszary działalności Grupy oraz ich finansowanie.

W ramach prowadzonej przez siebie działalności Bank zawierał znaczące umowy w normalnym toku działalności. W przypadkach określonych przez prawo Bank informował o zawarciu i warunkach takich umów, w szczególności w drodze odpowiedniego raportu bieżącego publikowanego przez Bank jako spółkę publiczną notowaną na rynku regulowanym, która z racji swojego statusu podlega obowiązkowi informacyjnym określonym przez Ustawę o Ofercie Publicznej, przepisy wykonawcze do tej ustawy oraz inne znajdujące zastosowanie przepisy prawa.

Umowy kredytów długoterminowych z Commerzbankiem

Umowy kredytowe

Na Datę Prospektu finansowanie zapewniane przez Commerzbank w ramach umów opisanych poniżej wykorzystane zostało na ogólne potrzeby finansowe Banku.

Opisane umowy kredytowe zawierają klauzule typowe dla umów tego rodzaju, w tym: (i) klauzulę *pari passu* (zobowiązanie kredytobiorcy do zapewnienia równego traktowania zobowiązań wynikających z umowy kredytu i innych obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych zobowiązań kredytowych); (ii) zakaz ustanawiania zabezpieczeń (ang. *negative pledge*) (zapewnienie kredytobiorcy, że nie będzie ustanawiał żadnych obciążeń na obecnych lub przyszłych aktywach, które mogłyby uniemożliwić zaspokojenie roszczeń kredytodawcy, z wyjątkiem zabezpieczeń ustanawianych w normalnym toku działalności lub czynności bankowych, leasingu, faktoringu, udzielania kredytów klientom indywidualnym), przy czym nie wszystkie z niżej opisanych umów kredytowych zawierają klauzulę zakazu ustanawiania zabezpieczeń oraz (iii) klauzule dotyczące przejęcia kontroli, zgodnie z którymi Bank może zostać wezwany do spłacenia całości zadłużenia (kwota główna, odsetki oraz koszty), jeżeli Commerzbank przestanie, pośrednio lub bezpośrednio, posiadać przynajmniej 50% plus jedną Akcję (w niektórych przypadkach 51%) w kapitale zakładowym Banku lub korespondującej większości w ogólnej liczbie głosów.

Umowa kredytowa z dnia 29 czerwca 2007 r.

W dniu 29 czerwca 2007 r. Bank zawarł umowę kredytową z Commerzbankiem, na podstawie której Commerzbank udzielił Bankowi kredytu w wysokości 500,0 mln CHF. Oprocentowanie kredytu stanowi sumę trzymiesięcznej stopy referencyjnej LIBOR oraz marży określonej w umowie. Kredyt został udzielony na trzy lata (na Datę Prospektu Bank i Commerzbank zamierzają przedłużyć okres kredytowania do sześciu lat), a jego pełna spłata winna nastąpić w dniu wymagalności. Na mocy aneksu z dnia 30 marca 2010 r. pierwsza transza kredytu w wysokości 250,0 mln CHF, wraz z odsetkami, ma zostać spłacona w dniu 4 lipca 2013 r. Druga transza kredytu w wysokości 250,0 mln CHF, wraz z odsetkami, ma zostać spłacona w dniu 4 lipca 2014 r.

Umowa kredytowa z dnia 28 września 2007 r.

W dniu 28 września 2007 r. Bank zawarł umowę kredytową z Commerzbankiem, na podstawie której Commerzbank udzielił Bankowi kredytu w wysokości 500,0 mln CHF. Oprocentowanie kredytu stanowi sumę trzymiesięcznej stopy referencyjnej LIBOR oraz marży określonej w umowie. Kredyt został udzielony na trzy lata (na Datę Prospektu Bank i Commerzbank zamierzają przedłużyć okres kredytowania do dziewięciu lat), a jego pełna spłata winna nastąpić w dniu wymagalności. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2010 r. pierwsza transza kredytu w wysokości 250,0 mln CHF, wraz z odsetkami, ma zostać spłacona w dniu 2 października 2015 r. Druga transza kredytu w wysokości 250,0 mln CHF, wraz z odsetkami, ma zostać spłacona w dniu 2 października 2016 r.

Umowa kredytowa z dnia 10 marca 2008 r.

W dniu 10 marca 2008 r. Bank zawarł umowę kredytową z Commerzbankiem, na podstawie której Commerzbank udzielił Bankowi kredytu w wysokości 500,0 mln CHF. Oprocentowanie kredytu stanowi sumę trzymiesięcznej stopy referencyjnej LIBOR oraz marży określonej w umowie. Kredyt został pierwotnie udzielony na trzy lata, jednakże został przedłużony do sześciu lat, a jego pełna spłata winna nastąpić w dniu wymagalności.

Umowa kredytowa z dnia 25 kwietnia 2008 r.

W dniu 25 kwietnia 2008 r. Bank zawarł umowę kredytową z Commerzbankiem, na podstawie której Commerzbank udzielił Bankowi kredytu w wysokości 1,0 mld CHF. Oprocentowanie kredytu stanowi sumę trzymiesięcznej stopy referencyjnej LIBOR oraz marży określonej w umowie. Kredyt został udzielony na trzy lata, a jego pełna spłata winna nastąpić w dniu wymagalności.

Umowa kredytowa z dnia 4 lipca 2008 r.

W dniu 4 lipca 2008 r. Bank zawarł umowę kredytową z Commerzbankiem, na podstawie której Commerzbank udzielił Bankowi kredytu w wysokości 1,0 mld CHF. Oprocentowanie kredytu stanowi sumę trzymiesięcznej stopy referencyjnej LIBOR oraz marży określonej w umowie. Kredyt został pierwotnie udzielony na trzy lata, przy czym spłata połowy jego wartości winna nastąpić po upływie tego trzyletniego

okresu. Na mocy aneksu z dnia 13 kwietnia 2010 r. okres kredytowania dla pierwszej transzy kredytu w kwocie 500,0 mln CHF został wydłużony do 7 lat.

Umowa kredytowa z dnia 4 listopada 2008 r.

W dniu 4 listopada 2008 r. Bank zawarł umowę kredytową z Commerzbankiem, na podstawie której Commerzbank udzielił Bankowi kredytu w wysokości 1,0 mld CHF. Oprocentowanie kredytu stanowi sumę trzymiesięcznej stopy referencyjnej LIBOR oraz marży określonej w umowie. Kredyt został pierwotnie udzielony na trzy lata, przy czym spłata połowy jego wartości winna nastąpić po upływie trzyletniego okresu. Okres spłaty pozostałej części kredytu wynosi osiem lat i jego pełna spłata winna nastąpić w nowej dacie wymagalności.

Umowa kredytowa z dnia 5 grudnia 2008 r.

W dniu 5 grudnia 2008 r. Bank zawarł umowę kredytową z Commerzbankiem, na podstawie której Commerzbank udzielił Bankowi kredytu w wysokości 1,0 mld CHF. Oprocentowanie kredytu stanowi sumę trzymiesięcznej stopy referencyjnej LIBOR oraz marży określonej w umowie. Część kredytu w wysokości 500,0 mln CHF została udzielona na trzy lata, a jej pełna spłata winna nastąpić po upływie tego okresu. Okres spłaty pozostałej części kredytu wynosi dziewięć lat i jego pełna spłata winna nastąpić w nowej dacie wymagalności.

Umowa kredytowa z dnia 23 kwietnia 2009 r.

W dniu 23 kwietnia 2009 r. Bank zawarł umowę kredytową z Commerzbankiem, na podstawie której Commerzbank udzielił Bankowi kredytu w wysokości 30,0 mln CHF. Oprocentowanie kredytu stanowi sumę trzymiesięcznej stopy referencyjnej LIBOR oraz marży określonej w umowie. Kredyt został udzielony na trzy lata, a jego pełna spłata winna nastąpić w dniu wymagalności.

Umowa kredytowa z dnia 15 czerwca 2009 r.

W dniu 15 czerwca 2009 r. Bank zawarł umowę kredytową z Commerzbankiem, na podstawie której Commerzbank udzielił Bankowi kredytu w wysokości 100,0 mln CHF. Oprocentowanie kredytu stanowi sumę trzymiesięcznej stopy referencyjnej LIBOR oraz marży określonej w umowie. Kredyt został udzielony na trzy lata, a jego pełna spłata winna nastąpić w dniu wymagalności.

Umowa kredytowa z dnia 10 listopada 2009 r.

W dniu 10 listopada 2009 r. Bank zawarł umowę kredytową z Commerzbankiem, na podstawie której Commerzbank udzielił Bankowi kredytu w wysokości 100,0 mln USD. Oprocentowanie kredytu stanowi sumę trzymiesięcznej stopy referencyjnej LIBOR oraz marży określonej w umowie. Kredyt został udzielony na cztery lata, a jego pełna spłata winna nastąpić w dniu wymagalności.

Umowa kredytowa z dnia 16 listopada 2009 r.

W dniu 16 listopada 2009 r. Bank zawarł umowę kredytową z Commerzbankiem, na podstawie której Commerzbank udzielił Bankowi kredytu w wysokości 280,0 mln CHF. Oprocentowanie kredytu stanowi sumę trzymiesięcznej stopy referencyjnej LIBOR oraz marży określonej w umowie. Kredyt został udzielony na cztery lata, a jego pełna spłata winna nastąpić w dniu wymagalności.

Umowa kredytowa z dnia 27 stycznia 2010 r.

W dniu 27 stycznia 2010 r. Bank zawarł umowę kredytową z Commerzbankiem, na podstawie której Commerzbank udzielił Bankowi kredytu w wysokości 350,0 mln CHF. Oprocentowanie kredytu stanowi sumę trzymiesięcznej stopy referencyjnej LIBOR oraz marży określonej w umowie. Kredyt został udzielony na osiem lat, a jego pełna spłata winna nastąpić w dniu wymagalności.

Umowa kredytowa z dnia 27 stycznia 2010 r.

W dniu 27 stycznia 2010 r. Bank zawarł umowę kredytową z Commerzbankiem, na podstawie której Commerzbank udzielił Bankowi kredytu w wysokości 100,0 mln USD. Oprocentowanie kredytu stanowi sumę trzymiesięcznej stopy referencyjnej LIBOR oraz marży określonej w umowie. Kredyt został udzielony na dwa lata, a jego pełna spłata winna nastąpić w dniu wymagalności.

Umowa kredytowa z dnia 27 stycznia 2010 r.

W dniu 27 stycznia 2010 r. Bank zawarł umowę kredytową z Commerzbankiem, na podstawie której Commerzbank udzielił Bankowi kredytu w wysokości 100,0 mln USD. Oprocentowanie kredytu stanowi sumę trzymiesięcznej stopy referencyjnej LIBOR oraz marży określonej w umowie. Kredyt został udzielony na cztery lata, a jego pełna spłata winna nastąpić w dniu wymagalności.

Umowy pożyczek podporządkowanych w CHF

Umowa pożyczki z dnia 12 grudnia 2007 r.

W dniu 12 grudnia 2007 r. Bank zawarł umowę z Commerzbankiem, na podstawie której Commerzbank udzielił Bankowi pożyczki podporządkowanej w wysokości 120,0 mln CHF. Oprocentowanie stanowi sumę trzymiesięcznej stopy referencyjnej LIBOR oraz marży określonej w umowie. Pożyczka została udzielona na dziesięć lat, a jej pełna spłata winna nastąpić w dniu wymagalności.

Umowa pożyczki z dnia 11 czerwca 2008 r.

W dniu 11 czerwca 2008 r. Bank zawarł umowę z Commerzbankiem, na podstawie której Commerzbank udzielił Bankowi pożyczki podporządkowanej w wysokości 90,0 mln CHF. Oprocentowanie pożyczki stanowi sumę trzymiesięcznej stopy referencyjnej LIBOR oraz marży określonej w umowie. Pożyczka została udzielona na dziesięć lat, a jej pełna spłata winna nastąpić w dniu wymagalności.

Obligacje podporządkowane w CHF wyemitowane przez Bank na rzecz Commerzbanku*Obligacje podporządkowane o wartości 80 mln CHF o nieoznaczonym terminie wykupu*

W dniu 20 grudnia 2006 r. Bank i Commerzbank zawarły umowę emisji obligacji o nieoznaczonym terminie wykupu, zgodnie z którą Commerzbank zgodził się nabyć, a Bank zgodził się wyemitować i zaferować Commerzbankowi obligacje podporządkowane o nieoznaczonym terminie wykupu o wartości wynoszącej 80,0 mln CHF. Obligacje zostały wyemitowane na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Oprocentowanie obligacji opiera się na trzymiesięcznej stopie LIBOR podwyższonej o marżę określoną w umowie. Bankowi przysługuje prawo wykupu obligacji.

Obligacje podporządkowane o wartości 400 mln CHF i terminie wykupu w 2017 r.

W dniu 5 marca 2007 r. Bank i Commerzbank zawarły umowę emisji obligacji podporządkowanych, zgodnie z którą Commerzbank zgodził się nabyć, a Bank zgodził się wyemitować i sprzedać Commerzbankowi, 10-letnie obligacje podporządkowane o łącznej wartości nominalnej 400,0 mln CHF. Obligacje podporządkowane zostały wyemitowane na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Oprocentowanie obligacji opiera się na trzymiesięcznej stopie LIBOR podwyższonej o marżę określoną w umowie. Ostateczny termin wykupu obligacji, po ich wartości nominalnej, został ustalony na dzień 8 marca 2017 r. Bankowi przysługuje prawo wykupu obligacji po pięciu latach od ich emisji, po uzyskaniu zgody KNF.

Umowy wcześniejszej spłaty z dnia 5 marca 2007 r.

W dniu 5 marca 2007 r. Bank i Commerzbank zawarły dwie umowy wcześniejszej spłaty, zgodnie z którymi Bank spłacił: (i) obligacje podporządkowane Banku o wartości 50,0 mln EUR z terminem wykupu w 2012 r. oraz (ii) obligacje podporządkowane Banku o wartości 200,0 mln EUR z terminem wykupu w 2012 r., które zostały wyemitowane w 2002 r.

Obligacje podporządkowane o wartości 170 mln CHF o nieoznaczonym terminie wykupu

W dniu 9 stycznia 2008 r. Bank i Commerzbank zawarły umowę emisji obligacji o nieoznaczonym terminie wykupu, zgodnie z którą Commerzbank zgodził się nabyć, a Bank zgodził się wyemitować i zaferować Commerzbankowi, obligacje podporządkowane o wartości nominalnej 170 mln CHF o nieoznaczonym terminie wykupu. Oprocentowanie obligacji opiera się na trzymiesięcznej stopie LIBOR podwyższonej o marżę określoną w umowie. Bankowi przysługuje prawo wykupu obligacji.

Umowa wcześniejszej spłaty z dnia 12 grudnia 2007 r.

W dniu 12 grudnia 2007 r. Bank i Commerzbank zawarły umowę wcześniejszej spłaty, zgodnie z którą Bank dokonał wcześniejszej spłaty obligacji podporządkowanych o nieoznaczonym terminie wykupu posiadanych pośrednio przez Commerzbank AG o wartości nominalnej 100,0 mln EUR, które zostały wyemitowane w dniu 2 lutego 2005 r.

Obligacje podporządkowane o wartości 90 mln CHF o nieoznaczonym terminie wykupu

W dniu 24 czerwca 2008 r. Bank i Commerzbank zawarły umowę emisji obligacji, o nieoznaczonym terminie wykupu, zgodnie z którą Commerzbank zgodził się nabyć, a Bank zgodził się wyemitować i zaferować Commerzbankowi obligacje podporządkowane o nieokreślonym terminie wykupu o wartości 90,0 mln CHF. Oprocentowanie obligacji opiera się na trzymiesięcznej stopie LIBOR podwyższonej o marżę określoną w umowie. Bankowi przysługuje prawo wykupu obligacji, po pięciu latach od ich emisji, po uzyskaniu zgody KNF.

Pozostałe umowy finansowania*Umowa kredytowa z dnia 4 czerwca 2007 r. pomiędzy Bankiem a Bayerische Landesbankiem*

W dniu 4 czerwca 2007 r. Bank i Bayerische Landesbank zawarły umowę kredytową, na podstawie której Bank otrzymał kredyt w wysokości 100,0 mln CHF. Kredyt został udzielony na ogólne potrzeby finansowe Banku. Oprocentowanie stanowiło sumę trzymiesięcznej stopy referencyjnej LIBOR oraz marży określonej w umowie. Kredyt został spłacony.

Umowa kredytowa z dnia 31 października 2007 r. pomiędzy Bankiem a Landesbank Hessen-Thüringen Gz

W dniu 31 października 2007 r. Bank i Landesbank Hessen-Thüringen Gz zawarły umowę kredytową, na podstawie której Bank uzyskał 2-letni kredyt w wysokości 250,0 mln CHF. Kredyt został udzielony na ogólne potrzeby finansowe Banku. Oprocentowanie stanowiło sumę trzymiesięcznej stopy referencyjnej LIBOR i marży określonej w umowie. Kredyt został spłacony.

Umowa kredytowa z dnia 25 kwietnia 2008 r. pomiędzy Bankiem a Bayerische Landesbankiem

W dniu 25 kwietnia 2008 r. Bank i Bayerische Landesbank zawarły umowę kredytową, na podstawie której Bank uzyskał kredyt w wysokości 150,0 mln EUR. Kredyt został zaciągnięty na ogólne potrzeby finansowe Banku. Oprocentowanie stanowi sumę sześciomiesięcznej stopy referencyjnej EURIBOR oraz marży określonej w umowie. Termin spłaty zadłużenia z tytułu kredytu przypada w dniu 30 kwietnia 2011 r.

Umowa kredytowa z dnia 31 lipca 2009 r. pomiędzy Bankiem a Europejskim Bankiem Inwestycyjnym

W dniu 31 lipca 2009 r. Bank i Europejski Bank Inwestycyjny zawarły umowę kredytową, na podstawie której Bank uzyskał kredyt w wysokości 100,0 mln EUR, z czego na dzień 31 grudnia 2009 r. Bank wykorzystał 50,0 mln EUR. Kredyt został zaciągnięty na potrzeby finansowania małych i średnich przedsiębiorstw. Oprocentowanie kredytu oparte jest zgodnie z umową na stopach referencyjnych EURIBOR, LIBOR i WIBOR (trzymiesięczne, sześciomiesięczne i dwunastomiesięczne w zależności od waluty ciążenia). Zgodnie z warunkami umowy Bank, tytułem zabezpieczenia, zastawił na rzecz Europejskiego Banku Inwestycyjnego obligacje skarbowe o minimalnej wartości 50,0 mln EUR. Termin spłaty zadłużenia z tytułu umowy przypada w dniu 18 grudnia 2017 r.

Oprócz wymienionych wyżej umów kredytowych Bank zawarł w analizowanym okresie szereg umów kredytowych denominowanych w EUR z innymi bankami.

Na dzień 31 marca 2010 r. łączne saldo pozostałe do spłaty z tytułu kredytów w EUR udzielonych Bankowi wyniosło 279,4 mln EUR (1.079,2 mln PLN).

Umowy finansowania pomiędzy spółkami zależnymi a Commerzbank AG

Umowa kredytu z dnia 1 grudnia 2005 r. pomiędzy BRE Leasing a Commerzbank AG

W dniu 1 grudnia 2005 r. BRE Leasing zawarł umowę kredytu z Commerzbank AG, na podstawie której Commerzbank AG udzielił BRE Leasing kredytu w kwocie 2,0 mln EUR. Oprocentowanie kredytu jest oparte na jednomiesięcznej stopie referencyjnej EURIBOR powiększonej o marżę określoną w umowie. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 11 listopada 2010 r. Kredyt zostanie spłacony w całości w terminie wymagalności.

Aneks z dnia 25 czerwca 2006 r. do umowy kredytu z dnia 28 lipca 2004 r. pomiędzy Magyar Factor a Commerzbank AG

W dniu 28 lipca 2004 r. Magyar Factor zawarł umowę kredytu z Commerzbank AG, na podstawie której Commerzbank AG udzielił Magyar Factor kredytu odnawialnego w kwocie 4,3 mld HUF. Oprocentowanie kredytu jest oparte, w zależności od waluty ciążenia, na różnych jednomiesięcznych stopach referencyjnych, w tym LIBOR, EURIBOR i WIBOR, powiększonych o marżę określoną w umowie. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Kwota każdego ciążenia musi zostać spłacona w terminie roku. Aneksem z dnia 25 czerwca 2006 r. kwota kredytu została podwyższona do 5,2 mld HUF.

Umowa kredytu z dnia 1 czerwca 2007 r. pomiędzy BRE Leasing a Commerzbank AG

W dniu 1 czerwca 2007 r. BRE Leasing zawarł umowę kredytu z Commerzbank AG, na podstawie której Commerzbank AG udzielił BRE Leasing kredytu w kwocie 500,0 mln PLN. Oprocentowanie kredytu jest oparte na różnych (dwutygodniowych, jednomiesięcznych, trzymiesięcznych i sześciomiesięcznych), w zależności od waluty ciążenia, stopach referencyjnych, w tym LIBOR, EURIBOR i WIBOR, powiększonych o marżę określoną w umowie. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 maja 2012 r. Kredyt zostanie spłacony w całości w terminie wymagalności.

Umowa kredytu z dnia 24 września 2007 r. pomiędzy BRE Leasing a Commerzbank AG

W dniu 24 września 2007 r. BRE Leasing zawarł umowę kredytu z Commerzbank AG, na podstawie której Commerzbank AG udzielił BRE Leasing kredytu w kwocie 1,0 mld PLN. Oprocentowanie kredytu jest oparte na różnych (dwutygodniowych, jednomiesięcznych, trzymiesięcznych i sześciomiesięcznych), w zależności od waluty ciążenia, stopach referencyjnych, w tym LIBOR, EURIBOR i WIBOR, powiększonej o marżę określoną w umowie. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 27 września 2012 r. Kredyt zostanie spłacony w całości w terminie wymagalności.

Umowa kredytu z dnia 22 stycznia 2008 r. pomiędzy BRE Bankiem Hipotecznym a Commerzbank AG

W dniu 22 stycznia 2008 r. BRE Bank Hipoteczny zawarł umowę kredytu z Commerzbank AG, na podstawie której Commerzbank AG udzielił BRE Bankowi Hipotecznemu kredytu w kwocie 200,0 mln EUR. Oprocentowanie kredytu jest oparte na stopie referencyjnej EURIBOR (jednomiesięcznej, trzymiesięcznej, sześciomiesięcznej i dwunastomiesięcznej, w zależności od ustaleń przed ciążeniem) powiększonej o marżę określoną w umowie. Kredyt może być pociągnięty w ciągu roku od daty zawarcia umowy, przy czym okres spłaty wynosi 2 lata.

Umowa kredytu z dnia 11 sierpnia 2008 r. pomiędzy BRE Bankiem Hipotecznym a Commerzbank AG

W dniu 11 sierpnia 2008 r. BRE Bank Hipoteczny zawarł umowę kredytu z Commerzbank AG, na podstawie której Commerzbank AG udzielił BRE Bankowi Hipotecznemu kredytu w kwocie 50,0 mln EUR. Oprocentowanie kredytu jest oparte na stopie referencyjnej EURIBOR (jednomiesięcznej, trzymiesięcznej, sześciomiesięcznej i dwunastomiesięcznej, w zależności od ustaleń przed ciążeniem) powiększonej o marżę określoną w umowie. Kredyt został udzielony na 2 lata i musi być spłacony w ciągu dwóch lat od daty ciążenia.

Umowa kredytu z dnia 27 lutego 2009 r. pomiędzy BRE Leasing a Commerzbank AG

W dniu 27 lutego 2009 r. BRE Leasing zawarł umowę kredytu z Commerzbank AG, na podstawie której Commerzbank AG udzielił BRE Leasing kredytu w kwocie 500,0 mln PLN. Oprocentowanie kredytu jest oparte na różnych (dwutygodniowych, jednomiesięcznych, trzymiesięcznych i sześciomiesięcznych), w zależności od waluty ciągnięcia, stopach referencyjnych, w tym LIBOR, EURIBOR i WIBOR, powiększonej o marżę określoną w umowie. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 30 grudnia 2011 r. Kredyt zostanie spłacony w całości w terminie wymagalności.

Umowa kredytu z dnia 29 czerwca 2009 r. pomiędzy BRE Bankiem Hipotecznym a Commerzbank AG

W dniu 29 czerwca 2009 r. BRE Bank Hipoteczny zawarł umowę kredytu z Commerzbank AG, na podstawie której Commerzbank AG udzielił BRE Bankowi Hipotecznemu kredytu w kwocie 50,0 mln EUR. Oprocentowanie kredytu jest oparte na jednomiesięcznej stopie referencyjnej EURIBOR powiększonej o marżę określoną w umowie. Kredyt został udzielony na 2 lata i musi być spłacony w ciągu 2 lat od daty ciągnięcia.

Umowa kredytu z dnia 11 listopada 2009 r. pomiędzy Transfinance a Commerzbank AG

W dniu 11 listopada 2009 r. Transfinance zawarł umowę kredytu z Commerzbank AG, na podstawie której Commerzbank AG udzielił Transfinance kredytu odnawialnego w kwocie 900,0 mln CZK. Oprocentowanie kredytu jest oparte, w zależności od waluty ciągnięcia, na jednomiesięcznych stopach referencyjnych, w tym LIBOR, EURIBOR i WIBOR, powiększonych o marżę określoną w umowie. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Kwota każdego ciągnięcia musi zostać spłacona w ciągu roku.

Ubezpieczenia

Grupa posiada ubezpieczenie od ryzyka szkód majątkowych obejmujące środki trwałe. Grupa posiada ochronę ubezpieczeniową od pożaru, uderzenia piorunu, wichury, gradu, powodzi, trzęsień ziemi i podobnych zdarzeń, a także od kradzieży i rabunków, aktów wandalizmu, zamieszek, strajków i aktów terroru. Ponadto Bank jest ubezpieczony od odpowiedzialności cywilnej wobec osób trzecich z tytułu posiadanych aktywów i prowadzonej działalności (wraz z polisą od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności).

Grupa posiada ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności przez Grupę w związku z ewentualnymi roszczeniami klientów z powodu pomyłek, błędów lub czynów bezprawnych popełnionych przez Grupę i jej pracowników w czasie świadczenia usług zawodowych. Ponadto Grupa jest ubezpieczona od ryzyka przestępstwa bankowego; ubezpieczenie takie pokrywa w szczególności straty dotyczące środków pieniężnych, funduszy lub majątku przywłaszczonego przez pracowników oraz szkody spowodowane nieuprawnionymi działaniami osób trzecich dotyczącymi przestępstw informatycznych.

Wszystkie polisy są odnawialne corocznie, z wyjątkiem ubezpieczenia pojazdów, które to są objęte trzyletnią polisą ubezpieczeniową. Obecnie usługi ubezpieczeniowe są świadczone m.in. przez TU Allianz Polska S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. i STU Ergo Hestia S.A. Bank uważa, iż ubezpieczenie odpowiada praktyce rynkowej w zakresie ubezpieczeń działalności bankowej w Polsce.

Ponadto członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Banku, a także członkowie Zarządu i rad nadzorczych niektórych spółek zależnych Banku są objęci ubezpieczeniem od odpowiedzialności cywilnej związanej z pełnioną funkcją (ubezpieczenie od odpowiedzialności dyrektorów i kadry kierowniczej).

Istotne środki trwałe i wartości niematerialne***Istotne środki trwałe****Informacje ogólne*

Poniższa tabela przedstawia różne kategorie środków trwałych Grupy na dni w niej wskazane.

<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>	Na dzień 31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Środki trwałe	742.880	771.627	615.443
grunty	18.726	10.937	7.990
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	236.811	247.270	226.393
urządzenia	136.925	141.431	127.563
środki transportu	169.154	185.253	121.487
pozostałe środki trwałe ⁽¹⁾	181.264	186.736	132.010
Środki trwałe w budowie ⁽²⁾	43.566	42.842	54.770
Łącznie środki trwałe	786.446	814.469	670.213

Źródło: Skonsolidowane Roczne Sprawozdania Finansowe

⁽¹⁾ Na pozostałe środki trwałe składają się inwestycje w obcych środkach trwałych (głównie nakłady poniesione w związku z przystosowaniem pomieszczeń dla potrzeb nowych placówek Banku), meble, wplatometry, wrzutnie nocne i podobne wyposażenie

⁽²⁾ Na środki trwałe w budowie składają się nakłady poniesione na trwające na koniec poszczególnych lat sprawozdawczych prace związane głównie z utworzeniem nowych biur korporacyjnych oraz placówek detalicznych Banku, modernizację budynków własnych oraz urządzeń klimatyzacyjnych

Na Datę Prospektu istotne środki trwałe Grupy to nieruchomości. Właścicielem istotnych nieruchomości jest Bank.

Nieruchomości Banku

Na dzień 31 marca 2010 r. Bank był właścicielem 11 nieruchomości (w tym 10 nieruchomości budynkowych oraz 1 nieruchomości lokalowej) o łącznej powierzchni 38.326 m², posadowionych na 17 działkach o łącznej powierzchni 20.519,6 m², których Bank był właścicielem albo użytkownikiem wieczystym. W tabeli poniżej zaprezentowane zostały informacje na temat wymienionych powyżej nieruchomości oraz działek.

Lp.	Położenie nieruchomości budynkowej/lokalowej	Powierzchnia nieruchomości (m ²)	Liczba i powierzchnia działek (m ²)	Przeznaczenie nieruchomości budynkowej
1.	Warszawa, ul. Królewska 14	14.508	1 (3.628)	Centrala Banku
2.	Bielsko-Biała, plac Wolności 7	1.374	1 (1.266)	Oddział Korporacyjny
3.	Bydgoszcz, ul. Grodzka 17	4.900	3 (2.353)	Oddział Korporacyjny
4.	Katowice, ul. Powstańców 43	9.500	4 (7.391)	Oddział Korporacyjny
5.	Kraków, ul. Augustiańska 15	2.136	1 (1.054)	Oddział Korporacyjny
6.	Lublin, ul. Krakowskie Przedmieście 6	2.104	1 (569)	Oddział Korporacyjny
7.	Rybnik, ul. Rudzka 3	558	1 (1.174)	Oddział Korporacyjny
8.	Rzeszów, ul. Sokoła 6	1.393	1 (485)	Oddział Korporacyjny
9.	Częstochowa, ul. Focha 89	393	2 (1.995)	Do sprzedaży
10.	Wrocław, ul. Podwałe 63	1.345	2 (577)	Do sprzedaży
11.	Warszawa, Grochowska 221*	115	28**	Cele mieszkaniowe pracowników

* Nieruchomość lokalowa

** Udział w gruncie przypisany do lokalu mieszkalnego

Źródło: Bank

Na dzień 31 marca 2010 r. 20 nieruchomości miało istotne znaczenie dla Banku, z czego 10 nieruchomości to nieruchomości budynkowe wskazane w punktach 1–10 w powyższej tabeli. Na dzień 31 marca 2010 r. Bank był najemcą powierzchni biurowych w 10 istotnych nieruchomościach budynkowych o łącznej powierzchni biurowej wynoszącej 53.647 m². W przypadku powierzchni w nieruchomości budynkowej położonej w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18 i 18a, powierzchnia ta jest leasingowana, a Bank jest także najemcą działek o powierzchni 8.829 m², na których jest posadowiona ta nieruchomość budynkowa. W tabeli poniżej zaprezentowane zostały informacje na temat wynajmowanych przez Bank powierzchni biurowych w 10 istotnych nieruchomościach budynkowych.

Lp.	Położenie nieruchomości budynkowej, w której Bank wynajmuje powierzchnie biurową	Wynajmowana powierzchnia biurowa (m ²)	Przeznaczenie wynajmowanej powierzchni biurowej
1.	Łódź, ul. Jaracza 52	4.627,9	Powierzchnia biurowa
2.	Łódź, al. Mickiewicza 10	1.643,4	Powierzchnia biurowa
3.	Łódź, ul. Narutowicza 136	183,0	Powierzchnia biurowa
4.	Łódź, al. Piłsudskiego 5	2.589,8	Powierzchnia biurowa
5.	Łódź, ul. Piotrkowska 148	8.568,3	Powierzchnia biurowa Centrali Banku
6.	Olsztyn, ul. Piłsudskiego 44a	1.778,6	Powierzchnia biurowa, oddział korporacyjny
7.	Poznań, ul. Półwiejska 42	1.906,1	Powierzchnia biurowa, oddział korporacyjny
8.	Warszawa, ul. Cybernetyki 7	5.526,0	Powierzchnia biurowa
9.	Warszawa, ul. Senatorska 18/18a*	25.033,0	Powierzchnia biurowa Centrali Banku
10.	Szczecin, plac Żołnierza Polskiego 1B	1.791,8	Powierzchnia biurowa, oddział korporacyjny

* Powierzchnia biurowa leasingowana przez Bank na podstawie umowy z dnia 30 czerwca 2004

Źródło: Bank

Nieruchomości Grupy znajdują się na obszarze całej Polski. Nieruchomości są głównie używane do celów obsługi klienta (oddziały, biura) oraz celów korporacyjnych i administracyjnych (siedziby lub biura Banku i innych spółek Grupy, centra IT i rozliczeniowe, *back-office*).

Na Datę Prospektu Bank nie był stroną żadnego sporu sądowego dotyczącego tytułu prawnego do nieruchomości. Istotne nieruchomości, których Bank jest właścicielem lub które znajdują się w jego posiadaniu, nie są obciążone hipotekami. W stosunku do niektórych nieruchomości organy samorządu posiadają ustawowe prawo ich pierwokupu, tj. w przypadku sprzedaży nieruchomości wpisanej do rejestru zabytków lub prawa użytkownika wieczystego takiej nieruchomości, jeżeli zostało ujawnione w księdze wieczystej.

W odniesieniu do najmowanych nieruchomości Bank zawarł odpowiednie długoterminowe umowy najmu. Na Datę Prospektu nie toczy się żadne postępowanie dotyczące sporu wynikłego z wykonania takich umów.

Centrala Banku znajduje się w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18/18A. Bank zajmuje grunt na podstawie umowy najmu z dnia 30 czerwca 2004 r., a budynki biurowe znajdujące się na nim są zajmowane zgodnie z umową leasingu z dnia 30 czerwca 2004 r., z których obie zostały zawarte ze spółką Senatorska VmbH & Co. Object Warschau KG (spółka należąca do Grupy Commerzbank). Obie umowy zostały zawarte na okres 15 lat i wygasają w dniu 30 czerwca 2019 r. W stosunku do części budynku, która posadowiona jest na działkach należących do Miasta Stołecznego Warszawa, pojawiły się roszczenia reprivatyzacyjne, jednak ani Bank, ani właściciel budynku nie są stronami tych roszczeń.

Istotne wartości niematerialne

Na Datę Prospektu najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych Grupy jest oprogramowanie komputerowe opisane w tabeli poniżej.

(tys. PLN) (zbadane)	Na dzień 31 grudnia		
	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Koszty rozwoju	2.015	2.774	3.591
Wartość firmy	7.137	7.137	7.137
Patenty, licencje i podobne aktywa, w tym:	363.251	376.316	311.152
– oprogramowanie komputerowe	298.291	311.955	277.302
Pozostałe wartości niematerialne	2.209	5.635	8.018
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	66.760	46.590	75.069
Łącznie	441.372	438.452	404.967

Źródło: Skonsolidowane Roczne Sprawozdania Finansowe

Ochrona środowiska

Bank uważa, że kwestie związane z ochroną środowiska nie mają istotnego znaczenia dla jego działalności, sytuacji finansowej i wykorzystania środków trwałych.

Kwestie regulacyjne

Działalność Grupy jest prowadzona w sektorze finansowym, która podlega nadzorowi i wymaga uzyskania i posiadania przez Grupę stosownych zezwoleń.

Działalność podlegająca nadzorowi jest prowadzona przez Bank i jego spółki zależne, DI BRE, BRE Ubezpieczenia TUIR, BRE Wealth Management, BRE Bank Hipoteczny, Intermarket Bank i Magyar Factor.

Wyżej określona działalność Grupy podlega ścisłemu nadzorowi KNF i innych organów nadzoru i musi być prowadzona zgodnie z regulacjami UE, przepisami polskiego prawa oraz prawa krajowego, a także szczegółowymi rekomendacjami, instrukcjami, wytycznymi oraz wymaganiami dotyczącymi działalności i funduszy własnych (patrz „Otoczenie rynkowe i prawne – Otoczenie prawne”, „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Adekwatność kapitałowa” w zakresie dotyczącym Banku). W trakcie prowadzenia działalności Grupa podlega kontrolom, badaniom, audytom i inspekcjom prowadzonym przez różne organy nadzorujące sektor finansowy oraz inne obszary działalności Grupy.

Postępowania prawne, administracyjne i arbitrażowe

Wstęp

W trakcie prowadzenia zwykłej działalności Bank i jego spółki zależne są stroną postępowań toczących się przed sądem, dotyczących ich działalności. Według wiedzy Banku, na Datę Prospektu Bank i jego spółki zależne były stroną 130 spraw sądowych, z czego w 43 występowały jako powód, a w 87 jako pozwany. Te postępowania sądowe obejmują głównie sprawy cywilne, gospodarcze oraz z zakresu prawa pracy. Według wiedzy Banku, na Datę Prospektu całkowita wartość roszczeń będących przedmiotem sporów sądowych, w których Bank występuje jako pozwany, wynosiła 195,5 mln PLN, natomiast całkowita wartość roszczeń będących przedmiotem sporów sądowych z powództwa Banku wynosiła 111,7 mln PLN. Na Datę Prospektu całkowita wartość rezerw utworzonych na poczet skutków postępowań sądowych wyniosła 2,1 mln PLN.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Bank, na Datę Prospektu oraz w okresie 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu nie toczyły oraz nie toczą się żadne inne administracyjne, cywilne, polubowne ani karne postępowania przeciwko Grupie lub spółkom Grupy, które miały lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy i jej wyniki.

Istotne postępowania sądowe toczące się w okresie 12 miesięcy przed Datą Prospektu

Postępowania dotyczące transakcji związanych z walutowymi instrumentami pochodnymi

Na Datę Prospektu Bank jest stroną 12 postępowań sądowych dotyczących transakcji związanych z walutowymi instrumentami pochodnymi (transakcje futures, CIRS, opcje walutowe). Z tych 12 postępowań sądowych w 6 postępowaniach Bank występował w charakterze pozwanego, a w 6 postępowaniach jako powód.

Łączna wartość roszczeń będących przedmiotem sporów sądowych w powyższych sprawach wyniosła 77,1 mln PLN.

Najwyższa jednostkowa wartość przedmiotu sporu wynosi 37,9 miliona PLN i dotyczy postępowania wszczętego w 2010 r. przez spółkę Teleskop Sp. z o.o. („**Teleskop**”) przed Sądem Polubownym przy Związku Banków Polskich. W złożonym przez siebie pozwie Teleskop domaga się, alternatywnie, ustalenia nieważności, bezskuteczności w stosunku do Teleskop albo unieważnienia transakcji rynku finansowego zawartych przez Teleskop z Bankiem w sierpniu 2008 r., jak również stwierdzenia bezskuteczności oświadczeń i czynności Banku związanych z przedterminowym rozliczeniem transakcji rynku finansowego, obciążeniem przez Bank rachunku bankowego Teleskop oraz zaliczeniem przez Bank kwoty kaucji na poczet kwoty zamknięcia, a także zasądzenia od Banku na rzecz Teleskop kwoty 13,8 mln PLN wraz z odsetkami, na zasadach i w sposób wskazany przez Teleskop w złożonym pozwie.

Powyższe spory wynikają z umów dotyczących walutowych instrumentów pochodnych zawartych pomiędzy Bankiem i jego klientami. W niektórych przypadkach klienci Banku wszczęli postępowanie, chcąc zwolnić się ze zobowiązań wynikających z umów zawartych z Bankiem, na walutowe instrumenty pochodne. W tych postępowaniach sądowych klienci Banku dochodzą zwolnienia z zobowiązań z tytułu tych umów oraz żądają uznania transakcji związanych z walutowymi instrumentami pochodnymi za nieważne, bądź dochodzą lub chcą dochodzić od Banku roszczeń odszkodowawczych. W innych przypadkach to Bank wszczął postępowania przeciwko klientom, którzy odmówili spłaty swoich zobowiązań wynikających z walutowych instrumentów pochodnych.

Na Datę Prospektu Bank zamierza wszcząć kolejną sprawę przeciwko klientowi, który odmówił zapłaty swoich zobowiązań wynikających z umów na walutowe instrumenty pochodne zawartych z Bankiem. Na Datę Prospektu całkowita wartość roszczeń Banku z tego tytułu szacuje się na 24,2 mln PLN.

Według wiedzy Banku, obecnie jest możliwe, że 6 klientów wystąpi z pozwami przeciwko Bankowi w celu zwolnienia się z obowiązku zapłaty z tytułu zobowiązań wynikających z zawartych umów, domagając się, aby transakcje dotyczące walutowych instrumentów pochodnych zostały uznane za nieważne lub występując z innym roszczeniem wobec Banku.

Postępowania sądowe dotyczące utworzenia spółki Garbary i sprzedaży jej udziałów Bankowi

Sprawa wniesiona przez syndyka spółki Zakłady Mięsne POZMEAT S.A. z siedzibą w Poznaniu w upadłości przeciwko Bankowi i spółce Tele-Tech Investment

Bank jest stroną postępowania prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie wszczętego na podstawie pozwu złożonego przez syndyka spółki Zakłady Mięsne POZMEAT S.A. z siedzibą w Poznaniu w upadłości („**Pozmeat**”). W dniu 29 lipca 2005 r. syndyk Pozmeat złożył do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko Bankowi oraz Tele-Tech Investment w sprawie uznania za bezskuteczne dwóch umów, tj.: (i) umowy zawartej przez Pozmeat jako sprzedającym oraz Tele-Tech Investment jako kupującym, dotyczącej sprzedaży udziałów w spółce Garbary, oraz (ii) późniejszej umowy, na mocy której udziały w spółce Garbary zostały sprzedane przez Tele-Tech Investment na rzecz Banku. Powód opierał się na rzekomej różnicy wartości aportu wniesionego przez Pozmeat do spółki Garbary. Wartość przedmiotu sporu wyniosła 100 mln PLN. W trakcie postępowania Sąd Okręgowy w Warszawie przyznał syndykowi Pozmeat zabezpieczenie w postaci wydania zakazu sprzedaży udziałów w spółce Garbary przez Bank. W dniu 8 października 2008 r. Sąd oddalił pozew syndyka Pozmeat w całości. Syndyk Pozmeat odwołał się od tego wyroku. Wyrokiem z dnia 1 grudnia 2009 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił w całości apelację. Syndyk nie złożył skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego.

Sprawa wniesiona przez Bank BPH S.A. przeciwko spółce Garbary

Bank jest także stroną toczącego się postępowania w Sądzie Okręgowym w Poznaniu wszczętego na skutek pozwu Banku BPH S.A. („**BPH**”; obecnie, na skutek następstwa prawnego stroną tego postępowania jest Bank Pekao S.A.). Pozew, na podstawie którego toczy się postępowanie, dotyczy czynności związanych z utworzeniem spółki Garbary i aportu wniesionego przez Pozmeat na pokrycie kapitału zakładowego tej spółki w postaci prawa wieczystego użytkowania gruntu i związanych z nim budynków. Bank BPH zażądał uznania za nieskuteczne czynności wniesienia aportu jako dokonanego ze szkodą dla wierzycieli. W szczególności, spór dotyczy wartości nieruchomości wniesionych w formie aportu do spółki Garbary przez spółkę Pozmeat na pokrycie kapitału zakładowego. Wartość przedmiotu sporu wynosi 42,8 mln PLN. Postępowanie toczyło się początkowo przed Sądem Okręgowym w Poznaniu, który w dniu 6 czerwca 2006 r. wydał wyrok, w którym pozew został w całości oddalony. Powód odwołał się od tego wyroku, a Sąd Apelacyjny w Poznaniu utrzymał wyrok, oddalając apelację powoda. W dniu 2 października 2007 r. Sąd Najwyższy, na skutek skargi kasacyjnej, uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny. Po ponownym rozpatrzeniu sprawy Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego w Poznaniu, przekazując mu sprawę do ponownego rozpatrzenia. Sprawa jest w toku.

Sprawa wniesiona przez Bank BPH S.A. przeciwko Bankowi i Tele-Tech Investment

Bank wraz z Tele-Tech Investment jest obecnie stroną postępowania toczącego się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, wszczętym na podstawie pozwu BPH (obecnie, na skutek następstwa prawnego stroną tego postępowania jest Bank Pekao S.A.). Bank BPH dochodzi roszczeń w kwocie 34,8 mln PLN jako odszkodowania za rzekomo nielegalną sprzedaż wszystkich udziałów w spółce Garbary na rzecz Tele-Tech Investment. Bank BPH utrzymuje, że Bank i Tele-Tech Investment naruszyły prawo poprzez zakupienie aktywów poniżej ich rzeczywistej wartości rynkowej, doprowadzając tym samym spółkę do trudnej sytuacji finansowej ze szkodą dla wierzycieli. Wartość przedmiotu sporu wynosi 34,8 mln PLN oraz odsetki ustawowe od dnia 20 listopada 2004 r. do dnia zapłaty. Bank złożył odpowiedź na pozew, w którym wniósł o oddalenie pozwu z powodu braku podstaw prawnych do jego uwzględnienia. Postanowieniem z dnia 1 grudnia 2009 r. Sąd zawiesił postępowanie do czasu zakończenia postępowania upadłościowego spółki Pozmeat.

Sprawa wniesiona przez Bank Leumi i Migdal Insurance Company przeciwko Bankowi o zapłatę roszczenia

Bank jest obecnie stroną postępowania toczącego się w Sądzie w Jerozolimie z powództwa Banku Leumi i jego ubezpieczyciela – spółki Migdal Insurance Company („**Migdal**”). Postępowanie jest kontynuacją powództwa wytoczonego w 1997 r. przez spółkę Art-B Sp. z o.o. Eksport – Import („**Art-B**”) przeciwko Bankowi Leumi, po tym jak został wykonany przez Bank na zlecenie Art-B przelew środków na rzecz kontrahenta Art-B na niewłaściwy rachunek bankowy w Bank Leumi. Art-B pozwało Bank Leumi z tytułu zaniedbania. Z kolei Bank Leumi dopozwał w 1998 r. Bank, zarzucając Bankowi przyczynienie się do powstania szkody poprzez przyjęcie i realizację zlecenia wykonania przelewu złożonego przez Art-B. Art-B oraz Bank Leumi i Migdal zawarły ugodę, na mocy której Art-B otrzymało kwotę 13,5 mln USD. Ugoda ta została zatwierdzona przez sąd w 2008 r. W konsekwencji, na Dzień Prospektu postępowanie toczy się między innymi przeciwko Bankowi, a żądanie Banku Leumi i Migdal jest roszczeniem regresowym w związku z wypłaceniem kwot na mocy ugody. Po początkowej fazie mediacyjnej sporu, która jednak nie doprowadziła do jego zakończenia, w dniu 7 kwietnia 2010 r. został złożony poprawiony pozew przeciwko Bankowi. Bank ma 45 dni na złożenie odpowiedzi na pozew. Wartość przedmiotu sporu wynosi 13,5 mln USD (38,5 mln PLN według oficjalnego średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2009 r.). Sprawa jest w toku przed sądem w Jerozolimie.

Roszczenia byłych klientów Interbrok

Interbrok Investment E. Drożdż spółka jawna („**Interbrok**”) świadczyła usługi inwestycyjne do 2007 r. W tamtym czasie spółka Interbrok posiadała w Banku rachunki pieniężne do obsługi prowadzonej działalności oraz rozliczeń. Zgodnie z wiedzą Banku, Interbrok poniosła znaczące straty na transakcjach prowadzonych na rynku walutowym i ogłosiła upadłość w maju 2007 r. Następnie właścicielom spółki Interbrok postawiono zarzuty nieuczciwego postępowania w zakresie zarządzania działalnością Interbrok. Niektórzy klienci Interbrok zarzucili Bankowi jako instytucji prowadzącej rachunki bankowe Interbrok współuczestnictwo w nieuczciwej działalności. Na Datę Prospektu 91 byłych klientów Interbrok zaważowało Bank do próby ugodowej na łączną kwotę ok. 200 mln PLN. Ponadto, jeden podmiot działający jako następcą prawny 37 wierzycieli Interbrok (na podstawie umów cesji) wezwał Bank do zapłaty kwoty 39.691.098,08 PLN, wskazując, że w przypadku braku zapłaty do dnia 23 kwietnia 2010 r. sprawa zostanie skierowana na drogę postępowania sądowego. Na Datę Prospektu Bank nie zapłacił żądanej kwoty i nie posiada żadnych informacji o skierowaniu sprawy na drogę postępowania sądowego. Wniesiono przeciwko Bankowi 8 pozwów o odszkodowania na łączną kwotę wynoszącą 800 tys. PLN, z zastrzeżeniem zwiększenia wysokości roszczeń do 6 mln PLN. Bank nie wypłacił żadnego odszkodowania, ponieważ uważa, że nie ponosi odpowiedzialności za straty wyrządzone przez Interbrok jej byłym klientom. Na Datę Prospektu sądy oddaliły 2 z 8 powództw o odszkodowanie. Głównym prawnym argumentem uzasadniającym oddalenie wskazanych powództw było to, że powodowie nie udowodnili istnienia związku przyczynowego między prowadzeniem przez Interbrok działalności gospodarczej bez wymaganych zezwoleń a stratami poniesionymi przez powodów. Jednakże wyroki te nie są prawomocne i powodowie się od nich odwołali. W jednym przypadku Sąd Apelacyjny w Warszawie (będący sądem drugiej instancji) oddalił apelację powoda. Najistotniejsza ze spraw, dotycząca roszczenia w wysokości 600 tys. PLN, z zastrzeżeniem podwyższenia kwoty roszczenia do 4,6 mln PLN, wniesiona przez sześciu powodów, nadal się toczy. Bank szacuje, że całkowita wartość roszczenia wynosi około 240 mln PLN.

Istotne postępowania administracyjne, które toczyły się w okresie 12 miesięcy przed Datą Prospektu*Postępowania wszczęte przez Prezesa UOKiK dotyczące tzw. opłaty interchange pobieranej z tytułu transakcji dokonywanych kartami Visa i MasterCard*

W 2006 r. UOKiK wszczął postępowanie przeciwko operatorom systemów Visa i Europay oraz polskim bankom wydającym karty kredytowe Visa i MasterCard, w tym przeciwko Bankowi. UOKiK stwierdził, że strony postępowania stosowały praktyki naruszające konkurencję, co miało wpływ na dokonywanie płatności kartami kredytowymi za pośrednictwem polskich banków. Według UOKiK praktyka ta polegała na nielegalnym odgórnym ustaleniu przez strony wysokości tzw. opłaty *interchange* za transakcje dokonywane kartami Visa i MasterCard. Dnia 29 grudnia 2006 r. UOKiK wydał decyzję, że takie praktyki naruszały konkurencję na odnośnym rynku, i w konsekwencji nakazał bankom odstąpienie od tego typu praktyk. UOKiK nałożył kary na banki. Kara, którą UOKiK nałożył na Bank, wyniosła 7,7 mln PLN. Banki odwołały się od decyzji UOKiK do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („**SOKiK**”). W dniu 12 listopada 2008 r. SOKiK zmienił decyzję UOKiK w ten sposób, że nie stwierdził stosowania przez banki praktyki naruszającej konkurencję. W dniu 12 stycznia 2009 r. UOKiK odwołał się od decyzji SOKiK. W dniu 22 kwietnia 2010 r. Sąd Apelacyjny uchylił wyrok SOKiK i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia temu sądowi. Na Datę Prospektu Bank nie otrzymał wyroku Sądu Apelacyjnego wraz z uzasadnieniem i nie jest mu znana szczegółowa argumentacja Sądu Apelacyjnego. Na skutek wyroku Sądu Apelacyjnego SOKiK będzie musiał ponownie rozpatrzyć decyzję UOKiK z dnia 29 grudnia 2006 r.

Postępowanie wszczęte przez UOKiK dotyczące naruszenia interesów zbiorowych konsumentów poprzez stosowanie niedozwolonych postanowień umownych we wzorcach umownych kredytu hipotecznego dla MultiKonta

W dniu 26 marca 2009 r. UOKiK wniósł pozew do SOKiK o uznanie za niedozwolone następujących postanowień stosowanych przez Bank w umowach kredytu zabezpieczonego hipoteką dla posiadaczy rachunku MultiKonto: (i) postanowienia nakładające na klientów obowiązek poinformowania Banku o jakichkolwiek okolicznościach, które mają wpływ na ich warunki finansowe i ich zdolność do spłaty kredytu w terminie oraz (ii) postanowienia pozwalającego Bankowi na zmianę oprocentowania, jeśli pewne parametry rynkowe ulegną zmianie. Wyrokiem z dnia 22 października 2009 r. SOKiK uznał za niedozwolone postanowienie umowne nakładającą na klientów Banku zobowiązanie do przedstawiania informacji na temat ich sytuacji finansowej. Bank w tym zakresie nie zaskarżył wyroku i zaprzestał stosowania tego postanowienia. W zakresie postanowienia dotyczącego warunków zmiany oprocentowania SOKiK oddalił powództwo. UOKiK złożył apelację od tej części wyroku. Sprawa jest w toku.

Postępowanie wszczęte przez UOKiK dotyczące naruszenia zbiorowych interesów konsumentów

W dniu 17 listopada 2009 r. UOKiK wszczął postępowanie administracyjne w sprawie stosowania przez Bank praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Praktyki polegały na tym, że Bank w nieprawidłowy sposób zamieszczał w części swoich materiałów reklamowych informacje wymagane przepisami prawa, a dotyczące warunków kredytowych oferowanych przez Bank oraz na tym, że Bank pobierał opłaty od konsumentów za miesięczne wyciągi bankowe dostarczane w formie pisemnej. Bank przedstawił swoje stanowisko, nie zgadzając się z większością zarzutów, jednocześnie wprowadzając pewne zmiany w procedurach, w zakresie zakwestionowanym przez UOKiK. Sprawa jest w toku.

Własność intelektualna

Bank używa wielu znaków towarowych w swojej działalności. Na Datę Prospektu Bank zarejestrował prawa do 34 znaków towarowych oraz złożył w Urzędzie Patentowym RP wniosek o rejestrację dodatkowych 8 znaków towarowych. Ponadto Bank uzyskał prawa ochronne do 16 znaków towarowych MultiBanku oraz złożył wniosek o rejestrację dodatkowych 17 znaków. Bank uzyskał ochronę dla 65 znaków towarowych mBanku i złożył wniosek o rejestrację dodatkowych 15 znaków.

Bank złożył wniosek o rejestrację 23 znaków towarowych mBanku w Czechach, z których dwa są posiadane łącznie z czeskim portalem internetowym Seznam (www.seznam.cz), oraz 15 znaków towarowych na Słowacji, a także wniosek o międzynarodową rejestrację 14 znaków towarowych według systemu madryckiego. Obecnie Bank posiada prawa ochronne do 16 wspólnotowych znaków towarowych.

Bank również uzyskał prawa ochronne do 8 wzorów wspólnotowych (5 MultiBanku oraz 3 mBanku).

Istotne znaki towarowe i wzory

Poniższa tabela przedstawia informacje dotyczące istotnych znaków towarowych i wzorów Grupy.

Znaki towarowe zarejestrowane w Urzędzie Patentowym RP

Nazwa	Rodzaj znaku	Numer wniosku	Data złożenia wniosku	Klasa zgodnie z klasyfikacją nicejską	Właściciel znaku towarowego
BRE Bank z misją	słowny	Z.304919	16 stycznia 2006 r.	36	BRE Bank S.A.
BRE BRE BANK SA	słowno-graficzny	Z.307440	10 marca 2006 r.	36	BRE Bank S.A.
BRE Bank SA	słowny	Z.307439	10 marca 2006 r.	36	BRE Bank S.A.
BRE	graficzny	Z.84938	3 września 1987 r.	36	BRE Bank S.A.
BRE BRE Bank S.A. Private Banking	słowno-graficzny	Z.309189	7 kwietnia 2006 r.	36	BRE Bank S.A.
brebank	słowny	Z.313426	21 lipca 2007 r.	36	BRE Bank S.A.
MULTI BANK	słowno-graficzny	Z.224374	20 września 2000 r.	36	BRE Bank S.A.
mBank	słowno-graficzny	Z.224375	20 września 2000 r.	36	BRE Bank S.A.
mBank	słowny	Z.223462	30 sierpnia 2000 r.	36	BRE Bank S.A.
mBank	słowno-graficzny	Z.273509	5 grudnia 2003 r.	36	BRE Bank S.A.
mBank	graficzny	Z.306058	13 lutego 2006 r.	9, 35, 36	BRE Bank S.A.

Źródło: Bank

Wspólnotowe znaki towarowe

Nazwa	Rodzaj znaku	Numer wniosku	Data złożenia wniosku	Klasa zgodnie z klasyfikacją nicejską	Właściciel znaku towarowego
BRE BRE BANK SA	graficzny	005111621	1 czerwca 2006 r.	36	BRE Bank S.A.
brebank	słowny	005221692	26 lipca 2006 r.	36	BRE Bank S.A.
mBank	graficzny	004411021	24 maja 2004 r.	9, 35, 36	BRE Bank S.A.
mBank	graficzny	004612801	30 maja 2004 r.	9, 35, 36	BRE Bank S.A.
MultiBank	słowny	004592945	16 sierpnia 2005 r.	9, 35, 36	BRE Bank S.A.
MultiBank	graficzny	004612859	30 sierpnia 2005 r.	9, 35, 36	BRE Bank S.A.

Źródło: Bank

Międzynarodowe znaki towarowe

Nazwa	Rodzaj znaku	Numer wniosku	Data złożenia wniosku	Klasa zgodnie z klasyfikacją nicejską	Właściciel znaku towarowego
mBank	graficzny	935638	8 czerwca 2007 r.	9, 35, 36	BRE Bank S.A.
mBank	graficzny	888141	13 lutego 2006 r.	36	BRE Bank S.A.

Źródło: Bank

Wzory wspólnotowe

Opis	Numer wzoru	Data złożenia wniosku	Klasa zgodnie z klasyfikacją lokarnęską (EUROLOCARNO)	Właściciel wzoru
Ozdoby ścienne	000527148-0001	11 maja 2006 r.	11.02	BRE Bank S.A.
Get-up	000544432-0001	14 czerwca 2006 r.	99.00	BRE Bank S.A.
Get-up	00544432-0002	14 czerwca 2006 r.	99.00	BRE Bank S.A.
Get-up	000530811-0001	17 maja 2006 r.	99.00	BRE Bank S.A.
Stoły	000530787-0001	17 maja 2006 r.	06.03	BRE Bank S.A.
Get-up	000530852-0001	17 maja 2006 r.	99.00	BRE Bank S.A.
Stanowiska samoobsługowe dla klientów	000530837-0001	17 maja 2006 r.	14.02	BRE Bank S.A.
Biurka, ścianki działowe	000530829-0001	8 czerwca 2006 r.	06.03, 06.06	BRE Bank S.A.

Źródło: Bank

Domeny internetowe

Grupa posiada 343 zarejestrowane domeny internetowe, w tym www.brebank.pl, www.mbank.pl oraz www.multibank.pl.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Poniżej przedstawiono podsumowanie systemu zarządzania ryzykiem w Grupie. Podsumowanie to nie stanowi kompletnego opisu systemu zarządzania ryzykiem. Bardziej szczegółowo system zarządzania ryzykiem w Grupie, przedstawiony jest w Nocie 3 każdego ze Skonsolidowanych Rocznych Sprawozdań Finansowych.

Informacje ogólne

System zarządzania ryzykiem stanowi jeden z najważniejszych elementów systemu zarządzania działalnością Grupy i ma na celu (i) identyfikację i ocenę różnych rodzajów ryzyka związanych z działalnością poszczególnych segmentów biznesowych i Grupy jako całości, (ii) kontrolę i ograniczanie ryzyka, (iii) zapewnienie zgodności działalności Grupy z wymogami regulacyjnymi oraz (iv) optymalizację wykorzystania kapitału wewnętrznego i regulacyjnego Grupy.

Grupa zidentyfikowała następujące rodzaje ryzyka związane ze swoją działalnością: ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe, ryzyko utraty płynności, ryzyko operacyjne, ryzyko braku zgodności, ryzyko reputacyjne, ryzyko strategiczne, ryzyko biznesowe i ryzyko ubezpieczeniowe. Wszystkie te rodzaje ryzyka są monitorowane i kontrolowane przez właściwe jednostki organizacyjne Banku i podmiotów zależnych. Wprowadzone zostały zasady i procedury zarządzania ryzykiem, ograniczania go i raportowania. W wybranych obszarach zarządzania ryzykiem istnieją plany i procedury awaryjne, związane z możliwością wystąpienia wysokiego poziomu danego typu ryzyka. Grupa, w procesie identyfikacji, pomiaru oraz ograniczania ryzyka, posługuje się nowoczesnymi metodami zgodnymi ze standardami regulacyjnymi. Metody te, podobnie jak systemy informatyczne wykorzystywane w procesie zarządzania ryzykiem, są przedmiotem stałego przeglądu i, w razie potrzeby, aktualizacji. Przykładem takich działań jest stworzenie przez Bank w 2009 r. systemu, na który składały się narzędzia informatyczne, nowa organizacja, procesy wewnętrzne i modele pozwalające na szacowanie wielkości kapitału regulacyjnego na pokrycie ryzyka kredytowego opartego na zaawansowanym modelu ratingów wewnętrznych („AIRB”) zgodnie z Nową Umową Kapitałową. W dniu 18 grudnia 2009 r. Bank wystąpił do KNF z wnioskiem o wyrażenie zgody na stosowanie tego modelu.

Wielkość ryzyka, na jakie Grupa jest wyeksponowana, wynika z apetytu na ryzyko, który jest wyrażony poprzez corocznie ustalone wielkości brzegowe współczynnika wypłacalności i aktywów ważonych ryzykiem oraz limity i liczby kontrolne dla poszczególnych typów ryzyka. Wspomniane limity i liczby kontrolne odnoszą się zarówno do ogólnej ekspozycji na poszczególne typy ryzyka (np. na ryzyko rynkowe), jak i do specyficznych aspektów wybranych typów ryzyka (np. limity koncentracji).

Organizacja wewnętrzna

Zarządzanie ryzykiem odbywa się na dwóch poziomach – pierwszy poziom tworzą Rada Nadzorcza oraz Zarząd Banku, drugi zaś jednostki organizacyjne Banku. Działania Rady Nadzorczej i Zarządu Banku w zakresie zarządzania ryzykiem są realizowane poprzez odpowiednie komitety.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza odpowiada przede wszystkim za zatwierdzanie strategii i polityki zarządzania ryzykiem Grupy, nadzorowanie procesu zarządzania ryzykiem i monitorowanie ekspozycji Grupy na poszczególne rodzaje ryzyka, w tym największych pojedynczych zaangażowań. Te funkcje Rady Nadzorczej realizuje Komisja do spraw ryzyka Rady Nadzorczej („Komisja Rady Nadzorczej ds. Ryzyka”), składająca się z czterech członków Rady Nadzorczej.

Zarząd

Obowiązki Zarządu Banku w zakresie zarządzania ryzykiem są podzielone, w taki sposób, aby zapewnić rozdział dwóch podstawowych zadań w procesie zarządzania ryzykiem. Pierwszym z nich jest ustanawianie standardów oceny ryzyka, limitów ekspozycji na ryzyko, procedur i metod pomiaru oraz szacowania ryzyka, jego monitorowania, kontroli i podejmowania decyzji dotyczących zarządzania ryzykiem. Drugim z tych zadań jest prowadzenie działań operacyjnych związanych z zarządzaniem ryzykiem w poszczególnych jednostkach organizacyjnych Banku.

Obowiązki członków Zarządu w zakresie zarządzania ryzykiem przedstawiają się następująco:

- Prezes Zarządu wykonuje zadania w odniesieniu do ryzyka strategicznego, ryzyka braku zgodności i ryzyka reputacyjnego,
- Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów wykonuje zadania w odniesieniu do ryzyka biznesowego,
- Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem odpowiada za strategię zarządzania, wytyczne i limity oraz za ich monitorowanie i kontrolę w odniesieniu do ryzyka rynkowego, ryzyka utraty płynności, ryzyka kredytowego i ryzyka operacyjnego,
- Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej odpowiada za zarządzanie operacyjne związane z bankowością inwestycyjną, w tym płynnością oraz pozycjami ryzyka rynkowego oraz
- Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki wykonuje zadania w odniesieniu do części ryzyka operacyjnego w zakresie procesów operacyjnych.

Komitety Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem

Zarząd Banku nadzoruje procesy zarządzania ryzykiem Grupy za pośrednictwem następujących komitetów:

Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy (Komitet ALCO)

Komitet ALCO koncentruje się na zarządzaniu aktywami i pasywami Banku i Grupy. Komitet ten w szczególności formułuje rekomendacje dla Zarządu w sprawie zasad zarządzania aktywami i pasywami oraz metod zapewnienia finansowania działalności Banku.

Komitet ALCO opracowuje, monitoruje i zarządza strukturą aktywów, pasywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych, w celu optymalnej alokacji dostępnych środków, z uwzględnieniem planowanych wyników finansowych, możliwego do zaakceptowania poziomu ponoszonego ryzyka i bieżących warunków rynkowych.

Podstawowym zadaniem tego komitetu jest podejmowanie decyzji dotyczących:

- strategii Banku w odniesieniu do aktywów i pasywów,
- ceny transferowej funduszy (kosztów wewnętrznego finansowania Banku),
- nowych źródeł finansowania, wraz z cenami i terminami zapadalności,
- płynności bieżącej i finansowania długoterminowego, oraz
- kształtowania poziomu zobowiązań podporządkowanych.

Komitet ten odpowiada również za badanie, nie rzadziej niż co miesiąc:

- płynności Banku, na podstawie kształtowania się nowo udzielonych kredytów i nowo pozyskanych depozytów,
- zgodności z normami płynności określonymi przez KNF,
- wskaźników adekwatności kapitałowej, w tym kształtowania się aktywów ważonych ryzykiem.

W skład Komitetu ALCO wchodzi: (i) Członek Zarządu – Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej jako przewodniczący (ii) Prezes Zarządu (iii) Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Banku ds. Finansów (iv) Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem oraz (v) dyrektorzy Departamentów Kontrolingu i Informacji Zarządczej, Rachunkowości, Ryzyka Finansowego i Skarbu.

Komitet Ryzyka Banku

Komitet Ryzyka odpowiada za kontrolowanie i zarządzanie ryzykiem finansowym (tj. ryzykiem rynkowym, ryzykiem utraty płynności i portfelowym ryzykiem kredytowym) oraz ryzykiem operacyjnym.

Do podstawowych zadań Komitetu Ryzyka należy:

- ustalanie zasad kontroli ryzyka finansowego i operacyjnego,
- akceptowanie metodologii pomiaru poszczególnych rodzajów ryzyka finansowego oraz ustalania kapitału regulacyjnego i wewnętrznego, oraz
- ustalanie polityki zarządzania ryzykiem, w tym ustanawianie limitów i wytycznych wykorzystywanych w procesie zarządzania ryzykiem finansowym.

Ponadto Komitet Ryzyka odpowiada za monitorowanie profilu ryzyka operacyjnego Banku, ocenę adekwatności kapitałowej oraz za monitorowanie wykorzystania limitów, wyników Departamentu Rynków Finansowych i Departamentu Skarbu, a także za zapewnienie zgodności cen zawieranych transakcji z cenami rynkowymi. Ponadto komitet ten nadzoruje przestrzeganie limitów regulacyjnych wprowadzonych przez organy nadzorcze.

W skład Komitetu Ryzyka wchodzi jako członkowie z prawem głosu: (i) Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem jako przewodniczący, (ii) Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Banku ds. Finansów (iii) Członek Zarządu – Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej (iv) Członek Zarządu – Dyrektor Banku ds. Operacji i IT oraz (v) dyrektorzy Departamentu Ryzyka Finansowego i Departamentu Strategii.

Komitet Kredytowy Zarządu Banku

Do głównych zadań tego komitetu należy:

- podejmowanie decyzji w odniesieniu do zaangażowań kredytowych, w tym konwersji długu na akcje i obligacje w ramach procesów restrukturyzacyjnych,
- przegląd poziomu ryzyka w portfelu kredytowym oraz poziomu tworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości portfela kredytów i pożyczek.

W skład Komitetu Kredytowego Zarządu wchodzi: (i) członkowie Zarządu (ii) Dyrektor Banku ds. Operacji Kredytowych oraz (iii) dyrektorzy Departamentów Kredytów Korporacyjnych, Administrowania Kredytami. Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem pełni funkcję przewodniczącego tego komitetu.

Komitet Inwestycyjny

Komitet Inwestycyjny zajmuje się przede wszystkim wydawaniem rekomendacji dotyczących inwestycji kapitałowych.

W skład Komitetu Inwestycyjnego wchodzi: (i) Członek Zarządu – Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej jako przewodniczący (ii) Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem (iii) Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Banku ds. Finansów oraz (iv) Członek Zarządu – Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej.

Komitet Zarządzania Kapitałem

Komitet ten odpowiada za:

- zarządzanie kapitałem Grupy i Banku, w tym za długookresową strategię kapitałową Banku,
- określanie zasad w odniesieniu do zarządzania kapitałem regulacyjnym i wewnętrznym oraz zasad szacowania i alokacji kapitału do poszczególnych obszarów działalności biznesowej Grupy, w zależności od faktycznych poziomów ryzyka,
- określanie zasad ustalania marż minimalnych w odniesieniu do zaangażowanego kapitału i ponoszonego ryzyka, limitów wykorzystania kapitału dla poszczególnych obszarów działalności biznesowej i jednostek organizacyjnych Grupy.

W skład Komitetu Zarządzania Kapitałem wchodzi: (i) Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Banku ds. Finansów jako przewodniczący (ii) Dyrektor Banku ds. Rachunkowości i Kontrolingu (iii) Dyrektor Banku ds. Bankowości Przedsiębiorstw i Zarządzania Bankowością Korporacyjną (iv) Dyrektor Banku ds. Nadzoru Właścicielskiego i Strategii Grupy (v) Dyrektor Biura Kontroli i Analiz (vi) oraz przedstawiciele niektórych innych departamentów.

Komitet ds. Zarządzania Jakością Danych

Zasadniczą funkcją tego komitetu jest podejmowanie decyzji w odniesieniu do jakości danych niezbędnych z punktu widzenia zastosowania zaawansowanych metod kalkulacji regulacyjnego wymogu kapitałowego na ryzyko kredytowe. Do zadań tego komitetu należy w szczególności:

- nadzorowanie działania jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za jakość danych zlokalizowanych w obszarze zarządzania ryzykiem w jego części detalicznej i korporacyjnej,
- podejmowanie decyzji w odniesieniu do procesów zapewnienia jakości danych.

W skład Komitetu wchodzi: (i) Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem jako przewodniczący, (ii) Członek Zarządu – Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki oraz (iii) przedstawiciele odpowiednich jednostek organizacyjnych z pionu bankowości korporacyjnej, detalicznej i inwestycyjnej.

Departamenty Pionu Ryzyka

Poszczególne departamenty Pionu Ryzyka są odpowiedzialne za kontrolowanie i monitorowanie ryzyka kredytowego, ryzyka rynkowego i operacyjnego oraz za monitorowanie adekwatności kapitałowej. Departamenty Pionu Ryzyka są nadzorowane przez Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Banku ds. Zarządzania Ryzykiem.

Pion Ryzyka obejmuje następujące departamenty:

Departament Kredytów Korporacyjnych (DKK)

Departament ten odpowiada za następujące kwestie dotyczące klientów korporacyjnych, w tym spółek i instytucji finansowych:

- wdrażanie polityki kredytowej Grupy dotyczącej bankowości korporacyjnej,
- analizowanie i zarządzanie ryzykiem kredytowym Banku i jego jednostek zależnych,
- monitorowanie struktury zaangażowania portfela ryzyka kredytowego klientów korporacyjnych,
- analizowanie i zarządzanie ryzykiem kredytowym dla poszczególnych państw i kontrolowanie limitów na poszczególne państwa,
- zarządzanie limitami w odniesieniu do klienta (dla klientów niefinansowych, banków i międzynarodowych instytucji finansowych),
- wyznaczanie ratingu klienta i ratingu EL (ang. *expected loss*) oraz podejmowanie decyzji o zaangażowaniach kredytowych lub rekomendowanie takich decyzji Komitetowi Kredytowemu Zarządu Banku,
- zatwierdzanie wysokości odpisów z tytułu utraty wartości portfela kredytów i pożyczek.

Ponadto Departament Kredytów Korporacyjnych jest odpowiedzialny za klientów z obszaru bankowości prywatnej.

Departament Korporacyjnego Procesu i Portfela Kredytowego (DPP)

Departament ten odpowiada za następujące kwestie dotyczące klientów korporacyjnych:

- organizowanie korporacyjnego procesu kredytowego oraz nadzorowanie jego przebiegu,

- wdrażanie i nadzorowanie reguł zarządzania jakością danych na potrzeby AIRB w bankowości korporacyjnej,
- przygotowywanie analiz portfelowych ryzyka kredytowego.

Departament Kredytów Detalicznych (DKD)

Departament ten odpowiada za następujące kwestie dotyczące bankowości detalicznej:

- wdrażanie polityki kredytowej w obszarze bankowości detalicznej,
- monitorowanie jakości portfela kredytów detalicznych oraz zarządzanie ryzykiem kredytowym tego portfela,
- organizowanie procesu kredytowego w odniesieniu do klientów detalicznych,
- prowadzenie windykacji należności kredytowych od klientów detalicznych,
- administrowanie umowami kredytów detalicznych.

Departament Administrowania Kredytami (DAK)

Departament ten odpowiada za następujące kwestie dotyczące bankowości korporacyjnej i bankowości prywatnej:

- nadzorowanie procesu administrowania kredytami korporacyjnymi,
- bezpośrednie administrowanie produktami obciążonymi ryzykiem kredytowym Departamentu Restrukturyzacji i Windykacji oraz Departamentu Finansowania Strukturyzowanego i Mezzanine (w odniesieniu do finansowania projektów oraz restrukturyzacji i windykacji),
- administrowanie odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości portfela produktów obciążonych ryzykiem kredytowym Grupy,
- monitorowanie koncentracji dużych ekspozycji na ryzyko.

Departament Ryzyka Finansowego (DRF)

Departament ten jest odpowiedzialny za:

- tworzenie i rozwój modeli oceny ryzyka rynkowego, ryzyka utraty płynności oraz ryzyka operacyjnego i kredytowego w ujęciu portfelowym,
- opracowywanie i rozwój metod wyceny instrumentów finansowych,
- opracowywanie metod pomiaru ekspozycji kredytowej wynikającej z transakcji na instrumentach pochodnych oraz wyznaczanie przeliczników ekwiwalentów kredytowych,
- tworzenie i rozwój wewnętrznych modeli ratingowych służących do oceny zdolności kredytowej klientów detalicznych i korporacyjnych,
- pomiar i monitorowanie ekspozycji na portfelowe ryzyko kredytowe Grupy, w tym ustalanie i monitoring wykorzystania limitów w odniesieniu do tego ryzyka,
- pomiar i monitorowanie ekspozycji na ryzyko rynkowe oraz ryzyko utraty płynności, w tym ustalanie i monitoring wykorzystania limitów w odniesieniu do tych rodzajów ryzyka,
- monitorowanie ryzyka operacyjnego oraz procesu zarządzania tym rodzajem ryzyka.

Departament Kontroli Operacji Finansowych (DKF)

Departament ten jest odpowiedzialny za:

- wycenę instrumentów finansowych znajdujących się w portfelach bankowości inwestycyjnej oraz ustalanie wyniku finansowego poszczególnych portfeli bankowości inwestycyjnej,
- bieżącą kontrolę wykorzystania limitów ekspozycji na emitentów papierów wartościowych oraz limitów na kontrahentów zawierających transakcje z jednostkami bankowości inwestycyjnej,
- kontrolę ryzyka operacyjnego związanego z zawieraniem transakcji na instrumentach finansowych, w szczególności weryfikację, czy transakcje zawierane były po cenach rynkowych,
- administrowanie systemami wykorzystywanymi przez Departament Rynków Finansowych i Departament Skarbu.

Raportowanie ryzyka

W Banku funkcjonuje zasada podwójnego raportowania ryzyka. Z jednej strony dyrektorzy jednostek organizacyjnych Banku, w których odbywa się operacyjne zarządzanie poszczególnymi rodzajami ryzyka, raportują bezpośrednio i na bieżąco do Członków Zarządu nadzorujących te jednostki. Z drugiej strony, w zakresie ryzyk mierzalnych, departamenty pionu ryzyka kontrolujące i monitorujące ryzyko przekazują niezależne raporty dotyczące ryzyka Wiceprezesowi Zarządu – Dyrektorowi Banku ds. Zarządzania Ryzykiem i odpowiednim komitetom Zarządu Banku.

Komisja Rady Nadzorczej ds. Ryzyka raz na kwartał otrzymuje od Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Banku ds. Zarządzania Ryzykiem raport dotyczący ekspozycji na poszczególne typy ryzyka oraz zmian w profilu tej ekspozycji. Raport obejmuje ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe, ryzyko utraty płynności, ryzyko operacyjne Grupy.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość wystąpienia strat związanych z nieuregulowaniem swoich zobowiązań przez klienta albo uregulowaniem ich częściowo lub z opóźnieniem. Zdaniem Banku ryzyko kredytowe jest najważniejszym rodzajem ryzyka, na jakie narażona jest Grupa, w związku z czym znaczną uwagę poświęca się zarządzaniu ekspozycjami na ryzyko kredytowe.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wymóg kapitałowy Grupy z tytułu ryzyka kredytowego wyniósł 3.886,1 mln PLN i stanowił 89,2% całkowitego wymogu kapitałowego Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wskaźnik kredytów niepracujących dla portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom i bankom wynosił 4,6%. Wskaźnik kredytów i pożyczek niepracujących dla kredytów mieszkaniowych i hipotecznych udzielonych klientom indywidualnym wynosił 0,5%. Wskaźnik kredytów i pożyczek niepracujących dla portfela kredytów i pożyczek pozahipotecznych udzielonych klientom indywidualnym wynosił 9,5%.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wskaźnik kredytów niepracujących dla portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom korporacyjnym wynosił 7,9%.

Proces podejmowania decyzji kredytowych

Decyzje kredytowe w Grupie są podejmowane na różnych szczeblach decyzyjnych w zależności od rodzaju klienta, wielkości kredytu, łącznej ekspozycji na klienta oraz przypisanego danemu klientowi ratingu.

Bankowość korporacyjna

Bank stosuje jednolity system podejmowania decyzji oparty na szacowanej ocenie zdolności klientów korporacyjnych do obsługi zadłużenia. System ten zakłada zróżnicowany zakres kompetencji decyzyjnych w zależności od wielkości ekspozycji na klienta, oceny jego jakości (ratingu) oraz innych kryteriów dodatkowych określonych w polityce kredytowej (np. branże podwyższonego ryzyka itp.). Podstawą do decyzji jest przypisywany klientowi rating EL oraz wysokość ekspozycji kredytowej wobec danego klienta. Ocena taka sporządzana jest przez wyspecjalizowanych w tych zadaniach analityków w bankowości korporacyjnej, a następnie poddawana analizie i akceptacji przez doradców ds. ryzyka kredytowego w pionie ryzyka.

Wszelkie decyzje kredytowe muszą być podejmowane jednogłośnie przez przedstawiciela odnośnego departamentu biznesowego i przedstawiciela ds. zarządzania ryzykiem. Jeśli nie można podjąć decyzji jednogłośnie, wniosek może być przekazany na wyższy szczebel decyzyjny. Procedura podejmowania decyzji kredytowych obejmuje trzy szczeble decyzyjne w zależności od wielkości ekspozycji na ryzyko kredytowe i rating EL: (i) podjęcie decyzji przez Doradcę ds. Ryzyka Kredytowego i Dyrektora Oddziału Korporacyjnego, (ii) podjęcie decyzji przez Dyrektora Departamentu Kredytów Korporacyjnych i Dyrektora właściwej jednostki biznesowej Centrali Banku, (iii) podjęcie decyzji przez Komitet Kredytowy Zarządu Banku. Decyzje podejmowane w składzie wskazanym w punktach (i) i (ii) powyżej podejmowane są jednogłośnie. Jeżeli nie można podjąć decyzji jednogłośnie, wniosek może być przekazany do rozpatrzenia w trybie odwoławczym. Odwołanie od decyzji podjętej w składzie wskazanym w punkcie (i) powyżej rozpatruje Dyrektor Departamentu Kredytów Korporacyjnych, odwołanie od decyzji podjętej w składzie wskazanym w punkcie (ii) powyżej podejmuje Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem.

Decyzja Komitetu Kredytowego Zarządu Banku jest podejmowana większością głosów, jest ostateczna i nie ma od niej odwołania.

Ponadto, Komisja Rady Nadzorczej ds. Ryzyka uczestniczy w procesie decyzyjnym dotyczącym największych pojedynczych ekspozycji kredytowych Banku. Komisja Rady Nadzorczej ds. Ryzyka jest uprawniona do zgłaszania uwag oraz rekomendowania dodatkowych warunków dotyczących takich ekspozycji. W wypadku uwag Komisji, Komitet Kredytowy Zarządu zobowiązany jest do zapoznania się z treścią uwag. Jeśli Komisja rekomenduje dodatkowe warunki, Komitet Kredytowy Zarządu zobowiązany jest do ponownego rozpatrzenia sprawy i ponownego podjęcia, w takim przypadku ostatecznej już decyzji.

Bankowość prywatna

System podejmowania decyzji zorganizowany jest podobnie jak w przypadku bankowości korporacyjnej, a proces kredytowy oparty jest na podobnych zasadach.

Bankowość detaliczna

W przypadku klientów detalicznych Bank posiada wystandaryzowane, oparte na modelach ratingowych, zasady oceny ryzyka. Proces decyzyjny, z wyłączeniem podejmowania decyzji dotyczących kredytów hipotecznych, jest w wysokim stopniu zautomatyzowany (w odniesieniu do pozyskiwania danych o kredytobiorcy z wewnętrznych oraz zewnętrznych źródeł). Proces niezautomatyzowany obejmuje głównie czynności związane z weryfikacją dokumentacji kredytowej.

Decyzje kredytowe dotyczące konkretnych produktów podejmowane są przez departamenty z pionu ryzyka, niezależne od jednostek odpowiedzialnych za sprzedaż produktu kredytowego.

Metody oceny klienta (rating i scoring)

Grupa korzysta z kilku systemów scoringowych i ratingowych dla zarządzania ryzykiem kredytowym w zależności od rodzaju ekspozycji i segmentu działalności danego klienta (Segment Bankowości Detalicznej lub Segment Korporacji i Rynków Finansowych). System scoringowy i ratingowy to zestaw metod (modeli), procesów, kontroli i zbierania danych oraz systemów informatycznych identyfikujących i mierzących ryzyko kredytowe, stopniujący szczeble ekspozycji według stopni lub pól (rating) oraz określający szacunkowe prawdopodobieństwo zaniechania regulowania zobowiązań i strat dla poszczególnych rodzajów ekspozycji. Klientów korporacyjnych i detalicznych Banku ocenia się następująco:

Klienci korporacyjni

Ocena zdolności kredytowej klienta korporacyjnego odbywa się według metodologii ratingowej RC-POL opartej na statystycznym pomiarze prawdopodobieństwa zaprzestania obsługi zobowiązań („PD” ang. *probability of default*). Dwustopniowa metoda oceny opiera się na:

- ratingu dłużnika (rating PD) będącego wynikiem oszacowanego prawdopodobieństwa zaniechania regulowania zobowiązań przez klienta, oraz
- ratingu kredytowym (rating EL), który wynika z oszacowanego poziomu oczekiwanej straty i obejmuje zarówno ryzyko związane z prawdopodobieństwem zaniechania regulowania zobowiązań przez klienta (PD), jak i ryzyko transakcji (ang. *Loss Given Default* „LGD” – strata na skutek zaniechania regulowania zobowiązań). Wskaźnik EL wyrażony jest w postaci iloczynu PD i LGD.

Rating klienta korporacyjnego zależy od względnego poziomu EL (w odniesieniu do wysokości ekspozycji). Na rating składają się 24 klasy oceny dla portfela klientów regulujących zobowiązania (non-default) i 6 klas oceny dla portfela klientów nie regulujących zobowiązań (default).

Kalkulację ryzyka dłużnika korporacyjnego (rating PD) przeprowadza się w oparciu o:

- analizę finansową raportów rocznych opartą na funkcji dyskryminacyjnej w postaci regresji logistycznej zestawu wybranych wskaźników finansowych,
- analizę finansową danych śródrocznych, na której opiera się ocena istotnych dla ratingu tendencji zmiany PD,
- ocenę terminowości składania sprawozdań finansowych,
- ocenę czynników jakościowych, takich jak otoczenie biznesowe, jakość zarządzania, indywidualne szanse rozwoju biznesu,
- wskaźniki ostrzegawcze – zestaw wybranych wskaźników zawartych w analizie finansowej, dane dotyczące zachowań klienta w relacji z Grupą oraz inne informacje na temat grupy klienta,
- sytuację finansową grupy dłużnika, o ile dłużnik wchodzi w skład takiej grupy, jak też stopień integracji dłużnika w ramach takiej grupy.

Rating kredytowy (rating EL) powstaje poprzez nałożenie analizy ryzyka transakcyjnego, wynikającego z wielkości zaangażowania oraz z charakteru i stopnia zabezpieczenia transakcji zawartych z danym klientem, na ocenę ryzyka klienta.

Miarą wielkości ekspozycji jest tzw. wielkość EAD (ang. *exposure at default* „EAD” – ekspozycja w chwili zaniechania regulowania zobowiązań), która jest obliczana jako wielkość obecnego zaangażowania bilansowego powiększonego o założony stopień wykorzystania zobowiązań pozabilansowych Banku w chwili zaistnienia zaprzestania regulowania zobowiązań.

Wskaźnik LGD określa możliwą do poniesienia stratę w wyniku zaistnienia stanu opóźnienia lub zaprzestania regulowania zobowiązań i uwzględnia zarówno możliwość realizacji zabezpieczeń rzeczowych i finansowych, jak też spłaty własnej dłużnika. Wskaźnik ten wyrażony jest jako procent EAD.

Klienci detaliczni

Ocena wiarygodności kredytowej klienta bazuje na ratingu klienta (rating PD), który jest wynikiem oszacowanego prawdopodobieństwa zaniechania spłaty zobowiązań wobec Banku.

Wartość parametru PD dla klientów detalicznych wyliczana jest przez Bank w oparciu o następujące modele:

- aplikacyjny – bazujący w głównej mierze na danych zawartych we wniosku kredytowym,
- informacji zewnętrznej – bazujący na informacjach z Biura Informacji Kredytowej,
- behawioralny – bazujący na danych wewnętrznych dotyczących historii relacji klienta z Bankiem.

Dodatkowo uwzględniana jest informacja (aktualizowana w cyklu dziennym) o bieżących opóźnieniach klienta w regulowaniu zobowiązań wobec Banku.

W zależności od zakresu dostępnych informacji na temat klienta, parametr PD może być wyznaczony na podstawie jednego lub kilku wyżej wymienionych modeli. Bank korzysta z wielkości PD do ustalania ratingu poszczególnych klientów.

Polityka dotycząca zabezpieczeń

Polityka dotycząca zabezpieczeń stosowana przez Grupę ma na celu właściwe zabezpieczenie interesów Grupy dzięki działaniom mającym na celu zapewnienie uzyskania zabezpieczenia o najwyższym prawdopodobieństwie odzyskania należności w razie jej niespłacenia przez klienta. Wymagane rodzaje zabezpieczenia zależą od produktu i rodzaju klienta.

Klienci korporacyjni

Grupa ma rozbudowaną politykę zabezpieczeń. Forma oraz wartość zabezpieczenia zależy od ekspozycji klienta na ryzyko. Stosowane są zarówno zabezpieczenia rzeczowe, jak i osobiste. Zabezpieczenia rzeczowe oceniane są z punktu widzenia płynności danego składnika aktywów, a zabezpieczenia osobiste – z punktu widzenia sytuacji finansowej danego podmiotu. Do najczęściej stosowanych form zabezpieczeń przez Grupę należą:

- kaucja pieniężna,
- depozyt pieniężny lub blokada pieniężna na rachunku w Banku,
- przelew wierzytelności (cesja praw),
- hipoteka na nieruchomości,
- zastaw rejestrowy,
- przewłaszczenie na zabezpieczenie,
- weksel – w tym weksel gwarancyjny in blanco z deklaracją wekslową,
- list patronacki (ang. *letter of comfort*) wystawiony przez firmę, której wiarygodność i rzetelność znana jest na międzynarodowych rynkach finansowych,
- gwarancje i poręczenia.

Wartość nieruchomości stanowiących zabezpieczenia rzeczowe powyżej 2 mln PLN ustalana jest na podstawie operatu szacunkowego sporządzonego przez niezależnego rzeczoznawcę. Założenia przyjmowane dla potrzeb przygotowania operatu podlegają ocenie Departamentu Kredytów Korporacyjnych. Ocenie podlega również płynność danego składnika aktywów pod kątem ewentualnej przydatności i płynności dla Banku. Najczęściej zabezpieczenia rzeczowe ustanawiane są na nieruchomościach, maszynach i urządzeniach oraz zapasach.

Wartość zabezpieczeń na nieruchomościach jest analizowana co najmniej raz do roku w ramach regularnego procesu monitorowania lub w dowolnym momencie, jeśli podejrzewa się spadek wartości zabezpieczenia. Strony trzecie udzielające gwarancji, takie jak spółki dominujące i banki, są regularnie oceniane podobnie jak wszyscy dłużnicy Banku, zgodnie z metodą opisaną powyżej.

Bankowość detaliczna

Biorąc pod uwagę aktualną strukturę portfela oraz realizowanej sprzedaży, wiodącym zabezpieczeniem detalicznych transakcji kredytowych jest hipoteka na typowych nieruchomościach mieszkalnych, tj. lokalach mieszkalnych, domach jednorodzinnych oraz działkach budowlanych w największych aglomeracjach miejskich i ich okolicach.

Wycena nieruchomości bazuje na operacie szacunkowym sporządzonym przez niezależnego rzeczoznawcę lub na wewnętrznej analizie cen rynkowych (ofertowych i transakcyjnych) przeprowadzonej przez pracowników Departamentu Kredytów Detalicznych Banku. Sposób wyceny zależy od rodzaju nieruchomości (typowa i nietypowa) oraz stopnia rozwoju rynku lokalnego (liczba podobnych transakcji na lokalnym rynku).

Docelowym zabezpieczeniem kredytów mieszkaniowych jest hipoteka wpisana na pierwszym miejscu w dziale IV księgi wieczystej (zabezpieczenie może zostać ustanowione na nieruchomości innej niż stanowiąca przedmiot nabycia). Do czasu ustanowienia hipoteki wymagane jest ustanowienie zabezpieczenia przejściowego. Standardowym przejściowym zabezpieczeniem transakcji jest ubezpieczenie pomostowe, tzn. ubezpieczenie kredytu obowiązujące do chwili ustanowienia hipoteki na nieruchomości.

W przypadku kredytów, dla których stosunek kwoty kredytu do wartości nieruchomości przekracza wartości dopuszczane przez Bank, wymagane jest dodatkowe zabezpieczenie, np. w formie ubezpieczenia niskiego wkładu.

Do pozostałych – najczęściej stosowanych rodzajów zabezpieczeń (zarówno dla kredytów mieszkaniowych, jak i pozostałych rodzajów kredytów) – należą:

- hipoteki na nieruchomościach komercyjnych i ubezpieczenie kredytu (ubezpieczenie niskiego wkładu i ubezpieczenie pomostowe),
- zastaw/przewłaszczenie środka transportu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- weksel własny in blanco z deklaracją wekslową,
- poręczenie.

Polityka kredytowa

Segment Korporacji i Rynków Finansowych

Polityka kredytowa ustala podstawowe warunki finansowania klientów korporacyjnych Banku. Polityka ta obejmuje zasady ogólne oraz ograniczenia dotyczące klientów korporacyjnych. Możliwe jest finansowanie klientów/transakcji niespełniających podstawowych kryteriów określonych w polityce kredytowej. W takich wypadkach decyzje podejmowane są na wyższych szczeblach decyzyjnych, zgodnie z przyjętym trybem.

Poza ograniczeniami wynikającymi z ogólnie obowiązujących przepisów prawa (np. działalność przestępcza, terrorystyczna itp.), Bank co do zasady wykluczył możliwość finansowania określonych, wybranych podmiotów lub rodzajów aktywności (np. partie polityczne, związki wyznaniowe itp.). Ponadto stosowane są ograniczenia oparte na maksymalnym poziomie dopuszczalnego ryzyka kredytowego definiowanego przez rating PD/EL, ograniczenia w udzielaniu kredytów w pewnych walutach oraz ograniczenia dotyczące rodzajów zawieranych transakcji pochodnych. Wprowadzane są także ograniczenia w finansowaniu branż uznanych przez Bank za szczególnie ryzykowne.

W odniesieniu do poszczególnych typów klientów Bank stosuje ograniczenia dotyczące finansowania nierezydentów. Muszą oni spełnić dodatkowo określony w umowach kredytowych zestaw warunków, a także inne warunki dotyczące minimalnego okresu aktywności klienta itp.

Mimo to, możliwe jest finansowanie klientów niespełniających warunków opisanych we wspomnianej wyżej polityce. W precyzyjnie określonych wyjątkowych przypadkach organem decyzyjnym jest Komitet Kredytowy Zarządu Banku, bez względu na kwotę ekspozycji i jakość zabezpieczenia.

Polityka kredytowa Banku zatwierdzana jest co roku uchwałą Zarządu Banku podejmowaną przy uwzględnieniu rekomendacji Departamentu Kredytów Detalicznych i Departamentu Kredytów Korporacyjnych, odpowiednio do rodzaju kredytu. Dyrektor Banku ds. Operacji Kredytowych na podstawie rekomendacji Departamentu Kredytów Korporacyjnych ma prawo wskazywania branż o podwyższonym ryzyku finansowania i nakładania stosownych ograniczeń dotyczących finansowania podmiotów z tych branż.

Bankowość detaliczna

Celem Banku jest utrzymywanie dobrej jakości portfela kredytowego. Główną część tego portfela stanowią kredyty hipoteczne i mieszkaniowe. Ponieważ portfel ten nie jest jeszcze dojrzały i możliwości wiarygodnego prognozowania straty w długim horyzoncie czasowym na podstawie własnych danych historycznych są ograniczone, polityka Banku koncentruje się na zapewnieniu rentowności portfela i utrzymaniu niskiego wskaźnika szkodowości (ang. default rate). Przyjęte podejście wyklucza możliwość kredytowania klientów o niskiej wiarygodności lub słabej kondycji finansowej.

Ponadto, w celu zapewnienia wysokiej stopy odzysku w przypadku niewypłacalności kredytobiorcy, ograniczenia dotyczące maksymalnych wartości wskaźnika LTV (ang. *loan to value* „LTV” – wysokość kredytu do wartości przedmiotu zabezpieczenia) oraz parametru wskaźnika LGD obowiązują niezależnie od oceny wiarygodności (określonej na podstawie wskaźnika PD), wypłacalności i sytuacji finansowej kredytobiorcy oraz stosowanej marży.

Ocena zdolności kredytowej

Bank ustala zdolność kredytową klienta, zarówno bieżącą, jak i prognozowaną, poprzez analizę bieżących dochodów, zobowiązań i dynamiki zadłużania klienta. Model oceny zdolności kredytowej klienta uwzględnia jego dochody, miesięczne wydatki i obciążenia z tytułu spłacanych kredytów oraz posiadanych limitów kredytowych. Elementem polityki jest również uwiarygodnienie pozyskiwanych informacji, poprzez wymóg udokumentowania dochodu i sprawdzenie dotychczasowej jakości relacji klienta z polskim systemem bankowym w Biurze Informacji Kredytowej.

Podejście stosowane do oceny zdolności do spłaty w procesie oceny wniosków o kredyty hipoteczne jest co do zasady zgodne z zaleceniami KNF zawartymi w Rekomendacji S (dawniej Komisja Nadzoru Bankowego).

Wydana ostatnio przez KNF Rekomendacja T wymaga od Banku szeregu działań mających na celu dostosowanie działalności Banku do poszczególnych zaleceń zawartych w tej rekomendacji.

Zarządzanie informacjami o klientach

Podstawą skutecznego zarządzania ryzykiem kredytowym klientów detalicznych jest właściwe wykorzystanie posiadanych na ich temat informacji. Bank posiada narzędzia i systemy wymiany danych pozwalające na ograniczenie kredytowania klientów niesolidnych. Ponadto, szczególną rolę odgrywa aktywne podejście Banku do klientów terminowo regulujących swoje zobowiązania. Są do nich regularnie kierowane oferty sprzedaży dodatkowych produktów (ang. *cross-selling*), generujące znaczną część portfela kredytowego.

Centralnym elementem infrastruktury, umożliwiającą realizację zakładanych celów, jest system decyzyjny oraz wdrożone w jego ramach modele scoringowe i algorytm oceny zdolności kredytowej. Rozwój tego systemu jest jednym z podstawowych działań realizowanych przez Bank w odniesieniu do klientów detalicznych.

Współpraca z instytucjami zewnętrznymi

Bank uważa, że aktywna współpraca z instytucjami przetwarzającymi dane klientów odgrywa istotną rolę w zarządzaniu ryzykiem kredytowym klientów detalicznych.

Obecnie Bank współpracuje z Biurem Informacji Kredytowej i Biurem Informacji Gospodarczej – Krajowym Rejestrem Długów. Bank zamierza stale zwiększać rolę danych pozyskiwanych z tych źródeł w procesach decyzyjnych i w zarządzaniu relacjami z klientami. Polityka ta znajduje również odzwierciedlenie we współpracy z odpowiednimi biurami informacji kredytowej w Czechach i na Słowacji.

Jakość portfela kredytów

Poniższa tabela prezentuje udział procentowy pozycji bilansowych i pozabilansowych Banku, odnoszących się do kredytów i pożyczek udzielonych klientom oraz pokrycia ekspozycji odpisem z tytułu utraty wartości dla każdej kategorii wewnętrznego ratingu stosowanego przez Bank:

PD/Przedział ratingu	31 grudnia					
	2009 r.		2008 r.		2007 r.	
	Udział zaangażowania	Pokrycie rezerwą	Udział zaangażowania	Pokrycie rezerwą	Udział zaangażowania	Pokrycie rezerwą
	(w procentach) (zbadane)					
1	36,42	0,05	38,36	0,01	31,21	0,01
2	16,89	0,10	24,22	0,17	11,89	0,12
3	9,39	0,37	9,51	0,35	21,08	0,30
4	19,94	0,61	17,35	0,81	17,03	0,67
5	5,88	1,74	3,22	1,40	5,22	1,54
6	1,62	1,16	0,20	2,77	0,34	2,72
7	0,60	16,72	0,54	2,25	0,24	1,79
8	2,05	–	1,80	–	6,49	0,28
Pozostałe ⁽¹⁾	2,33	3,75	2,73	3,05	4,57	1,68
kategoria default	4,88	52,73	2,07	47,27	1,93	54,85
Razem	100,00	3,08	100,00	1,34	100,00	1,44

Źródło: Skonsolidowane Roczne Sprawozdania Finansowe

⁽¹⁾ Pozostałe dotyczą spółek, które nie stosują systemów analogicznych do systemów stosowanych przez Bank

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe, bez uwzględnienia przyjętych zabezpieczeń, w datach wskazanych poniżej.

	31 grudnia	
	2009 r.	2008 r.
	(tys. PLN) (zbadane)	
Weksle uprawnione do redyskonta	9.134	9.238
Należności od banków	2.530.572	6.104.093
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	52.468.812	52.142.477
Klienci indywidualni	28.144.729	26.358.681
Należności bieżące	3.649.451	3.358.878
Kredyty terminowe, w tym	24.495.278	22.999.803
kredyty hipoteczne i mieszkaniowe	22.427.162	21.453.528
Klienci korporacyjni	22.182.427	24.451.911
Należności bieżące	2.906.140	3.649.710
Kredyty terminowe	17.064.098	18.352.141
udzielone dużym klientom	3.393.330	4.004.260
udzielone średnim i małym klientom	13.670.768	14.347.881
Transakcje repo/buy sell back	353.808	407.579
Pozostałe	1.858.381	2.042.481
Klienci budżetowi	1.325.135	663.201
Inne należności	816.521	668.684

	31 grudnia	
	2009 r.	2008 r.
	(tys. PLN) (zbadane)	
Aktywa handlowe		
Papiery dłużne	1.058.389	4.616.433
Pochodne instrumenty finansowe	1.933.627	5.632.872
Papiery inwestycyjne		
Papiery dłużne	12.978.327	5.405.918
Aktywa zastawione	3.516.525	3.445.281
Inne aktywa – dłużnicy	312.364	290.873
Razem ekspozycja związana z aktywami bilansowymi	74.807.750	77.647.185
Ekspozycja na ryzyko kredytowe związana z pozycjami pozabilansowymi		
Zobowiązania do udzielenia kredytów oraz pozostałe udzielone zobowiązania finansowe	9.946.384	15.899.977
Gwarancje, akcepty bankowe i akredytywy	2.312.114	3.027.249
Razem ekspozycja związana z pozycjami pozabilansowymi	12.258.498	18.927.226
Razem ekspozycja związana z aktywami bilansowymi i pozycjami pozabilansowymi	87.066.248	96.574.411

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Zgodnie z powyższą tabelą, na dzień 31 grudnia 2009 r. 73,5% łącznego maksymalnego zaangażowania bilansowego dotyczy kredytów i pożyczek udzielonych klientom oraz należności od banków (na dzień 31 grudnia 2008 r. – 75,0%), a 17,3% stanowią inwestycje w dłużne papiery wartościowe (na dzień 31 grudnia 2008 r. – 7,0%).

Obecna struktura portfela kredytów i pożyczek oraz papierów dłużnych wskazuje na ograniczanie ryzyka kredytowego, co ilustrują następujące dane:

- na dzień 31 grudnia 2009 r. 62,7% portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom jest zaliczonych do trzech najniższych kategorii ryzyka w ramach wewnętrznego systemu ratingowego (na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz na dzień 31 grudnia 2007 r. było to odpowiednio 72,1% oraz 64,2%),
- na dzień 31 grudnia 2009 r. 91,0% portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom nie jest ani przeterminowanych, ani nie wykazuje oznak utraty wartości (na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz na dzień 31 grudnia 2007 r. było to odpowiednio 92,8% oraz 93,3%),
- na dzień 31 grudnia 2009 r. 97,8% inwestycji w papiery dłużne posiadało rating kredytowy na poziomie co najmniej A- (na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz na dzień 31 grudnia 2007 r. było to odpowiednio 95,7% oraz 81,9%).

Na 31 grudnia 2009 r. rezerwy na kredyty i pożyczki dla klientów wynosiły 1.964,8 mln PLN i wzrosły o 1.105,0 mln PLN w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2008 r. Ten wzrost spowodowany był przede wszystkim działalnością w Segmencie Korporacji i Rynków Finansowych. Znaczna część wzrostu dotyczyła rezerw na kredyty i pożyczki związane z walutowymi transakcjami pochodnymi. W Segmencie Bankowości Detalicznej nastąpił znaczny wzrost rezerw, przede wszystkim w odniesieniu do portfela kredytów gotówkowych udzielonych pewnej grupie klientów mBanku bez wcześniejszej relacji z Bankiem. Grupa zaprzestała udzielania takich kredytów w maju 2009 r.

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje dotyczące kredytów i pożyczek udzielonych klientom w datach wskazanych poniżej.

(zbadane)	31 grudnia			
	2009 r.		2008 r.	
	zaangażowanie (tys. PLN)	udział/pokrycie (%)	zaangażowanie (tys. PLN)	udział/pokrycie (%)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom				
Nieprzeterminowane, bez utraty wartości	49.555.124	91,04	49.208.781	92,84
Przeterminowane, bez utraty wartości	2.317.529	4,26	2.623.337	4,95
Pozycje z rozpoznaną utratą wartości	2.560.928	4,70	1.170.091	2,21
Razem brutto	54.433.581	100,00	53.002.209	100,00
Rezerwa (na pozycje z rozpoznaną utratą wartości oraz rezerwa IBNI) ...	(1.964.769)	(3,61)	(859.732)	(1,62)
Razem netto	52.468.812	96,39	52.142.477	98,38

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wskaźnik kredytów i pożyczek niepracujących dla portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom wynosił 4,7% w porównaniu z 2,2% na dzień 31 grudnia 2008 r.

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje dotyczące kredytów i pożyczek udzielonych bankom, w datach wskazanych poniżej.

(zbadane)	31 grudnia			
	2009 r.		2008 r.	
	zaangażowanie (tys. PLN)	udział/pokrycie (%)	zaangażowanie (tys. PLN)	udział/pokrycie (%)
Należności od banków				
Nieprzeterminowane, bez utraty wartości	2.481.832	96,62	6.058.244	98,75
Przeterminowane, bez utraty wartości	–	0,00	–	–
Pozycje z rozpoznaną utratą wartości	86.827	3,38	76.863	1,25
Razem brutto	2.568.659	100,00	6.135.107	100,00
Rezerwa (na pozycje z rozpoznaną utratą wartości oraz rezerwa IBNI)	(38.087)	(1,48)	(31.014)	(0,51)
Razem netto	2.530.572	98,52	6.104.093	99,49

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wskaźnik kredytów i pożyczek niepracujących dla portfela należności od banków wynosił 3,4% w porównaniu z 1,3% na dzień 31 grudnia 2008 r.

Koncentracja ryzyka kredytowego

Bank aktywnie zarządza ryzykiem wynikającym z koncentracji ryzyka w obrębie klientów, poszczególnych branż oraz regionów geograficznych. Z tego względu odpowiednie departamenty Pionu Ryzyka wyznaczają limity zaangażowania, a kluczowe decyzje kredytowe podejmowane są przy udziale Komisji Rady Nadzorczej ds. Ryzyka i Komitetu Ryzyka Banku.

Ryzyko koncentracji geograficznej zarządzane jest w oparciu o procedury mające na celu identyfikację, pomiar oraz monitorowanie tego ryzyka, przestrzeganie sformalizowanych limitów ograniczających ryzyko na poszczególne kraje oraz w oparciu o zasady postępowania w przypadku przekroczenia tych limitów. Grupa nie wyodrębnia aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych według obszarów geograficznych Polski z uwagi na nieistotność geograficznego zróżnicowania ryzyka.

W przypadku koncentracji zaangażowania kredytowego w określonej branży, Grupa analizuje sytuację finansową klienta Grupy w porównaniu z innymi spółkami z danej branży.

Monitoringowi podlegają również wszystkie branże, w których zaangażowanie Banku przekracza 800 mln PLN, a także dodatkowo te, które zostały wskazane przez Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Banku ds. Zarządzania Ryzykiem. O ile Komitet Kredytowy Banku nie postanowi inaczej, ustala się limit zaangażowania dla konkretnej branży w oparciu o następujące zasady:

- 10% wartości brutto portfela kredytowego w poprzednim okresie sprawozdawczym dla branż o niskim ryzyku,
- 8% wartości brutto portfela kredytowego w poprzednim okresie sprawozdawczym dla branż o średnim ryzyku,
- 6% wartości brutto portfela kredytowego w poprzednim okresie sprawozdawczym dla branż o wysokim ryzyku.

Oceny ryzyka w powyższych branżach dokonują kwartalnie doradcy ds. ryzyka kredytowego. Powyższe kategorie ryzyka, tzn. niskie, średnie i wysokie, są analizowane i przypisywane na podstawie wiedzy i doświadczenia tych doradców, aktualnych ocen przedsiębiorstw klientów Banku w konkretnych branżach oraz wszelkich dostępnych niezależnych informacji na temat tych branż.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. łączne zaangażowanie Grupy w branże przedstawione poniżej (oprócz osób fizycznych i pozostałych branż) stanowi 33,56% całego portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom. Struktura zaangażowania Grupy w poszczególne sektory dla wskazanych okresów przedstawiona jest w tabeli poniżej:

(zbadane)	Lp.	Branże	31 grudnia			
			2009 r.		2008 r.	
			Zadłużenie kapitałowe (tys. PLN)	%	Zadłużenie kapitałowe (tys. PLN)	%
1.	Osoby fizyczne	28.880.998	53,06	26.653.688	50,29	
2.	Obsługa nieruchomości	3.633.779	6,68	3.632.976	6,85	
3.	Budownictwo	1.966.738	3,61	1.931.461	3,64	
4.	Transport i biura turystyczne	1.528.405	2,81	2.130.806	4,02	
5.	Metale	1.164.163	2,14	1.256.768	2,37	
6.	Pozostały handel hurtowy	1.126.252	2,07	1.284.879	2,42	
7.	Zarządzanie, konsulting, reklama	1.124.020	2,06	904.823	1,71	

(zbadane)		31 grudnia			
		2009 r.		2008 r.	
Lp.	Branże	Zadłużenie kapitałowe (tys. PLN)	%	Zadłużenie kapitałowe (tys. PLN)	%
8.	Paliwa płynne i gaz ziemny	975.529	1,79	1.076.000	2,03
9.	Drewno i meble	854.870	1,57	894.538	1,69
10.	Energetyka i ciepłownictwo	821.326	1,51	930.687	1,76
11.	Materiały budowlane	766.793	1,41	934.353	1,76
12.	Motoryzacja	754.903	1,39	789.591	1,49
13.	Podstawowe artykuły spożywcze	708.945	1,30	704.515	1,33
14.	Chemia i tworzywa sztuczne	570.039	1,05	610.935	1,15
15.	Leasing i wynajem	519.234	0,95	790.312	1,49
16.	Ubezpieczenia	458.484	0,84	180	0,88
17.	Pośrednictwo finansowe	449.424	0,83	455.794	0,07
18.	Przemysł mięsny	421.950	0,78	437.050	0,51
19.	Artykuły gospodarstwa domowego	420.572	0,77	6.400	0,50

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Grupa monitoruje również ryzyko koncentracji dużych zaangażowań oraz przestrzegania limitów wynikających z przepisów Prawa Bankowego. W celu odpowiedniego kształtowania polityki Banku w tym zakresie ustalone zostały następujące zasady:

- przyjęto wewnętrzne limity mniejsze niż określone w ustawie Prawo Bankowe,
- dla klientów, których zaangażowanie ma przekroczyć 5% funduszy własnych Grupy, Grupa wymaga zatwierdzenia kredytu przez Komitet Kredytowy Zarządu,
- prowadzone jest cotygodniowe raportowanie dotyczące klientów, których zaangażowania przekraczają 5% kapitału własnego Grupy.

Poniższa tabela zawiera zaangażowanie Banku wynikające z udzielonych kredytów i pożyczek wobec 10 największych klientów (wyłączając Spółki z Grupy) według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.

Nr	Kredytobiorca	Zaangażowanie	Udział w całości
		(mln PLN)	(%)
<i>(niezbadane)</i>			
1.	Klient 1	495	0,91
2.	Klient 2	347	0,64
3.	Klient 3	328	0,60
4.	Klient 4	270	0,50
5.	Klient 5	198	0,36
6.	Klient 6	162	0,30
7.	Klient 7	157	0,29
8.	Klient 8	151	0,28
9.	Klient 9	128	0,23
10.	Klient 10	116	0,21
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów		54.434	

Źródło: Bank

Ryzyko kredytowe związane z transakcjami na instrumentach pochodnych

Bank jest aktywnym uczestnikiem rynku finansowego, w związku z czym jest narażony na ryzyko kredytowe związane z transakcjami instrumentami pochodnymi. Działania w celu ograniczenia tego ryzyka podejmowane są w ramach jednolitego systemu, na który składają się:

Ustalanie limitów na dopuszczalną ekspozycję kredytową z tytułu instrumentów pochodnych dla pojedynczego kontrahenta

Limity na dopuszczalną ekspozycję z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych ustalane są w odniesieniu do pojedynczego kontrahenta w formie maksymalnego zaangażowania z tzw. ekwiwalentu ryzyka kredytowego. Limity te dotyczą, z jednej strony, typów produktów, z drugiej zaś maksymalnego okresu trwania transakcji (ang. tenor). Limity ustalane są w ramach opisanego wcześniej procesu kredytowego

w Segmencie Korporacji i Rynków Finansowych. Limity ustalane są przy założeniu, że celem zawieranych transakcji pochodnych jest zabezpieczenie ryzyka finansowego klientów.

Przyjmowanie zabezpieczeń dla transakcji na instrumentach pochodnych

Z większością klientów transakcje na instrumentach pochodnych zawierane są na podstawie podpisanych z klientami umów ramowych przewidujących ustanowienie przez klienta dodatkowego zabezpieczenia w przypadku, gdy negatywna (dla klienta) wycena portfela instrumentów pochodnych przekroczy wielkość opisanych wcześniej limitów na ekspozycję. Przedmiotem tych zabezpieczeń są głównie środki pieniężne. Niewniesienie zabezpieczenia w wymaganym umową terminie uprawnia Bank do przedterminowego zamknięcia (rozliczenia) transakcji.

Monitorowanie ekspozycji kredytowej z tytułu instrumentów pochodnych

Zaangażowanie kredytowe wynikające z transakcji na instrumentach pochodnych zawartych z klientami Grupy mierzy się (i) bieżącą ekspozycją kredytową (czyli bieżącą wartością godziwą tych instrumentów, jeśli jest ona dodatnia dla Banku) oraz (ii) tzw. potencjalną przyszłą ekspozycją kredytową (obrazującą estymację przyszłych bieżących ekspozycji kredytowych). Monitorowanie ekspozycji z tytułu instrumentów pochodnych odbywa się codziennie.

Restrukturyzacja kredytów

Co do zasady renegotjowanie warunków kredytów i pożyczek stanowi przesłankę utraty wartości kredytu, chyba że dokonywane jest na warunkach rynkowych. Celem restrukturyzacji jest wdrożenie planów naprawczych, modyfikacja lub odłożenie spłaty długu klienta, który w wyniku tego procesu kwalifikowany jest do portfela kredytów nieregularnych. Proces restrukturyzacji oparty jest na takich zasadach i procedurach, które umożliwiają maksymalizację prawdopodobieństwa realizacji zobowiązania. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, Bank rozpoznaje utratę wartości kredytów renegotjowanych, jeżeli zmiana warunków umownych wynika z wyższego ryzyka kredytowego. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość kredytów renegotjowanych bez utraty wartości wynosiła 91,7 mln PLN.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Ryzyko rynkowe wynika z aktualnego i przyszłego potencjalnie niekorzystnego wpływu zmian wartości portfela handlowego i bankowego Grupy na dochody lub kapitał, z uwagi na zmiany stóp procentowych, kursów walut, cen instrumentów finansowych i indeksów oraz zmienności implikowanych opcji. Portfel handlowy obejmuje transakcje zawierane przez Grupę w celu realizacji zysku z tytułu obrotu instrumentami finansowymi (np. transakcje zawierane z klientami Grupy, w tym transakcje zawierane przez podmioty z Grupy działające w charakterze tzw. animatora rynku, transakcje zawierane w celu zarządzania pozycjami ryzyka rynkowego oraz transakcje spekulacyjne). Portfel handlowy obejmuje w szczególności pozycję walutową Banku. Portfelem handlowym Banku, wraz z należącą do niego pozycją walutową Banku, zarządza Departament Rynków Finansowych. Do portfela bankowego kwalifikowane są wszelkie pozostałe operacje niezaliczone do portfela handlowego, w tym transakcje o charakterze kredytowym i odsetkowym, a także transakcje zawierane w celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej struktury aktywów i pasywów portfela bankowego oraz w celu zarządzania ryzykiem utraty płynności. Ryzykiem stopy procentowej portfela bankowego zarządza Departament Skarbu.

Proces zarządzania ryzykiem rynkowym realizowany jest w oparciu o strategię przyjętą przez Radę Nadzorczą. Komitet Ryzyka ustala limity ryzyka rynkowego, w szczególności limity wartości zagrożonej oraz limity testów warunków skrajnych. Monitorowanie ryzyka rynkowego odbywa się w trybie dziennym i jest realizowane przez Departament Ryzyka Finansowego.

Ekspozycja na ryzyko rynkowe

Do pomiaru ryzyka rynkowego Bank wykorzystuje metodę wartości zagrożonej – VaR (ang. Value at Risk) oraz metodę testu warunków skrajnych (ang. *stress test*).

Bank monitoruje wartość zagrożoną VaR wyznaczaną na poziomie ufności 97,5% dla jednodniowego okresu utrzymywania pozycji. Tabela poniżej przedstawia główne składniki całkowitej wartości VaR: wartości zagrożone wynikające z ryzyka stopy procentowej („**VaR IR**”), ryzyka kursów walutowych („**VaR FX**”) oraz ryzyka cen akcji i indeksów giełdowych („**VaR EQ**”) dla Grupy, Banku i jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2009 r.

31 grudnia 2009 r.

tys. PLN) (zbadane)	31 grudnia 2009 r.				
	Grupa	Bank	BRE Bank Hipoteczny	BRE Leasing	DI BRE
VaR IR	6.667	6.496	378	358	0
VaR FX	1.969	2.293	70	571	0
VaR EQ	174	163	0	0	139
VaR	7.339	7.685	439	652	139

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Na dzień 31 grudnia 2008 r. VaR dla Grupy wyniósł 9.108 tys. PLN, dla Banku – 8.623 tys. PLN, dla BRE Banku Hipotecznego – 80 tys. PLN, dla BRE Leasing – 2.927 tys. PLN, a dla DI BRE – 113 tys. PLN.

Test warunków skrajnych pokazuje hipotetyczną zmianę bieżącej wyceny portfeli Banku, które nastąpiłyby wskutek wystąpienia tzw. scenariuszy stres testowych, czyli przyjęcia przez czynniki ryzyka wyspecyfikowanych skrajnych wartości w horyzoncie jednodniowym. Bank wyznacza kilka rodzajów testów warunków skrajnych, różniących się założeniami przyjętymi przy konstruowaniu scenariuszy zmian wartości czynników ryzyka. Za rok kończący się 31 grudnia 2009 r. średnia roczna wartość dziennego testu warunków skrajnych, w którym scenariusze zmian czynników ryzyka odpowiadają zmianom, które miały miejsce podczas przeszłych kryzysów na rynkach finansowych, wyniosła około 12 mln PLN w odniesieniu do portfela Departamentu Rynków Finansowych oraz około 44 mln PLN w odniesieniu do portfela Departamentu Skarbu, zaś w roku kończącym się 31 grudnia 2008 wartości te wyniosły odpowiednio około 20 mln PLN oraz około 42 mln PLN.

Ekspozycja księgi bankowej na ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej określane jest jako negatywny wpływ zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych na wynik finansowy Banku. W procesie zarządzania ryzykiem stopy procentowej Bank wykorzystuje następujące narzędzia: lukę niedopasowania terminów przeszacowania oraz liczony na jej bazie dochód odsetkowy narażony na ryzyko („EAR”). Bank stosuje również metody oparte na teście warunków skrajnych oraz monitoruje strukturę księgi bankowej w zakresie ryzyka bazowego, ryzyka krzywej dochodowości oraz ryzyka opcji klienta.

Według stanów na dzień 31 grudnia 2009 r. i na dzień 31 grudnia 2008 r. nagła, trwała zmiana rynkowych stóp procentowych o 100 punktów bazowych o niekorzystnym kierunku dla wszystkich terminów zapadalności spowodowałaby zmniejszenie rocznego dochodu odsetkowego, w przeciagu 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym, o następujące kwoty w poszczególnych walutach.

31 grudnia 2009 r. (zbadane)		31 grudnia 2008 r. (zbadane)	
mln PLN	dla waluty	mln PLN	dla waluty
7,47	PLN	7,85	PLN
0,13	EUR	5,04	EUR
1,46	USD	0,06	USD
14,18	CHF	16,30	CHF
5,09	CZK	2,64	CZK

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Do wyliczenia tych wartości przyjęto założenie, że struktura księgi bankowej będzie niezmienna przez okres roku, a Bank nie podejmie żadnych działań w celu zmiany wynikającej z niej ekspozycji na ryzyko stopy procentowej.

Bank do oceny swojej ekspozycji stosuje również test warunków skrajnych. Zgodnie z testem warunków skrajnych, zmiana wartości ekonomicznej księgi bankowej w wyniku zmiany stóp procentowych o 200 punktów bazowych (przy założeniu, że wysokość stóp procentowych nie może osiągnąć wartości mniejszej od zera lub równej zero) wynosiła, na koniec 2009 r., około 121 mln PLN, w tym dla portfela instrumentów dostępnych do sprzedaży około 111 mln PLN.

Zarządzanie ryzykiem utraty płynności

Celem zarządzania ryzykiem utraty płynności jest zapewnienie i utrzymanie zdolności Banku do terminowego wywiązywania się z bieżących i przyszłych zobowiązań, z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności. Brak płynności oznacza niemożność pozyskania funduszy koniecznych do sfinansowania działalności Banku na rozsądnych zasadach w odniesieniu do kosztów i terminów zapadalności. Zarządzanie ryzykiem utraty płynności przez Bank obejmuje monitorowanie sytuacji płynnościowej Grupy i podejmowanie kroków mających zapobiegać utracie płynności. Bank dzieli decyzje podejmowane w zarządzaniu ryzykiem utraty płynności na dwa procesy – strategiczny i operacyjny.

Proces strategiczny ma na celu zapewnienie właściwej struktury finansowania w dłuższym horyzoncie czasowym i obejmuje szereg założeń dotyczących przyszłej działalności Banku. Zarządzanie ryzykiem na poziomie strategicznym realizowane jest poprzez decyzje Komitetu Ryzyka i Komitetu ALCO. Dotyczą one zagadnień takich jak: ustalanie metod pomiaru ryzyka utraty płynności finansowej i form sprawozdawczości, ustalanie struktury i wysokości strategicznych limitów ryzyka, ustalanie struktury i minimalnej wielkości rezerw płynnościowych Banku, neutralizacja sytuacji awaryjnych związanych z zagrożeniem utratą płynności, a także strategia Banku odnośnie struktury aktywów i pasywów.

Proces operacyjny polega na zarządzaniu bieżącą sytuacją płynnościową Banku oraz monitorowaniu miar ryzyka utraty płynności. Pierwsze z tych zadań, które realizowane jest przez Departament Skarbu Banku, polega na zapewnieniu na rachunkach Banku środków niezbędnych dla dokonania rozliczeń, realizacji strategicznych zaleceń Komitetu ALCO, kształtowaniu struktury przyszłych przepływów pieniężnych w ramach limitów nałożonych przez Komitet Ryzyka, utrzymywaniu określonych wielkości portfeli papierów wartościowych (aktywów płynnych) stanowiących zabezpieczenie płynności w ramach limitów nałożonych przez Komitet Ryzyka, utrzymywaniu wielkości innych

parametrów zgodnie z limitami i rekomendacjami Komitetu ALCO i Komitetu Ryzyka, realizacji procedur awaryjnych zmierzających do neutralizacji sytuacji awaryjnych związanych z zagrożeniem utratą płynności finansowej. Z kolei monitorowanie miar ryzyka utraty płynności, które należy do zadań Departamentu Ryzyka Finansowego, obejmuje codzienny pomiar wskaźników i miar płynnościowych, kontrolę limitów wewnętrznych i regulacyjnych, w tym w szczególności kontrolę nadzorczych miar płynności oraz raportowanie profilu ryzyka utraty płynności. Bank analizuje również przyszłe potencjalne niedopasowanie płynnościowe, stosując analizę scenariuszową. Szczególne znaczenie w tej analizie mają scenariusze testów w warunkach skrajnych, których wyniki są analizowane przez Komitet ALCO i Komitet Ryzyka.

Poniższa tabela prezentuje wartości nadzorczych miar płynności we wskazanych okresach.

		31 grudnia	
		2009 r.	2008 r.
<i>(niezbadane)</i>			
Nadzorcze miary płynności			
Luka płynności krótkoterminowej (mln PLN)	M1	7.641,18	6.927,53
Współczynnik płynności krótkoterminowej	M2	1,66	1,66
Współczynnik pokrycia aktywów nie płynnych funduszami własnymi	M3	3,28	2,81
Współczynnik pokrycia aktywów nie płynnych i aktywów o ograniczonej płynności funduszami własnymi i środkami obcymi stabilnymi	M4	1,29	1,20

Źródło: Bank

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym

Ryzyko operacyjne oznacza ryzyko wystąpienia straty wynikającej z niesprawności lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych. Definicja ryzyka operacyjnego Grupy obejmuje również ryzyko prawne.

Podstawą efektywnego zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie są narzędzia kontroli ryzyka operacyjnego definiowane i wdrażane przez Departament Ryzyka Finansowego. Zestaw metod i narzędzi używanych w Banku i spółkach zależnych w celu monitorowania i kontroli tego ryzyka operacyjnego obejmuje: prowadzenie rejestru zdarzeń operacyjnych, samoocenę ryzyka operacyjnego, monitorowanie kluczowych czynników ryzyka operacyjnego, opracowywanie i analizowanie scenariuszy ryzyka operacyjnego. Ilościowo ryzyko operacyjne jest kwantyfikowane za pomocą kapitału regulacyjnego, wyznaczonego metodą standardową zgodnie z wymogami KNF oraz za pomocą kapitału wewnętrznego na ryzyko operacyjne wyznaczane modelami statystycznymi.

Ponadto, narzędzia stosowane przez Grupę zmierzają do wdrożenia zarządzania ryzykiem operacyjnym ukierunkowanego na zidentyfikowanie źródeł zdarzeń ryzyka operacyjnego oraz koncentrują się na podejściu oddolnym do identyfikacji tego ryzyka.

Rezultaty procesu identyfikacji i monitorowania ryzyka operacyjnego uzyskane za pomocą wyżej wymienionych narzędzi są podstawą do raportowania do Komitetu Ryzyka oraz są komunikowane pracownikom zajmującym się zarządzaniem ryzykiem operacyjnym bezpośrednio w jednostkach organizacyjnych Banku i w spółkach zależnych Grupy. Stanowią one istotne źródło informacji o ryzykach operacyjnych występujących w poszczególnych obszarach działania Grupy i kierują uwagę oraz działania na najważniejsze elementy związane z ograniczaniem ryzyka operacyjnego na szczeblu jednostek organizacyjnych Banku i Grupy.

Zarządzanie pozostałymi typami ryzyka

Ryzyko braku zgodności

Ryzyko braku zgodności definiowane jest jako ryzyko nieprzestrzegania przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Grupę standardów postępowania. Za nadzór nad ryzykiem braku zgodności odpowiedzialne jest Biuro Monitoringu Zgodności (BMZ). BMZ działa niezależnie od innych jednostek organizacyjnych Grupy i podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

Bank stawia sobie następujące cele związane z zarządzaniem ryzykiem braku zgodności poprzez zapobieganie powstawania niezgodności wewnętrznych aktów prawnych z powszechnie obowiązującymi aktami prawa i uznanymi przez Bank standardami rynkowymi.

Do zadań BMZ należy w szczególności identyfikacja nowych wymogów prawnych i standardów w zakresie działania instytucji finansowych, informowanie o ich treści jednostek organizacyjnych oraz monitorowanie wdrażania tych przepisów i standardów w wewnętrznych regulacjach bankowych.

Obowiązki BMZ stanowią uzupełnienie obowiązków jednostek odpowiedzialnych za poszczególne regulacje wewnętrzne. Zarządzanie ryzykiem braku zgodności prowadzone jest więc niezależnie przez dwie jednostki, tzn. BMZ oraz jednostkę odpowiedzialną za przestrzeganie danej regulacji wewnętrznej. Ponadto jednostki organizacyjne Banku otrzymują co miesiąc biuletyn prawny opracowywany w Departamencie Prawnym Banku. Biuletyn ten zawiera informacje o nowo wprowadzanych przepisach prawa dotyczących działalności Banku. Niekiedy Departament Prawny Banku sporządza i rozprowadza nadzwyczajne biuletyny prawne dotyczące kwestii wymagających pilnej uwagi.

BMZ przedkłada Zarządowi i Radzie Nadzorczej raporty roczne w sprawie ryzyka braku zgodności oraz raporty doraźne w przypadku identyfikacji istotnego ryzyka.

W ramach polityki zarządzania ryzykiem braku zgodności Grupa kładzie szczególny nacisk na:

- przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. W tym celu Bank stworzył szereg procedur identyfikujących potencjalne zagrożenia. Monitoringowi podlegają klienci oraz poszczególne transakcje,
- właściwe postępowanie z informacjami poufnymi w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Bank stworzył system regulacji dotyczących postępowania z informacjami, które po ujawnieniu mogą wpłynąć na cenę instrumentów finansowych notowanych na rynku regulowanym,
- ochronę danych osobowych,
- nadzór nad zgodnością z prawem działalności maklerskiej i powierniczej,
- zarządzanie konfliktami interesów – w Banku wprowadzono politykę zarządzania konfliktami interesów, która zawiera dyrektywy postępowania zmierzające w szczególności do ochrony interesów klientów i równego ich traktowania,
- przestrzeganie zasad wręczania i przyjmowania prezentów przez kierownictwo i pracowników Banku,
- weryfikację przestrzegania prawa w zakresie zawieranych przez Bank umów outsourcingowych,
- obowiązek przekazywania do wiadomości publicznej oraz do organów nadzoru przewidzianych prawem raportów na temat zdarzeń związanych z działalnością Banku,
- doradztwo dla jednostek organizacyjnych Banku w zakresie stosowania nowo wprowadzonych oraz obowiązujących przepisów prawa i standardów rynkowych.

Ryzyko reputacyjne

Ryzyko reputacyjne jest definiowane przez Bank jako możliwość wystąpienia niekorzystnych dla Banku zdarzeń, godzących w jego renomę na rynku. Dlatego też Bank, dążąc do odpowiedniego kształtowania odbioru społecznego jego działań, podejmuje kroki w następujących obszarach:

- ład korporacyjny i dobre praktyki. Ład korporacyjny rozumiany jest przez Bank jako całość działań i regulacji ukierunkowanych na zapewnienie równowagi pomiędzy interesami wszystkich podmiotów zaangażowanych w funkcjonowanie danej spółki (inwestorów, kadry zarządzającej, pracowników i dostawców). Bank stosuje zasady określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” od samego początku ich obowiązywania na GPW. Bank przestrzega również ich najnowszej wersji, która weszła w życie 1 stycznia 2008 r. W dniu 7 stycznia 2008 r. Zarząd Banku podjął uchwałę w sprawie stosowania Dobrych Praktyk, zaś Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w tej samej sprawie dnia 24 stycznia 2008 r.;
- odpowiedzialność społeczna przedsiębiorstw. Przy analizie podejmowanych decyzji Grupa uwzględnia nie tylko korzystny dla Grupy aspekt finansowy, ale także interes całego otoczenia, pracowników, społeczności i środowiska, w którym działa; oraz
- działalność charytatywna Fundacji BRE Banku. Misją Fundacji BRE Banku jest wspieranie działań służących rozwojowi indywidualnemu oraz podnoszeniu poziomu wiedzy i jakości życia społeczeństwa. Fundacja powstała w 1994 r. Była pierwszą fundacją zorganizowaną przez branżę bankową i symbolizuje społeczne zaangażowanie Banku. Fundacja koncentruje się głównie na wspieraniu następujących dziedzin: nauki i edukacji, ochrony zdrowia i opieki społecznej, kultury i dziedzictwa narodowego.

Zarządzając ryzykiem reputacyjnym, Bank stara się wyprzedzić potencjalne negatywne zdarzenia, osłabiające jego reputację na rynku. Dlatego też stale monitoruje dziedziny, które mogą wywołać negatywne reakcje ze strony środków masowego przekazu.

Do oceny ryzyka reputacyjnego Bank stosuje również metody matematyczne. Na podstawie informacji ze środków masowego przekazu Bank tworzy raporty medialne, będące podstawą do oceny pozycji Banku na tle innych Banków. Uzyskane informacje umożliwiają podejmowanie decyzji z zakresu polityki medialnej Banku.

Ryzyko strategiczne

Ryzyko strategiczne zdefiniowano jako obecne lub przyszłe ryzyko dla przychodów lub kapitału Grupy wynikające ze zmian w otoczeniu rynkowym oraz z podjęcia niekorzystnych decyzji strategicznych, wadliwej realizacji decyzji biznesowych lub braku reakcji na zmiany w otoczeniu gospodarczym.

Ryzyko strategiczne monitorowane jest kwartalnie poprzez analizę następujących kryteriów istotności:

- pozycja rynkowa w porównaniu z konkurencją (na podstawie łącznych aktywów),
- poziom dochodów,
- zysk brutto.

Dla każdego z wyżej wymienionych kryteriów zdefiniowano wartość progową oraz wartość bieżącą, a ich ocena może mieć charakter zarówno ilościowy, jak i jakościowy.

Ryzyko strategiczne uznaje się za istotne, gdy co najmniej jedno z kryteriów istotności przekracza wartość progową.

Pozycja rynkowa (na podstawie łącznych aktywów) przedstawia strategiczny potencjał Grupy. Wartość progową określono na poziomie średniej arytmetycznej pozycji rynkowej Grupy mierzonej w okresie 2004 r. (średnia arytmetyczna liczb odpowiadających pozycjom rankingowym Grupy pod względem wartości aktywów, w okresie od 2004 r., wśród banków prowadzących działalność w Polsce, daje w wyniku jedną liczbę będącą pozycją rankingową na 31 grudnia). Wartość bieżąca ustalana jest jako bieżąca pozycja rankingowa Grupy pod względem aktywów wśród banków prowadzących działalność w Polsce.

Na potrzeby drugiego kryterium istotności (poziom dochodów – stopień realizacji budżetu) dochód rozumiany jest jako dochód przed uwzględnieniem kosztów pomniejszony o odpisy netto z tytułu trwałej utraty wartości kredytów i pożyczek. Wartość progową określono jako planowany poziom realizacji w średniokresowym planie finansowym.

W przypadku trzeciego wskaźnika istotności (zysk brutto – stopień realizacji budżetu) wartość progową określono jako planowany poziom realizacji w średniokresowym planie finansowym.

Ryzyko biznesowe

Ryzyko biznesowe definiuje się jako ryzyko nieoczekiwanych strat spowodowanych fluktuacjami faktycznych dochodów i kosztów Grupy w porównaniu z wielkościami przeciętnymi.

Metodyka szacowania ryzyka biznesowego oparta jest na historycznej zmienności miesięcznych dochodów i kosztów. W odniesieniu do ryzyka biznesowego termin „dochód” dotyczy wyniku z tytułu opłat i prowizji (ponieważ inne źródła dochodu Grupy są wykorzystywane do ustalania innych rodzajów ryzyka), a termin „koszty” dotyczy przede wszystkim kosztów pracowniczych. Do obliczania ryzyka biznesowego Grupa korzysta z modelu zmienności dochodów (dochód narażony na ryzyko – EAR).

Zarządzanie ryzykiem ubezpieczeniowym

Ryzyko ubezpieczeniowe oznacza ryzyko wystąpienia zdarzenia ubezpieczeniowego oraz niepewność co do wysokości świadczenia, do wypłaty którego zobowiązany jest ubezpieczyciel z tytułu tego zdarzenia.

Ryzyko to ma marginalny udział w profilu ryzyka Grupy. Ryzyko to jest zarządzane w ramach wyspecjalizowanej spółki BRE Ubezpieczenia.

OTOCZENIE RYNKOWE I PRAWNE

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale pochodzą ze źródeł i dokumentów udostępnionych do publicznej wiadomości. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, Bank nie przeprowadzał niezależnej weryfikacji takich źródeł.

Bank nie zamierza i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w niniejszym rozdziale, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

Otoczenie rynkowe

Polski sektor bankowy

Polski sektor bankowy odgrywa ważną rolę w polskim systemie finansowym. Zgodnie z danymi udostępnionymi przez KNF (źródło: raport „Sektor Bankowy – podstawowe dane 12/2009”, KNF, dostępny na stronie internetowej KNF) na koniec 2009 r. w Polsce działały 643 banki. Od początku 2010 r. ich liczba wzrosła do 649 (w tym 50 banków komercyjnych, 20 oddziałów instytucji kredytowych i 579 banków spółdzielczych). Stanowi to nieznaczny, bo o 0,93%, wzrost w stosunku do końca 2009 r. (źródło: strona internetowa KNF).

Zgodnie z danymi udostępnionymi przez NBP (źródło: raport „Rozwój systemu finansowego w Polsce”, NBP, Warszawa, 1 grudnia 2009 r., dostępny na stronie internetowej NBP) sektor bankowy posiada największe aktywa w porównaniu z innymi instytucjami finansowymi. Na koniec II kwartału 2009 r. banki komercyjne i spółdzielcze posiadały aktywa w wysokości 1.052,5 mld PLN w stosunku do 1.443,6 mld PLN aktywów ogółem w sektorze finansowym, co stanowiło 72,91% aktywów ogółem.

Zgodnie z danymi udostępnionymi przez NBP (źródło: „Rozwój systemu finansowego w Polsce”, NBP, Warszawa, 1 grudnia 2009 r., dostępny na stronie internetowej NBP) współczynnik aktywów sektora finansowego do PKB wynosił 110,5% w 2008 r. Współczynnik ten był czterokrotnie niższy niż w krajach strefy euro (456,4%).

Udział poszczególnych grup banków w całkowitych aktywach sektora bankowego na koniec 2009 r. był następujący: (a) 89% – banki komercyjne (w tym 62,9% banki z udziałem kapitału zagranicznego), (b) 5,1% – oddziały instytucji kredytowych, (c) 5,8% – banki spółdzielcze (źródło: raport „Sektor bankowy – podstawowe dane 12/2009”, KNF, dostępny na stronie internetowej KNF).

Na koniec 2009 r. na banki komercyjne przypadało 88,8% kredytów dla sektora niefinansowego (w tym na banki z udziałem kapitału zagranicznego 63,3%), na oddziały instytucji kredytowych 5,4%, a na banki spółdzielcze 5,7%. W przypadku depozytów od sektora niefinansowego, udział banków komercyjnych wynosił 88,9% (w tym banków z udziałem kapitału zagranicznego 63,0%), oddziałów instytucji kredytowych 2,9%, a banków spółdzielczych 8,2% (źródło: raport „Sektor bankowy – podstawowe dane 12/2009”, KNF, dostępny na stronie internetowej KNF).

Według danych KNF za 2009 r. dotyczących rozmiaru rynku bankowego i danych GUS dotyczących produktu krajowego brutto (wg cen rynkowych) za 2009 r., wielkość aktywów, kredytów (dla sektora niefinansowego) i depozytów (od sektora niefinansowego) w stosunku do PKB wynosiła, odpowiednio, 79,05%, 46,79%, 41,74%. W strefie euro współczynniki te są wyższe. Porównując dane z EBC za 2009 r. dotyczące wielkości monetarnych instytucji finansowych w zakresie aktywów, kredytów (dla sektora niefinansowego) i depozytów (od sektora niefinansowego) z danymi dotyczącymi PKB (wg cen rynkowych) z systemu Eurostatu, współczynniki te wynoszą, odpowiednio, 346,58%, 107,30% i 80,05% (źródło: raport KNF „Sektor Bankowy – podstawowe dane 12/2009”, KNF, dostępny na stronie internetowej KNF), „Roczne mierniki gospodarcze Część IV, Rachunki Narodowe”, Główny Urząd Statystyczny, dostępne na stronie internetowej GUS, „Monthly Bulletin, Monetary Statistics February 2010, Money Banking and Investment Funds”, EBC, dostępne na stronie internetowej EBC, „National accounts, Annual national accounts, Gross domestic product at market prices” Eurostat, dostępne na stronie internetowej Eurostat).

W poniższej tabeli przedstawiono porównanie strefy euro z polskim sektorem bankowym w 2009 r.

	Polska		Strefa euro	
	Wartość (mln PLN)	Współczynnik (% PKB)	Wartość (mln EUR)	Współczynnik (% PKB)
PKB w Polsce według cen rynkowych – mln PLN, w strefie euro – mln EUR	1.341.881	–	8.986.875	–
Aktywa	1.060.759	79,05%	31.146.700	346,58%
Kredyty dla sektora niefinansowego	627.898	46,79%	9.642.900	107,30%
– dla przedsiębiorstw	212.712	15,85%	4.693.100	52,22%
– dla gospodarstw domowych, w tym	412.470	30,74%	4.949.800	55,08%
– kredyty i pożyczki mieszkaniowe	216.414	16,13%	3.547.900	39,48%
Depozyty od sektora niefinansowego, w tym:	560.049	41,74%	7.193.900	80,05%
– od przedsiębiorstw	166.028	12,37%	1.603.700	17,84%
– od gospodarstw domowych	379.671	28,29%	5.590.200	62,20%

Źródło: Bank na podstawie danych EBC, Eurostat, KNF, GUS

Zatrudnienie w sektorze bankowym spadło ze 176.601 osób w trzecim kwartale 2009 r. do 175.016 osób w IV kwartale 2009 r., co stanowiło spadek o 0,9%. Spadek odnotowano również w odniesieniu do liczby placówek bankowych, których liczba zmalała z 14.905 w III kwartale 2009 r. do 14.890 w IV kwartale 2009 r., co stanowiło spadek o 0,1% (źródło: raport „Sektor bankowy – podstawowe dane 12/2009”, KNF, dostępny na stronie internetowej KNF).

Według badań CBOS przeprowadzonych w marcu 2009 r. (komunikat z badania BS/86/2009 przeprowadzonego przez CBOS „Polak przed bankowym okienkiem”, czerwiec 2009 r., dostępny na stronie internetowej CBOS), odsetek osób, które nie korzystają z żadnych usług bankowych, wynosi 31%. Ponad połowa osób (52%) korzysta tylko z jednego banku, 13% z dwóch banków, a tylko 4% korzysta z usług ponad dwóch banków. Daje to istotne możliwości wzrostu sektora bankowego.

Zgodnie ze stanowiskiem KNF przedstawionym w dokumencie „Informacja o sytuacji banków w okresie styczeń–wrzesień 2009 r.” (KNF, Warszawa 2009, dostępny na stronie internetowej KNF) podstawowym źródłem zagrożeń dla banków są czynniki zewnętrzne. Z powodu zastój gospodarczego aktywność gospodarcza przedsiębiorstw gwałtownie zmalała, co doprowadziło do pogorszenia ich zdolności kredytowej i ograniczenia możliwości wzrostu bazy depozytowej.

Środowisko konkurencyjne polskiego sektora bankowego

Konkurencyjność polskiego rynku bankowego była szczególnie widoczna podczas tak zwanej „wojny depozytowej” na przełomie lat 2008–2009, kiedy to instytucje finansowe, z uwagi na ograniczone możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania, oferowały wysokie oprocentowanie depozytów, aby przyciągnąć klientów.

W 2007 r. nastąpił podział Banku BPH S.A. polegający na przeniesieniu części jego majątku na Bank Pekao S.A.

W 2008 r. na polskim rynku działalność rozpoczęły Alior Bank S.A. i Allianz Bank S.A.

W 2009 r. doszło do szeregu transakcji połączenia banków działających na rynku polskim, w których Fortis Bank Polska S.A. połączył się z Dominet Bankiem S.A., Noble Bank S.A. z Getin Bankiem S.A., a Bank BPH S.A. (po przeprowadzeniu podziału, o którym mowa powyżej) z GE Money Bankiem S.A.

W poniższej tabeli przedstawiono współczynniki koncentracji dotyczące pięciu największych banków w Polsce.

Udział pięciu największych banków	Stan na 30 września		
	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Zatrudnienie	39,1%	40,7%	39,7%
Sieć placówek	38,9%	39,6%	39,0%
– oddziały	43,7%	45,6%	43,7%
– pozostałe	35,3%	35,4%	35,8%
Udział w rynku			
– aktywa	43,5%	44,7%	43,8%
– kredyty dla sektora niefinansowego	42,8%	43,2%	41,9%
– depozyty sektora niefinansowego	53,2%	56,0%	53,3%
– fundusze własne	43,9%	45,4%	42,7%
– wynik finansowy netto	79,0%	58,5%	49,5%

Źródło: Raport KNF „Informacja o sytuacji banków w okresie styczeń–wrzesień 2009 r.” (dostępny na stronie internetowej KNF)

W poniższej tabeli przedstawiono dane dotyczące koncentracji instytucji kredytowych w państwach Unii Europejskiej w 2007 r. Analizując dane zamieszczone w poniższych tabelach i porównując je z danymi zamieszczonymi w powyższej tabeli, należy zwrócić uwagę na fakt, że kategoria „instytucji kredytowej” stosowana przez EBC obejmuje również podmioty inne niż banki, które prowadzą we własnym imieniu i na własny rachunek, na podstawie zezwolenia właściwych władz nadzorczych, działalność polegającą na przyjmowaniu depozytów lub innych środków powierzonych pod jakimkolwiek tytułem zwrotnym i udzielaniu kredytów lub na wydawaniu pieniądza elektronicznego.

Wykorzystywany na potrzeby pomiaru koncentracji oraz poziomu konkurencji w danej branży wskaźnik Herfindahla osiąga poziom od 0 do 10.000.

	Wskaźnik Herfindahla dla instytucji kredytowych	Udział pięciu największych instytucji kredytowych
Belgia	2.079	83,4%
Bulgaria	833	56,7%
Czechy	1.100	65,7%
Dania	1.120	64,2%
Niemcy	183	22,0%
Estonia	3.410	95,7%

	Wskaźnik Herfindahla dla instytucji kredytowych	Udział pięciu największych instytucji kredytowych
Irlandia	600	46,1%
Grecja	1.096	67,7%
Hiszpania	459	41,0%
Francja	679	51,8%
Włochy	330	33,1%
Cypr	1.082	64,8%
Łotwa	1.158	67,2%
Litwa	1.827	80,9%
Luksemburg	276	27,9%
Węgry	839	54,1%
Malta	1.174	70,1%
Holandia	1.928	86,3%
Austria	527	42,8%
Polska	640	46,6%
Portugalia	1.097	67,8%
Rumunia	1.041	56,3%
Słowenia	1.282	59,5%
Słowacja	1.082	68,2%
Finlandia	2.540	81,2%
Szwecja	934	61,0%
Wielka Brytania	449	40,7%
Kraje, które do 2007 r. wprowadziły EUR	654	44,1%
średnia nieważona	1.006	54,7%
Unia Europejska	628	44,4%
średnia nieważona	1.102	59,4%

Źródło: Raport „EU Banking Structures. October 2008”, EBC (dostępny na stronie internetowej EBC)

W poniższej tabeli przedstawiono następujące współczynniki opisujące rynek instytucji kredytowych w państwach Unii Europejskiej w 2007 r.: (a) liczba instytucji kredytowych, (b) liczba osób przypadających na jedną instytucję kredytową, (c) liczba osób przypadających na jeden oddział, (d) liczba osób przypadających na jeden bankomat i (e) liczba osób przypadających na jednego pracownika sektora. Analizując dane zamieszczone w poniższej tabeli, należy zwrócić uwagę na fakt, że kategoria „instytucji kredytowej” stosowana przez EBC obejmuje również podmioty inne niż banki, które prowadzą we własnym imieniu i na własny rachunek, na podstawie zezwolenia właściwych władz nadzorczych, działalność polegającą na przyjmowaniu depozytów lub innych środków powierzonych pod jakimkolwiek tytułem zwrotnym i udzielaniu kredytów lub na wydawaniu pieniądza elektronicznego.

	Liczba instytucji kredytowych	Liczba osób/1 instytucja kredytowa	Liczba osób/oddział	Liczba osób/bankomat	Liczba osób/pracownicy instytucji kredytowej
Belgia	110	96.564	2.400	756	158
Bułgaria	29	263.456	1.311	2.103	250
Czechy	56	184.250	5.541	3.129	258
Dania	189	28.889	2.489	1.758	110
Niemcy	2.026	40.603	2.068	1.528	119
Estonia	15	89.493	5.047	1.465	212
Irlandia	81	53.613	3.750	1.287	104
Grecja	63	177.329	2.902	1.654	173
Hiszpania	357	125.696	986	754	163
Francja	808	78.679	1.607	1.322	133
Włochy	821	72.252	1.785	1.349	174
Cypr	215	3.663	855	1.474	70
Łotwa	31	73.402	3.336	2.403	177
Litwa	80	42.194	3.480	2.962	328
Luksemburg	156	3.079	2.044	1.086	18

	Liczba instytucji kredytowych	Liczba osób/1 instytucja kredytowa	Liczba osób/oddział	Liczba osób/bankomat	Liczba osób/pracownicy instytucji kredytowej
Węgry	206	48.814	2.969	2.643	240
Malta	22	18.603	3.935	2.607	109
Holandia	341	48.026	4.544	2.014	143
Austria	803	10.356	1.949	1.037	107
Polska	718	53.086	3.284	3.837	219
Portugalia	175	60.619	1.759	721	174
Rumunia	42	512.201	3.393	3.575	326
Słowenia	27	75.032	2.849	1.321	168
Słowacja	26	207.560	4.616	2.702	273
Finlandia	360	14.689	3.228	1.606	211
Szwecja	201	45.512	4.956	3.235	208
Wielka Brytania	390	155.854	4.892	1.002	–
Kraje, które do 2007 r. wprowadziły EUR	6.128	52.098	1.735	1.203	140
Unia Europejska	8.348	59.401	2.123	1.362	153

Źródło: Raport „EU Banking Structures. October 2008”, EBC (dostępny na stronie internetowej EBC)

Sytuacja finansowa polskiego sektora bankowego

Informacje ogólne

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały podstawowe informacje na temat sektora bankowego w Polsce w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zamieszczonymi w niniejszym Prospekcie.

(mln PLN)	Stan na 31 grudnia			Zmiana (%)	
	2009 r.	2008 r.	2007 r.	2009/2008	2008/2007
Suma bilansowa	1.060.759	1.039.085	792.777	2,1%	31,1%
Kredyty dla sektora niefinansowego	627.898	593.379	427.543	5,8%	38,8%
Depozyty sektora niefinansowego	560.049	494.052	419.308	13,4%	17,8%

Źródło: Raport KNF „Sektor Bankowy – podstawowe dane 12/2009” (dostępny na stronie internetowej KNF)

Suma bilansowa

Na dzień 31 grudnia 2009 r. suma bilansowa sektora bankowego wyniosła 1.060,8 mld PLN, była więc wyższa o 2,1% w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 r., kiedy suma ta wyniosła 1.039,1 mld PLN.

Kredyty

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez NBP (źródło: raport „Sytuacja na rynku kredytowym, wynik ankiety do przewodniczących komitetów kredytowych I kwartał 2010”, Warszawa, styczeń 2010; opublikowana na stronie internetowej NBP), podsumowującymi wyniki ankiety przeprowadzonej przez NBP na przełomie 2009 i 2010 r. wśród 30 banków, których łączny udział należności od przedsiębiorstw i gospodarstw domowych w portfelu sektora bankowego wynosi 83,2% w IV kwartale 2009 r., kryteria udzielania kredytów mieszkaniowych uległy złagodzeniu, bez zmian pozostały kryteria udzielania kredytów komercyjnych, zaś w odniesieniu do kredytów konsumpcyjnych polityka kredytowa uległa zaostrzeniu.

Marże dla kredytów obniżyło 20% banków, a ponad połowa z nich uznała spadek za nieznaczny. Ponadto, około 10% banków postanowiło zaostrzyć kryteria udzielania kredytów w zakresie pozaodsetkowych kosztów kredytu i wymaganych zabezpieczeń. Banki, które zaostrzyły politykę kredytową, uzasadniały to głównie wzrostem udziału kredytów zagrożonych w portfelu kredytowym oraz ryzykiem branży.

Popyt na kredyty wzrósł w IV kwartale 2009 r. we wszystkich obszarach. Wzrost ten dotyczył głównie kredytów krótkoterminowych i był silniejszy dla dużych przedsiębiorstw, gdzie wzrost popytu odczuło 45% banków, z czego połowa określiła go jako znaczny. Według banków wzrost zapotrzebowania na kredyty dla przedsiębiorstw jest przede wszystkim napędzany przez restrukturyzację zadłużenia i refinansowanie.

Jeśli chodzi o kredyty mieszkaniowe, większość banków złagodziła kryteria poprzez obniżenie marż. Złagodzenie kryteriów było szczególnie widoczne, jeśli chodzi o kredyty denominowane w walutach obcych. Według ankiety NBP, sytuacja kapitałowa banków nie jest już przyczyną malejącej liczby przyznawanych kredytów mieszkaniowych.

Sektor bankowy postanowił zaostrzyć kryteria przyznawania kredytów konsumpcyjnych. Główną przyczyną jest wzrost udziału kredytów zagrożonych w portfelu kredytów konsumpcyjnych.

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany w kredytach udzielanych na rynku podmiotom z sektora niefinansowego w Polsce.

(mln PLN)	Stan na 31 grudnia			Zmiana (%)	
	2009 r.	2008 r.	2007 r.	2009/2008	2008/2007
Kredyty dla sektora niefinansowego	627.898	593.379	427.543	5,8%	38,8%
dla przedsiębiorstw	212.712	222.562	171.714	(4,4%)	29,6%
dla gospodarstw domowych, w tym	412.470	368.578	254.202	11,9%	45,0%
kredyty mieszkaniowe, w tym	216.414	193.986	117.732	11,6%	64,8%
– złotowe	75.674	59.079	52.600	28,1%	12,3%
– w walucie obcej	140.740	134.907	65.132	4,3%	107,1%

Źródło: Raport KNF „Sektor Bankowy – podstawowe dane 12/2009” (dostępny na stronie internetowej KNF)

W sektorze bankowym, porównując 2009 r. do 2008 r., odnotowano spadek o 4,4% w zakresie kredytów dla przedsiębiorstw. W tym samym okresie wzrost kredytów dla gospodarstw domowych wyniósł niemal 12%, co jest nadal znacznie wolniejszym tempem niż 45% wzrost w latach 2007–2008. Szczególnie widoczny spadek miał miejsce w odniesieniu do kredytów wyrażonych w walutach obcych, ze wzrostu o 107,1% w latach 2007–2008 do 4,3% w latach 2008–2009, co wynika w dużej mierze ze znacznych zmian kursów walutowych (źródło: raport „Sektor Bankowy – podstawowe dane 12/2009”, KNF, dostępny na stronie internetowej KNF).

Zgodnie z informacjami udostępnionymi przez KNF („Informacja o sytuacji banków w okresie styczeń–wrzesień 2009 r.”, Urząd KNF, Warszawa, 2009; dostępny na stronie internetowej KNF) w okresie od stycznia do września 2009 r. jakość portfeli kredytowych banków uległa pogorszeniu, na co wskazuje wzrost portfela kredytów zagrożonych i pod obserwacją. Portfel kredytów zagrożonych zwiększył się o 60,3% z 26,6 mld PLN na koniec 2008 r. do 42,6 mld PLN na koniec września 2009 r., a ich udział w łącznych kredytach wzrósł w tym samym okresie z 4,5% do 6,8%. W analogicznym okresie nastąpił również wzrost kredytów pod obserwacją, których wartość zwiększyła się o 41,7% z 21,0 mld PLN na koniec 2008 r. do 29,7 mld PLN na koniec września 2009 r. Wartość portfela pod obserwacją sektora przedsiębiorstw wyniosła 23,2 mld PLN, a gospodarstw domowych 6,5 mld PLN. Portfel kredytów przedsiębiorstw pod obserwacją wzrósł o 65% rok do roku z poziomu 14,1 mld PLN, podczas gdy portfel gospodarstw domowych spadł o 4% rok do roku, z poziomu 6,8 mld PLN.

Według danych prezentowanych przez KNF (źródło: raport „Sektor Bankowy – podstawowe dane 12/2009”, KNF, dostępny na stronie internetowej KNF) główną przyczyną silnego spadku wyników finansowych był ponaddwukrotny wzrost ujemnego salda rezerw/odpisów z tytułu utraty wartości 5,3 mld PLN w 2008 r. do 12,0 mld PLN w 2009 r. (w I kwartale odpisy netto wyniosły 2,6 mld PLN, w II – 3,1 mld PLN, w III – 2,6 mld PLN, a w IV – 3,7 mld PLN). W konsekwencji rezerwy/odpisy pochłonęły aż 24,2% wyniku działalności bankowej wobec 1,1% w analogicznym okresie 2008 r. Tak duży wzrost był spowodowany pogorszeniem sytuacji finansowej części klientów na skutek pogorszenia sytuacji makroekonomicznej, rozliczenia walutowych transakcji pochodnych oraz odpisów na inwestycje kapitałowe w krajach regionu. Bardzo duży wzrost odpisów uwidacznia z jednej strony skalę wpływu globalnego kryzysu na sytuację części kredytobiorców, ale z drugiej wskazuje na słabości w zarządzaniu ryzykiem i nadmierną ekspansję w poprzednich okresach.

W strefie euro całkowita wartość spisań/odpisów (ang. *write-offs/write-downs*) z tytułu obniżenia wartości kredytów i pożyczek wyniosła 54,7 mld EUR w 2009 r., co stanowi wzrost o 42,4% w stosunku do 2008 r., kiedy to wyniosła 38,4 mld EUR (łączna wartość spisań/odpisów z tytułu obniżenia wartości kredytów i pożyczek dla gospodarstw domowych, przedsiębiorstw niefinansowych i nierezydentów strefy euro). W 2009 r. kwota spisań/odpisów z tytułu obniżenia wartości kredytów i pożyczek gospodarstw domowych wyniosła 18,4 mld EUR (kredyty konsumpcyjne 7,3 mld EUR, kredyty na nieruchomości 3,9 mld EUR, pozostałe kredyty i pożyczki 7,2 mld EUR), co stanowiło wzrost o 31,4% w stosunku do 2008 r., kiedy to analogiczna wartość wyniosła 14,0 mld EUR (kredyty konsumpcyjne 4,6 mld EUR, kredyty na nieruchomości 2,7 mld EUR, pozostałe kredyty i pożyczki 6,7 mld EUR). Wartość spisań/odpisów z tytułu obniżenia wartości kredytów i pożyczek przedsiębiorstw niefinansowych wzrosła do 30,0 mld EUR w 2009 r. w porównaniu z 17,8 mld EUR w 2008 r., co stanowiło wzrost o 68,5%. Wartość spisań/odpisów z tytułu obniżenia wartości kredytów i pożyczek nierezydentów strefy euro wyniosła 6,3 mld EUR, co stanowiło spadek o 4,5% w stosunku do 2008 r., kiedy to analogiczna wartość wyniosła 6,6 mld EUR (źródło: „*Monthly Bulletin, Monetary Statistics February 2010 Money and Banking and Investment Funds*”, European Central Bank dostępne na stronie internetowej EBC).

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany w kredytach udzielanych na rynku podmiotom z sektora niefinansowego w strefie euro (EBC publikuje dane dla wszystkich monetarnych instytucji finansowych, bez rozróżnienia między bankami i innymi monetarnymi instytucjami finansowymi; prezentowane dane nie odnoszą się do dokładnie tych samych kategorii, ale są możliwie najbardziej zbliżonymi pod względem porównywalności do danych KNF). Pod względem dynamiki akcji kredytowej polski sektor bankowy nie odczuł tak silnego spowolnienia, jak sektor strefy euro.

	Stan na 31 grudnia (mln EUR)			Zmiana (%)	
	2009 r.	2008 r.	2007 r.	2009/2008	2008/2007
Kredyty dla sektora niefinansowego, w tym	9.642.900	9.705.200	9.173.900	(0,64%)	5,79%
dla przedsiębiorstw	4.693.100	4.823.400	4.385.000	(2,70%)	10,00%
dla gospodarstw domowych	4.949.800	4.881.800	4.788.900	1,39%	1,94%
– kredyty mieszkaniowe	3.547.900	3.487.600	3.425.200	1,73%	1,82%

Źródło: „Monthly Bulletin, Monetary Statistics February 2010 Money and Banking and Investment Funds”, European Central Bank (dostępne na stronie internetowej EBC)

Depozyty

Poniższa tabela przedstawia zmiany dotyczące depozytów przyjętych od klientów sektora niefinansowego w Polsce.

(mln PLN)	Stan na 31 grudnia			Zmiana (%)	
	2009 r.	2008 r.	2007 r.	2009/2008	2008/2007
Depozyty od sektora niefinansowego, w tym	560.049	494.052	419.308	13,4%	17,8%
– od przedsiębiorstw	166.028	149.099	144.809	11,4%	3,0%
– od gospodarstw domowych	379.671	330.762	262.400	14,8%	26,1%

Źródło: Raport KNF „Sektor Bankowy – podstawowe dane 12/2009” (dostępny na stronie internetowej KNF)

Według danych przedstawionych przez KNF wysokość depozytów jest wyższa niż rok wcześniej. Największy wzrost nastąpił w sektorze gospodarstw domowych, gdzie depozyty wzrosły o 14,8% głównie w wyniku „wojny depozytowej”. W sektorze przedsiębiorstw tempo wzrostu zwiększyło się z 3,0% do 11,4%.

Poniższa tabela przedstawia zmiany dotyczące depozytów przyjętych od klientów sektora niefinansowego w strefie euro (EBC publikuje dane dla wszystkich monetarnych instytucji finansowych, bez rozróżnienia między bankami i innymi monetarnymi instytucjami finansowymi; prezentowane dane nie odnoszą się do dokładnie tych samych kategorii, ale są możliwie najbardziej zbliżonymi pod względem porównywalności do danych KNF). Również pod względem depozytów polski sektor bankowy charakteryzował się znacznie wyższymi dynamikami niż strefa euro.

	Stan na 31 grudnia (mln EUR)			Zmiana (%)	
	2009 r.	2008 r.	2007 r.	2009/2008	2008/2007
Depozyty od sektora niefinansowego, w tym	7.193.900	6.871.500	6.466.200	4,69%	6,27%
– od przedsiębiorstw	1.603.700	1.502.900	1.477.200	6,71%	1,74%
– od gospodarstw domowych	5.590.200	5.368.600	4.989.000	4,13%	7,61%

Źródło: „Money, Banking and Investment Funds. Monetary statistics, February 2010”, EBC (dostępny na stronie internetowej EBC)

Pośrednictwo

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez GUS (dokument z dnia 17 lipca 2009 r. „Działalność przedsiębiorstw pośrednictwa kredytowego w 2009 r.”; opublikowany na stronie internetowej GUS) w 2008 r. przedsiębiorstwa pośrednictwa kredytowego uczestniczyły w zawarciu 3,3 mln umów kredytów i pożyczek (spadek liczby umów o 8,5% w stosunku do 2007 r.). Udział dużych firm brokerskich wyniósł 76,7% ogólnej liczby umów (62,3% w 2008 r.).

Poniższa tabela prezentuje wartość i strukturę umów kredytu i pożyczki, w zawarciu których pośredniczyły przedsiębiorstwa pośrednictwa kredytowego.

	2007 (mln PLN)	2008 (mln PLN)
Kredyty gotówkowe	1.311	2.801
Pożyczki gotówkowe	1.985	2.266
Kredyty ratalne	3.878	3.284
Kredyty kartowe	52	111
Kredyty hipoteczne	5.248	14.737
Kredyty samochodowe	557	591
Kredyty konsolidacyjne	24	287
Inne kredyty	8	48
Ogółem	13.065	24.125

Źródło: „Działalność przedsiębiorstw pośrednictwa kredytowego w 2008 roku”; Warszawa, 17 lipca 2009 r.; opublikowany na stronie internetowej GUS

Wyniki finansowe

W okresie od stycznia do grudnia 2009 r. wynik finansowy netto sektora bankowego wyniósł 8.708 mln PLN i był niższy o 36,2% (4.950 mln PLN) niż w tym samym okresie 2008 r., kiedy to wyniósł 13.658 mln PLN.

Udział należności nieregularnych od sektora niefinansowego wzrósł z 4,5% w 2008 r. do 7,6% w 2009 r., co stanowi wzrost o 3,1 p.p. (źródło: raport „Sektor Bankowy – podstawowe dane 12/2009” (dostępny na stronie internetowej KNF).

W poniższej tabeli przedstawiono wynik finansowy i efektywność działania w sektorze bankowym:

(mln PLN)	Stan na 31 grudnia			Zmiana (%)	
	2009 r.	2008 r.	2007 r.	2009/2008	2008/2007
Wynik działalności bankowej, w tym	49.517	48.311	41.394	2,5%	16,7%
– z tytułu odsetek netto	28.516	30.089	24.313	(5,2%)	23,8%
– dochody pozaodsetkowe (prowizje) netto	12.368	11.512	11.009	7,4%	4,6%
– dochody pozaodsetkowe (udziały lub akcje) netto	1.735	1.505	967	15,3%	55,6%
– dochody pozaodsetkowe (operacje finansowe) netto	3.865	(757)	1.439	–	–
– dochody pozaodsetkowe (pozycje wymiany) netto	3.032	5.962	3.667	(49,1%)	62,6%
Wynik z pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	676	1.011	1.096	(33,1%)	(7,8%)
Ogólne koszty, w tym:	24.943	24.850	21.747	0,4%	14,3%
– koszty osobowe	13.536	13.818	12.250	(2,0%)	12,8%
Amortyzacja	2.533	2.339	2.296	8,3%	1,9%
Saldo rezerw i odpisów z tytułu utraty wartości	12.004	5.322	1.716	125,6%	210,1%
Wynik finansowy brutto	10.715	16.787	16.726	(36,2%)	0,4%
Wynik finansowy netto	8.708	13.658	13.674	(36,2%)	(0,1%)
Udział należności zagrożonych od sektora niefinansowego (%) ..	7,6%	4,5%	5,2%	–	–

Źródło: Raport KNF „Sektor Bankowy – podstawowe dane 12/2009” (dostępny na stronie internetowej KNF)

Mimo kryzysu finansowego w 2009 r. polski sektor bankowy odnotował dochód z działalności bankowej w wysokości 49,5 mld PLN, co stanowi wzrost w wysokości 2,5% w porównaniu z 2008 r. Dochód netto z tytułu odsetek był niższy o 5,2% w porównaniu z 2008 r., podczas gdy dochód netto z tytułu prowizji wzrósł o 7,4%. Dochód netto z udziałów i akcji wzrósł o 15,3%. W 2009 r. sektor bankowy odnotował gwałtowne zwiększenie dochodów z operacji finansowych. Jednocześnie dochód z pozycji wymiany spadł o niemal 50%.

W sektorze bankowym daje się zauważyć tendencja do obniżania kosztów działalności bankowej (źródło: „Informacja o sytuacji banków w okresie styczeń – wrzesień 2009”, KNF, dostępny na stronie internetowej KNF).

W poniższej tabeli przedstawiono współczynniki efektywności w sektorze bankowym.

(%)	Okres styczeń–wrzesień		
	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Efektywność działania			
Marża odsetkowa netto	2,7	3,5	3,3
Wskaźnik kosztów operacyjnych	54,6	52,0	54,6
ROA	1,2	2,5	2,0
ROE	11,8	26,1	26,2
Średnie miesięczne wynagrodzenie brutto (w PLN)	5.261,8	5.235,7	4.868,2
Aktywa/1 pracownika (tys. PLN)	5.958,1	4.917,2	4.737,1
Wynik finansowy brutto/1 pracownika (tys. PLN)	48,6	86,5	78,6

Źródło: Raport KNF „Informacja o sytuacji banków w okresie styczeń–wrzesień 2009 r.”; dostępny na stronie internetowej KNF

Marża odsetkowa spadła z powodu kryzysu finansowego i wojny depozytowej. Wskaźniki dochodowości ROE, ROA, wynik finansowy brutto/1 pracownika spadły z powodu znacznego wzrostu kosztów ryzyka.

Płynność finansowa

Na koniec września 2009 r. 13 banków (3 banki komercyjne, 1 oddział instytucji kredytowych i 9 banków spółdzielczych) nie przestrzegało postanowień Uchwały KNF Nr 386/2008 dotyczących norm płynnościowych. Jednakże ich łączny udział w aktywach sektora wyniósł zaledwie 0,3% (źródło: Informacja o sytuacji banków w okresie styczeń–wrzesień 2009, KNF, dostępny na stronie internetowej KNF).

Tendencje w polskim sektorze bankowym

W opinii Banku w polskim sektorze bankowym obserwuje się następujące tendencje:

- Bank oczekuje, że tempo wzrostu depozytów gospodarstw domowych zmaleje w 2010 r. z 15,3% (rok do roku) na koniec 2009 r. do ok. 8% (rok do roku) w I połowie 2010 r. i ustabilizuje się w okolicach tego poziomu do końca roku. Powinno to wynikać z pogorszenia się warunków na rynku pracy prowadzącego do zmniejszenia się funduszu płac i kontynuacji wzrostu bezrobocia w I połowie 2010 r. stanowiącej odroczonego efekt aktualnego spowolnienia gospodarczego. Tempo wzrostu depozytów powinno też być ograniczone przez trwający napływ środków do funduszy inwestycyjnych (saldo wpłat i wypłat pozostało dodatnie od połowy 2009 r.) i dalsze duże pierwotne oferty publiczne na GPW w Warszawie w ramach wzmożonego procesu prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.
- Średnie roczne tempo wzrostu depozytów przedsiębiorstw w 2010 r. powinno pozostać w okolicach 10% (rok do roku) w porównaniu z 4,5% (rok do roku) w 2009 r. Tempo wzrostu depozytów przedsiębiorstw przyspieszyło i powinno nadal przyspieszać w 2010 r. w wyniku znacznej poprawy wyników finansowych spółek (wzrost o 18,5% rok do roku w III kwartale 2009 r.) w związku zżywieniem gospodarczym.
- Ograniczona dostępność długoterminowych kredytów bankowych w połączeniu z nadal wysokim ryzykiem kredytowym może prowadzić do umiarkowanego wzrostu kredytów w 2010 r. Ponadto na wolumen kredytów powinna wpływać aprecjacja PLN, w miarę jak maleć będzie wartość kredytów w walutach obcych (w szczególności kredytów mieszkaniowych). Można oczekiwać, że działalność kredytowa nabierze tempa dopiero w II połowie 2010 r., kiedy polska gospodarka odzyska impet i zacznie spadać ryzyko kredytowe.
- Bank oczekuje, że kredyty detaliczne wzrosną o ok. 6% w 2010 r. w porównaniu z 12,0% w 2009 r. Dynamika kredytów dla przedsiębiorstw powinna nadal zwalniać po spadku odnotowanym na koniec 2009 r. Roczne tempo wzrostu kredytów dla przedsiębiorstw powinno pozostać ujemne przez większą część 2010 r., a wartość dodatnią powinno osiągnąć pod koniec 2010 r. (przewidywany wzrost o ok. 4% rok do roku na koniec 2010 r.).
- Bank spodziewa się, że opóźnionym efektem spowolnienia gospodarczego będzie dalsze pogarszanie się jakości portfela kredytowego w 2010 r.
- Dalszy wzrost przewidywany jest na rynku dystrybucji, w szczególności dystrybucji z wykorzystaniem internetu i różnych form pośrednictwa.
- W 2010 r. Bank oczekuje istotnego przyspieszenia wzrostu gospodarczego do ok. 3% wobec 1,8% w 2009 r. W najbliższych kwartałach dynamika konsumpcji powinna być relatywnie stabilna z tendencją do lekkiego wzrostu pod koniec roku. Bank oczekuje, że wzrost konsumpcji będzie bowiem ograniczany poprzez opóźniony efekt pogorszenia sytuacji na rynku pracy i spadku funduszu płac. Najprawdopodobniej dopiero II połowa roku powinna przynieść poprawę na rynku pracy i odbudowę zatrudnienia przez firmy, co z kolei w naturalny sposób powinno wesprzeć konsumpcję prywatną. Sytuacja na rynku pracy powinna być w znacznej mierze pochodną perspektyw wzrostu popytu, zarówno w kraju, jak i za granicą.
- W kwestii popytu krajowego pozytywnym sygnałem jest istotne wyhamowanie procesu ograniczania zapasów przez przedsiębiorców (widoczne już w trzecim kwartale 2009 r.), a najbliższe kwartały powinny przynieść stopniową odbudowę zapasów wraz z poprawiającą się koniunkturą. Kolejnym istotnym czynnikiem jest planowany wzrost wydatków na inwestycje infrastrukturalne – według planów Ministerstwa Finansów wyniesie on ok. 12 mld PLN. Następnym istotnym czynnikiem wpływającym na poziom popytu wewnętrznego powinna być skala bezpośrednich inwestycji zagranicznych. Ta część popytu inwestycyjnego jest trudna do prognozowania ze względu na to, że jest pochodną nastrojów globalnych i poziomu awersji do ryzyka. Przyjmując jednak, że globalna awersja do ryzyka będzie malała, można założyć, że napływ bezpośrednich inwestycji zagranicznych do Polski powinien być bliski średnim poziomom obserwowanym w ostatnich latach. Istotną kategorią są pozostałe inwestycje prywatne. Ich powolny wzrost w 2010 r. powinien być związany z odbudową zapasów. Niemniej uwzględniając wykorzystanie mocy wytwórczych na poziomie 77% oraz ograniczoną skalę przyrostu kredytu, trudno spodziewać się silnego przyspieszenia inwestycji prywatnych. Gdyby jednak miał nastąpić większy przyrost inwestycji, to będzie się on odbywać kosztem wzrostu negatywnej kontrybucji eksportu netto, ze względu na przyrost importu.
- Ścieżka inflacji w 2010 r. powinna mieć najprawdopodobniej kształt litery „V”. W I połowie 2010 r. dynamika cen powinna spadać w okolice dolnego ograniczenia celu inflacyjnego NBP, głównie ze względu na silne oddziaływanie efektu wysokiej bazy statystycznej z roku poprzedniego (na początku 2009 r. wystąpił szybki wzrost cen w ujęciu miesięcznym wskutek silnej deprecjacji złotego). Z kolei II połowa 2010 r. powinna przynieść dość szybkie odbicie inflacji wraz z odradzającą się presją inflacyjną ze strony rosnącej konsumpcji i zanikiem efektów bazy. Perspektywa szybkiego wzrostu inflacji w drugiej połowie 2010 r. i poprawiającej się aktywności gospodarczej powinna skłonić RPP do podwyżek stóp procentowych jeszcze w tym roku (III kwartał 2010 r.). Zdaniem Banku można się spodziewać, że do końca 2010 r. główna stopa procentowa NBP może wzrosnąć do poziomu 4,00% wobec 3,50% na koniec 2009 r.

Bank spodziewa się, że przyspieszenie wzrostu gospodarczego pozytywnie wpłynie na działalność Banku w 2010 roku. Rozwój przewidywany jest zarówno w Segmencie Bankowości Detalicznej oraz Segmencie Korporacji i Rynków Finansowych. Bank oczekuje, że tendencja ta, w połączeniu z odpowiednim zarządzaniem kosztami oraz rozważnym zarządzaniem ryzykiem, przełoży się na wzrost wyników finansowych w 2010 roku.

Otoczenie prawne

Działalność bankowa

Prowadzenie działalności bankowej w Polsce wymaga uzyskania zezwolenia KNF oraz podlega szeregowi wymogów regulacyjnych.

Podjęcie oraz prowadzenie działalności bankowej w Polsce jest regulowane przede wszystkim przez przepisy Prawa bankowego, które określa między innymi:

- zasady prowadzenia działalności bankowej oraz działalności z nią powiązanej;
- zasady udzielania zezwoleń związanych z prowadzeniem działalności bankowej;
- szczególne prawa i obowiązki banków;
- zasady tworzenia i organizacji banków;
- zasady zarządzania funduszami, kapitałami oraz finansami banków;
- udział w kapitałach banków oraz
- zasady wykonywania nadzoru bankowego.

Szczególne wymagania dotyczące banków

Prowadzenie działalności przez banki jest związane z obowiązkiem spełnienia licznych wymogów o charakterze regulacyjnym, z których większość wynika bezpośrednio z przepisów Prawa Bankowego, ale także z uchwał, zarządzeń oraz rekomendacji wydawanych przez KNF. Najistotniejsze spośród tych wymogów dotyczą funduszy własnych, współczynnika wypłacalności, koncentracji zaangażowań, systemów zarządzania ryzykiem oraz prowadzenia gospodarki finansowej przez bank.

Banki mają obowiązek ochrony tajemnicy bankowej. Ze względu na klientów indywidualnych, szczególne znaczenie dla funkcjonowania banków mają regulacje dotyczące ochrony danych osobowych. Przetwarzanie danych osobowych może się odbywać wyłącznie w zgodzie ze szczegółowymi regulacjami, z zastosowaniem środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę danych osobowych przed ich nieuprawnionym przetwarzaniem, w tym również przed udostępnianiem ich osobom trzecim.

Bank musi również stosować się do regulacji dotyczących przeciwdziałania wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz przeciwdziałania finansowaniu terroryzmu (tzw. „pranie brudnych pieniędzy”).

Pewne ograniczenia mają także zastosowanie do pośrednictwa osób trzecich w wykonywaniu czynności bankowych w imieniu i na rzecz banku oraz do wykonywania jakichkolwiek czynności związanych z działalnością bankową (tzw. outsourcing).

Umowy zawierane przez banki z ich klientami podlegają szczegółowym regulacjom. Właściwe regulacje chroniące prawa konsumentów nakładają na banki liczne obowiązki związane z zawieraniem umów z klientami (tj. osobami fizycznymi, które nie prowadzą we własnym imieniu działalności gospodarczej lub zawodowej). Jednym z najważniejszych obowiązków jest zakaz umieszczania w takich umowach niedozwolonych postanowień, tj. takich postanowień, które nie są uzgodnione indywidualnie i kształtują prawa i obowiązki klienta w sposób sprzeczny z dobrymi obyczajami, rażąco naruszając jego interesy.

Nadzór bankowy sprawowany przez KNF

Nadzór bankowy w Polsce jest obecnie wykonywany przez KNF i obejmuje w szczególności:

- dokonywanie oceny sytuacji finansowej banków, w tym badanie wypłacalności, jakości aktywów, płynności płatniczej oraz wyniku finansowego banków;
- dokonywanie oceny szacowania, utrzymywania i przeglądu kapitału wewnętrznego;
- badanie jakości systemów zarządzania ryzykiem, w szczególności systemu zarządzania ryzykiem oraz systemu wewnętrznej kontroli;
- badanie zgodności podejmowanych czynności bankowych z właściwymi przepisami;
- monitorowanie i kontrolę przestrzegania przez banki limitów koncentracji zaangażowań oraz norm dopuszczalnego ryzyka w działalności banków, ustalanych przez KNF.

KNF posiada szerokie kompetencje oraz instrumenty prawne służące wykonywaniu nadzoru nad bankami (w tym możliwość przeprowadzania inspekcji), wśród których można w szczególności wymienić:

- udzielanie zezwoleń na utworzenie banku, zmianę jego statutu, powołanie dwóch członków zarządu (w tym prezesa), objęcie bądź nabycie akcji banku powodujące przekroczenie określonego progu ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- nadzorowanie przestrzegania przez banki właściwych przepisów prawa oraz postanowień statutów i regulaminów wewnętrznych;
- monitorowanie kondycji finansowej banków oraz ustalanie wiążących norm ostrożnościowych oraz innych norm dopuszczalnego ryzyka w działalności banków;
- wydawanie rekomendacji dotyczących dobrych praktyk ostrożnego i stabilnego zarządzania bankami;

- wydawanie zaleceń dotyczących podjęcia lub zaniechania określonych działań;
- nakładanie kar oraz określanie innych środków naprawczych w sytuacji naruszenia przepisów dotyczących działalności bankowej, w tym w szczególności nakładanie kar pieniężnych, zawieszanie w czynnościach członków zarządu, ograniczanie zakresu działalności banku lub uchylanie zezwoleń bankowych; oraz
- ustanawianie zarządu komisarycznego.

Inne organy nadzoru

Niektóre obszary działalności bankowej podlegają nadzorowi innych organów administracji publicznej, spośród których najważniejszymi są:

- Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w zakresie ochrony konkurencji rynkowej oraz zbiorowych praw konsumentów;
- Generalny Inspektor Ochrony Danych Osobowych w zakresie zbierania, przetwarzania, administrowania oraz ochrony danych osobowych; oraz
- minister właściwy do spraw instytucji finansowych (Minister Finansów) oraz Generalny Inspektor Informacji Finansowej w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu.

Bankowy Fundusz Gwarancyjny

Bankowy Fundusz Gwarancyjny obejmuje systemem gwarantowania środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych lub należne z tytułu wierzytelności potwierdzonych dokumentami wystawionymi przez banki. Uczestnictwo w Bankowym Funduszu Gwarancyjnym jest obowiązkowe dla wszystkich banków krajowych oraz, w pewnych przypadkach, dla oddziałów banków zagranicznych działających w Polsce. Banki objęte systemem gwarantowania wnoszą obowiązkowe opłaty roczne na rzecz Funduszu oraz są zobowiązane do ustanowienia funduszu ochrony środków gwarantowanych. Obowiązkowy system gwarancyjny zapewnia, w przypadku niewypłacalności banku, zwrot środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych do określonej przepisami kwoty. Na Datę Prospektu w całości objęte systemem gwarantowania są środki pieniężne do wysokości równowartości w złotych 50.000 EUR. Środki pieniężne zdeponowane, między innymi, przez organy administracji rządowej, inne banki, instytucje finansowe, firmy ubezpieczeniowe, fundusze inwestycyjne i emerytalne, nie są objęte opisanym powyżej systemem gwarantowania.

Przywileje banków

Banki, na podstawie przepisów Prawa Bankowego, zostały wyposażone w szereg uprawnień umożliwiających zabezpieczanie oraz dochodzenie roszczeń. Spośród najistotniejszych należy wskazać:

- potrącenie bankowe uprawniające bank do potrącenia ze swego długu wierzytelności, której termin wymagalności jeszcze nie nadszedł, jeżeli podmiot będący dłużnikiem został postawiony w stan likwidacji oraz, we wszystkich tych przypadkach, gdy służy bankowi prawo ściągania swych wierzytelności przed nadejściem terminu płatności; potrącenie nie może obejmować części wierzytelności z rachunku bankowego zajętej jako przedmiot egzekucji należności z tytułu zobowiązań podatkowych; potrącenia podlegają również innym ograniczeniom, wynikającym z mocy prawa;
- sekurytyzację polegającą na prawie banku do przeniesienia swoich wierzytelności na inny podmiot, którego celem jest emisja papierów wartościowych (podmiot emisyjny); przeniesione wierzytelności stanowią fundusz dla podmiotu emisyjnego, z którego będzie on w przyszłości pokrywał roszczenia właścicieli papierów wartościowych; w zamian za przeniesienie wierzytelności bank otrzymuje środki finansowe uzyskane w ramach emisji; oraz
- bankowy tytuł egzekucyjny uprawniający bank do żądania od swoich klientów podpisania oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego; zgodnie z takim oświadczeniem bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny w przypadku, gdy wierzytelność banku wynikająca z czynności bankowej i objęta takim tytułem stała się wymagalna; po nadaniu przez sąd klauzuli wykonalności bank może wystąpić do komornika z wnioskiem o wszczęcie egzekucji.

PODSTAWOWE INFORMACJE O BANKU

Wstęp

Firma:	BRE Bank Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna utworzona i działająca zgodnie z prawem polskim
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 829 00 00
Adres strony internetowej:	www.brebank.pl
Adres poczty elektronicznej:	relacje.inwestorskie@brebank.pl
Numer KRS:	0000025237
REGON:	001254524
NIP:	5260215088

Bank utworzony został na podstawie uchwały nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. jako Bank Rozwoju Eksportu Spółka Akcyjna, zaś działalność operacyjną rozpoczął dnia 2 stycznia 1987 r.

Bank został zarejestrowany w Rejestrze Handlowym w dniu 23 grudnia 1986 r. pod numerem RHB 14036. W dniu 4 marca 1999 r. IX Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zmianie firmy Banku na BRE Bank Spółka Akcyjna. Nowa firma Banku została wpisana do rejestru w dniu 23 marca 1999 r. W dniu 11 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie wydał postanowienie o wpisie Banku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237. Obecnie właściwym sądem rejestrowym dla Banku jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Bank został utworzony na czas nieokreślony.

Przepisy prawa regulujące działalność Banku

Bank działa na podstawie przepisów KSH, Prawa Bankowego, innych przepisów prawa dotyczących spółek handlowych oraz podmiotów prowadzących działalność bankową.

W zakresie regulacji korporacyjnych podstawową regulacją określającą organizację i sposób działania Banku jest Statut Banku.

Przedmiot działalności Banku określony w Statucie

Zgodnie z § 5 Statutu, przedmiotem działania Banku jest wykonywanie usług bankowych, usług konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych i prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie określonym w § 6 Statutu. Zgodnie z § 6 Statutu, w celu realizacji zadań wymienionych w § 5 Statutu Bank wykonuje:

- czynności bankowe: (a) przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów, (b) prowadzenie innych rachunków bankowych, (c) przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych, (d) udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych, (e) wykonywanie operacji wekslowych i czekowych oraz operacji, których przedmiotem są warranty, (f) udzielanie i potwierdzanie poręczeń, (g) udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie i potwierdzanie akredytyw, (h) pośrednictwo w dokonywaniu przekazów pieniężnych oraz rozliczeń w obrocie dewizowym, (i) emitowanie bankowych papierów wartościowych, (j) wykonywanie czynności zleconych, związanych z emisją papierów wartościowych, (k) przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych, (l) dokonywanie terminowych operacji finansowych, (m) nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych, (n) wykonywanie czynności banku reprezentanta przewidzianych w ustawie z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (t. jedn.: Dz.U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300, ze zm.), (o) prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych, (p) wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu;
- inne czynności: (a) świadczenie usług konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych, (b) obejmowanie lub nabywanie akcji i praw z akcji, udziałów innej osoby prawnej oraz nabywanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych, (c) prowadzenie działalności akwizycyjnej na rzecz funduszy emerytalnych, (d) pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (t. jedn.: Dz.U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667, ze zm.), (e) pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, (f) prowadzenie działalności polegającej na przyjmowaniu zleceń nabywania i odkupywania oraz zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych, (g) prowadzenie rejestrów członków funduszy emerytalnych oraz rejestrów uczestników funduszy inwestycyjnych, (h) wykonywanie czynności z zakresu pośrednictwa ubezpieczeniowego,

(i) nabywanie i zbywanie nieruchomości, (j) dokonywanie, na warunkach uzgodnionych z dłużnikiem, zamiany wierzytelności na składniki majątku dłużnika, w granicach dozwolonych przez Prawo Bankowe, (k) prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, (l) dokonywanie obrotu papierami wartościowymi, świadczenie usług powierniczych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych, oraz wykonywanie czynności związanych ze świadczeniem usług powierniczych, (m) emitowanie papierów wartościowych innych niż bankowe papiery wartościowe, (n) wykonywanie czynności pośrednictwa w zakresie leasingu i factoringu, (o) pełnienie funkcji agenta płatności w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

W dniu 30 marca 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku podjęło uchwałę w nr 24 w sprawie zmian Statutu Banku, na podstawie której przedmiot działalności Banku zostanie rozszerzony o:

- wydawanie instrumentu pieniądza elektronicznego oraz
- pełnienie funkcji agenta rozliczeniowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 12 września 2002 r. o elektronicznych instrumentach płatniczych (Dz.U. Nr 169, poz. 1385, ze zm.).

Opisane powyżej zmiany Statutu Banku wymagają uzyskania przez Bank zezwolenia KNF oraz rejestracji tych zmian przez sąd rejestrowy właściwy dla Banku.

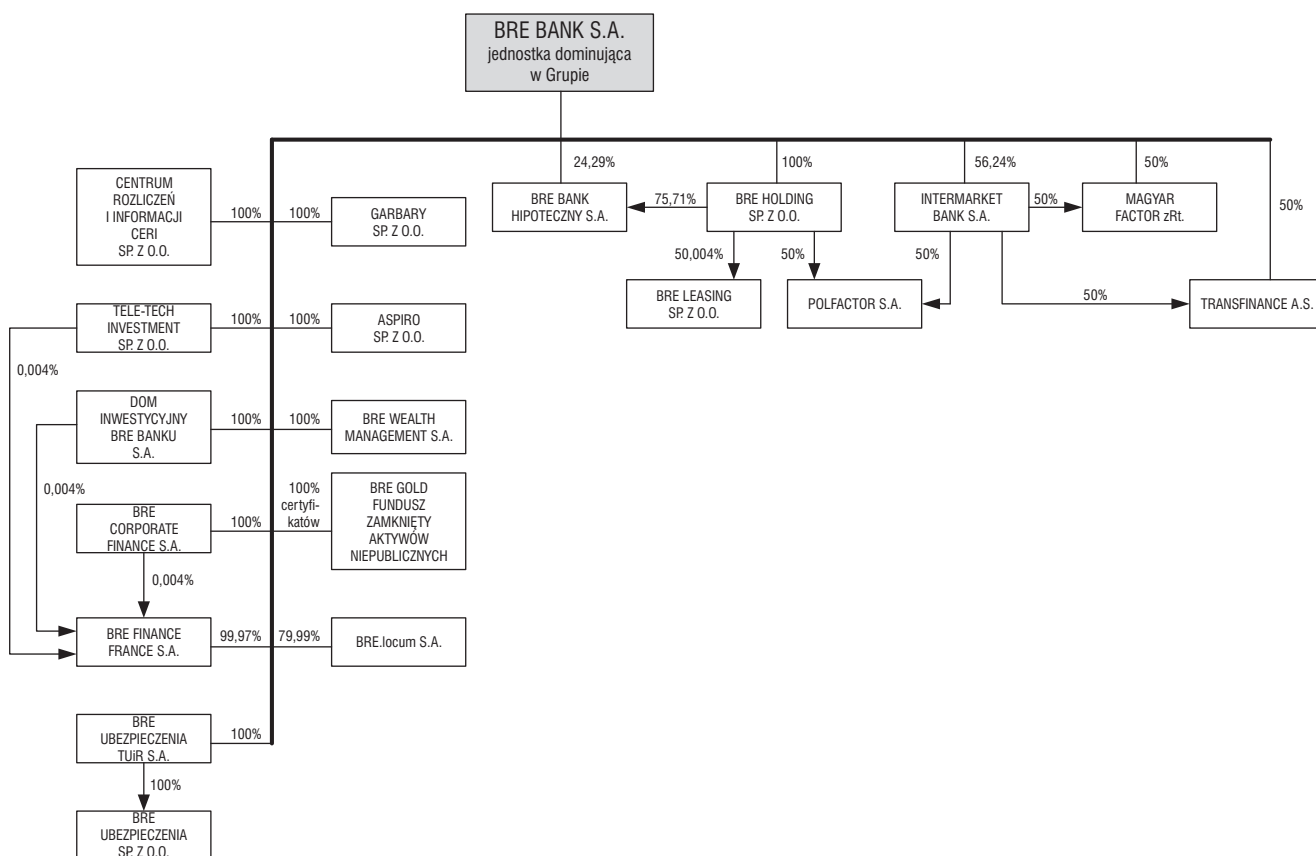
Grupa Kapitałowa Banku

Informacje ogólne

Grupę Kapitałową Banku stanowią podmioty, nad którymi Bank sprawuje kontrolę i mające dla Banku charakter:

- strategiczny – w odniesieniu do podmiotów wspierających poszczególne pionierzy biznesowe Banku (pion korporacji i rynków finansowych i bankowości detalicznej), których utworzenie lub nabycie miało na celu rozszerzenie oferty dla klientów Banku;
- inny – w odniesieniu do spółek nabytych za wierzytelności, powstałych w wyniku ugód i układów z dłużnikami, mających na celu odzyskanie części lub całości należności kredytowych oraz spółek postawionych w stan likwidacji lub upadłości.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej na Datę Prospektu.



skonsolidowane spółki zależne

Źródło: Bank

Bank wchodzi w skład grupy kapitałowej Commerzbanku. Szczegółowe informacje na temat pozycji Banku w grupie kapitałowej Commerzbanku zostały zamieszczone w rozdziale „Znaczeni akcjonariusze – Pozycja Banku w grupie kapitałowej Commerzbanku”.

Istotne podmioty zależne Banku

Wstęp

Poniżej zamieszczone zostały podstawowe informacje na temat istotnych podmiotów zależnych Banku. Wszystkie istotne podmioty zależne, o których mowa poniżej, zostały objęte Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Za Rok 2009.

BRE Bank Hipoteczny

Bank posiada łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez spółkę zależną BRE Holding, akcje reprezentujące 100% kapitału zakładowego BRE Banku Hipotecznego, co uprawnia do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Podstawowe informacje:

Firma i forma prawna: BRE Bank Hipoteczny S.A.
 Siedziba i adres: Warszawa; aleja Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa
 Kapitał zakładowy: 175.000.000 PLN
 Podstawowy przedmiot działalności: udzielanie kredytów hipotecznych na finansowanie nieruchomości komercyjnych, projektów deweloperskich i dla jednostek samorządu terytorialnego oraz emitowanie hipotecznych i publicznych listów zastawnych

BRE Corporate Finance

Bank posiada akcje reprezentujące 100% kapitału zakładowego BRE Corporate Finance S.A., co uprawnia do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Podstawowe informacje:

Firma i forma prawna: BRE Corporate Finance S.A.
 Siedziba i adres: Warszawa; ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa
 Kapitał zakładowy: 1.500.000 PLN
 Podstawowy przedmiot działalności: fuzje i przejęcia, prywatyzacje, doradztwo strategiczne oraz doradztwo w pozyskiwaniu finansowania, w tym w drodze emisji akcji na rynku publicznym oraz prywatnym

BRE Holding

Bank posiada udziały reprezentujące 100% kapitału zakładowego BRE Holding, co uprawnia do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Podstawowe informacje:

Firma i forma prawna: BRE Holding Sp. z o.o.
 Siedziba i adres: Warszawa; ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa
 Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN
 Podstawowy przedmiot działalności: spółka celowa utworzona w związku z restrukturyzacją w ramach Grupy kapitałowej; posiada 50,004% udziałów BRE Leasing, 50% akcji Polfactor oraz 75,71% akcji BRE Banku Hipotecznego

BRE Leasing

Bank posiada pośrednio przez spółkę zależną BRE Holding udziały reprezentujące 50,004% kapitału zakładowego BRE Leasing, co uprawnia do wykonywania 50,004% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Podstawowe informacje:

Firma i forma prawna: BRE Leasing Sp. z o.o.
 Siedziba i adres: Warszawa; ul. ks. I. Skorupki 5, 00-963 Warszawa

Kapitał zakładowy: 6.121.500 PLN

Podstawowy przedmiot działalności: nabywanie, wynajmowanie, wdzierżawianie i leasing nieruchomości, nabywanie, tworzenie, wynajmowanie i leasing wszelkiego rodzaju działek, budynków i obiektów

DI BRE

Bank posiada akcje reprezentujące 100% kapitału zakładowego DI BRE, co uprawnia do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Podstawowe informacje:

Firma i forma prawna: Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.

Siedziba i adres: Warszawa; ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

Kapitał zakładowy: 26.719.000 PLN

Podstawowy przedmiot działalności: świadczenie wszelkich usług związanych z obrotem papierami wartościowymi, prawami majątkowymi niebędącymi papierami wartościowymi, jak również innymi instrumentami finansowymi na rynku kapitałowym

Garbary

Bank posiada udziały reprezentujące 100% kapitału zakładowego Garbary, co uprawnia do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Podstawowe informacje:

Firma i forma prawna: Garbary Sp. z o.o.

Siedziba i adres: Poznań; ul. Garbary 101/111, 61-757 Poznań

Kapitał zakładowy: 48.176.000 PLN

Podstawowy przedmiot działalności: administrowanie nieruchomością gruntową położoną przy ul. Garbary 101/111 w Poznaniu, zabudowaną kompleksem zakładów mięsnych obecnie nie użytkowanych

Intermarket Bank

Bank posiada akcje reprezentujące 56,24% kapitału Intermarket Bank, co uprawnia do wykonywania 56,24% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki.

Podstawowe informacje:

Firma i forma prawna: Intermarket Bank AG

Siedziba i adres: Marokkanergasse 7, A-1031 Wiedeń, Austria

Kapitał zakładowy: 2.543.549,20 EUR

Podstawowy przedmiot działalności: działalność faktoringowa – *finance factoring* (udzielanie finansowania pod skupione wierzycelności) oraz *full finance* (usługa łącząca finansowanie z szeregiem dodatkowych usług z zakresu administracji należnościami oraz windykacji)

Magyar Factor

Bank posiada akcje reprezentujące 50% kapitału Magyar Factor, co uprawnia do wykonywania 50% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki. Pozostałe 50% akcji tej spółki należy do Intermarket Bank.

Podstawowe informacje:

Firma i forma prawna: Magyar Factor zRt

Siedziba i adres: Dohany ut.14,1074 Budapeszt, Węgry

Kapitał zakładowy: 400.000.000 HUF

Podstawowy przedmiot działalności: usługi w zakresie faktoringu krajowego oraz eksportowego i importowego

Polfactor

Bank posiada pośrednio przez spółkę zależną BRE Holding akcje reprezentujące 50% kapitału zakładowego Polfactor oraz uprawniające do 50,01% na walnym zgromadzeniu tej spółki. Pozostałe akcje należą do Intermarket Bank.

Podstawowe informacje:

Firma i forma prawna: Polfactor S.A.
 Siedziba i adres: Warszawa; ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa
 Kapitał zakładowy: 11.505.000 PLN
 Podstawowy przedmiot działalności: działalność w zakresie usług faktoringowych

Transfinance

Bank posiada akcje reprezentujące 50% kapitału Transfinance, co uprawnia do wykonywania 50% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki. Pozostałe 50% akcji tej spółki należy do Intermarket Bank.

Podstawowe informacje:

Firma i forma prawna: Transfinance a.s.
 Siedziba i adres: Corso Karlin Krizikova 237/36a, 186 00 Praga 8, Republika Czeska
 Kapitał zakładowy: 112.000.000 CZK
 Podstawowy przedmiot działalności: skup wierzytelności oraz pośrednictwo w ściąganiu tych wierzytelności

Tele-Tech Investment

Bank posiada udziały reprezentujące 100% kapitału zakładowego Tele-Tech Investment, co uprawnia do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Podstawowe informacje:

Firma i forma prawna: Tele-Tech Investment Sp. z o.o.
 Siedziba i adres: Warszawa; ul. Senatorska 18a/4.50, 00-950 Warszawa
 Kapitał zakładowy: 50.000 PLN
 Podstawowy przedmiot działalności: lokowanie środków w papiery wartościowe i obrót wierzytelnościami, transakcje w zakresie obrotu papierami wartościowymi dokonywane na własny rachunek, zarządzanie przedsiębiorstwami kontrolowanymi, doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów i zarządzaniem

BRE GOLD FIZ Aktywów Niepublicznych

Bank posiada wszystkie certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez fundusz.

Podstawowe informacje:

Firma i forma prawna: BRE GOLD FIZ Aktywów Niepublicznych
 Siedziba i adres: Warszawa; ul. Waliców 11, 00-851 Warszawa (siedziba i adres Ipopema Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jako podmiotu zarządzającego funduszem)
 Kapitał zakładowy: –
 Podstawowy przedmiot działalności: głównym aktywem funduszu jest pakiet 651.660 akcji spółki Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. posiadany wcześniej bezpośrednio przez Bank

BRE Finance France

Bank posiada akcje reprezentujące 99,98% kapitału BRE Finance France, co uprawnia do wykonywania 99,98% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki.

Podstawowe informacje:

Firma i forma prawna: BRE Finance France S.A.
 Siedziba i adres: 8/10 Rue Pierre Brosolette, 92309 Levallois Perret Cedex, Francja

Kapitał zakładowy: 225.000 EUR

Podstawowy przedmiot działalności: spółka specjalnego przeznaczenia, której zadaniem jest pozyskiwanie funduszy dla Banku w drodze emisji papierów dłużnych na międzynarodowych rynkach finansowych; w dniu 9 grudnia 2009 r. nastąpił wykup ostatnich wyemitowanych przez spółkę w 2004 r. obligacji w kwocie 10 mln USD

Aspiro (dawniej emFinanse Sp. z o.o.)

Bank posiada udziały reprezentujące 100% kapitału zakładowego Aspiro, co uprawnia do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Podstawowe informacje:

Firma i forma prawna: Aspiro Sp. z o.o. (dawniej emFinanse Sp. z o.o.)

Siedziba i adres: Łódź; aleja Piłsudskiego 3, 90-368 Łódź

Kapitał zakładowy: 3.620.000 PLN

Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż produktów kredytowych

BRE Wealth Management

Bank posiada akcje reprezentujące 100% kapitału zakładowego BRE Wealth Management, co uprawnia do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Podstawowe informacje:

Firma i forma prawna: BRE Wealth Management S.A.

Siedziba i adres: Warszawa; ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa

Kapitał zakładowy: 2.241.500 PLN

Podstawowy przedmiot działalności: zarządzanie portfelami papierów wartościowych na zlecenie oraz świadczenie usług typu *wealth management* obejmujących m.in. planowanie finansowe, doradztwo podatkowe i inwestycyjne

BRE Ubezpieczenia TUIR

Bank posiada akcje reprezentujące 100% kapitału zakładowego BRE Ubezpieczenia TUIR, co uprawnia do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Podstawowe informacje:

Firma i forma prawna: BRE Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A.

Siedziba i adres: Warszawa; ul. ks. I. Skorupki 5, 00-963 Warszawa

Kapitał zakładowy: 12.941.177 PLN

Podstawowy przedmiot działalności: działalność ubezpieczeniowa w zakresie działy II ubezpieczeń – pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe

BRE Ubezpieczenia

Bank posiada pośrednio przez BRE Ubezpieczenia TUIR udziały reprezentujące 100% kapitału zakładowego BRE Ubezpieczenia, co uprawnia do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Podstawowe informacje:

Firma i forma prawna: BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.

Siedziba i adres: Warszawa; ul. ks. I. Skorupki 5, 00-963 Warszawa

Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN

Podstawowy przedmiot działalności: świadczenie usług agenta ubezpieczeniowego, jak również świadczenie usług z zakresu dokonywania rozliczeń z tytułu umów ubezpieczeniowych osób ubezpieczonych

CERI

Bank posiada udziały reprezentujące 100% kapitału zakładowego CERI, co uprawnia do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Podstawowe informacje:

Firma i forma prawna: Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.
 Siedziba i adres: Aleksandrów Łódzki; ul. Piotrkowska 22, 95-070 Aleksandrów Łódzki
 Kapitał zakładowy: 26.539.000 PLN
 Podstawowy przedmiot działalności: świadczenie usług z zakresu rozliczeń i obsługi baz danych, a także archiwum elektronicznego, archiwum tradycyjnego oraz wprowadzania danych

BRE.locum

Bank posiada akcje reprezentujące 79,99% kapitału zakładowego BRE.locum, co uprawnia do wykonywania 79,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Podstawowe informacje:

Firma i forma prawna: BRE.locum S.A.
 Siedziba i adres: Łódź; ul. Piotrkowska 173/515, 90-447 Łódź
 Kapitał zakładowy: 27.688.000 PLN
 Podstawowy przedmiot działalności: inwestowanie w nieruchomości, zarządzanie nimi oraz doradztwo w tym zakresie

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wstęp

Bank jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej. Podmiotem pośrednio dominującym wobec Banku jest Commerzbank AG. Bezpośrednią jednostką dominującą wobec Banku jest spółka Commerzbank Auslandsbanken Holding AG – jednoosobowa spółka zależna Commerzbanku AG.

Bank zawierał w przeszłości i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu MSR 24 „*Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*” (załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 r. przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady zmienionym Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1274/2008 z dnia 17 grudnia 2008 r. zmieniającym rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Rachunkowości MSR 1).

W ramach Grupy Kapitałowej zawierane są następujące transakcje z podmiotami powiązаныmi:

- transakcje z jednostkami zależnymi, przy czym są one eliminowane na etapie konsolidacji zgodnie z pkt 4 MSR 24;
- transakcje z Commerzbankiem oraz
- transakcje pomiędzy Grupą Kapitałową a członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Banku.

Transakcje z jednostkami zależnymi oraz z Commerzbankiem

Informacje ogólne

Wszystkie transakcje były transakcjami typowymi, zawartymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Bank. Transakcje z podmiotami powiązаныmi przeprowadzone w ramach zwykłej działalności operacyjnej obejmują głównie udzielanie kredytów przez Bank, wystawianie gwarancji bankowych, usługi w zakresie subemisji usługowej i organizacji emisji dłużnych papierów wartościowych świadczone przez Bank w odniesieniu do papierów wartościowych emitowanych przez podmioty powiązane, przyjmowanie depozytów oraz przeprowadzanie transakcji w walutach obcych, a także świadczenie wyspecjalizowanych usług na rzecz Banku przez podmioty powiązane (np. pośrednictwo kredytowe, usługi ubezpieczeniowe, obsługa rozliczeń).

Niektóre spółki z Grupy Kapitałowej świadczą usługi na rzecz Banku. Zyski na transakcjach pomiędzy Bankiem a jego jednostkami zależnymi oraz transakcje wzajemne pomiędzy spółkami zależnymi podlegają eliminacji w procesie konsolidacji. Straty są również eliminowane, chyba że transakcje dostarczają dowodów na wystąpienie utraty przekazywanego składnika aktywów.

Informacje na temat transakcji dotyczących finansowania Grupy Kapitałowej przez Commerzbank zostały zamieszczone w rozdziale „*Opis działalności – Istotne umowy – Umowy finansowania z Commerzbankiem*”.

Okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do Daty Prospektu

Umowa kredytowa z BRE Bankiem Hipotecznym z dnia 28 stycznia 2010 r.

Na mocy umowy z dnia 28 stycznia 2010 r. Bank udzielił BRE Bankowi Hipotecznemu kredytu na łączną kwotę 200 mln EUR. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone i wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności BRE Banku Hipotecznego. Kredyt wypłacany będzie w transzach, zapadających dwa lata od daty ciągnięcia, z czego ostatnia transza zostanie spłacona w dniu 29 czerwca 2012 r. Oprocentowanie kredytu oparte jest o jedno-, trzy- i sześciomiesięczną stopę EURIBOR powiększoną o marżę Banku. Umowa zawiera standardowe warunki rozwiązujące dla tego typu umów.

Emisja obligacji z prawem pierwszeństwa

W dniu 17 lutego 2010 r. Bank dokonał emisji 550.000 obligacji imiennych serii C 1-10 o wartości nominalnej 0,01 PLN każda z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Banku („**Obligacje**”). Celem emisji Obligacji jest realizacja programu motywacyjnego dla członków Zarządu Banku przeprowadzanego na podstawie uchwał nr 20 oraz nr 21 Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 14 marca 2008 r. (szczegółowe informacje na temat programu motywacyjnego zostały zamieszczone w rozdziale „*Organy zarządzające i nadzorcze – Akcje i opcje na Akcje – Opcje na Akcje – Program motywacyjny dla Członków Zarządu z 2008 r.*”). Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje zdematerializowane. Obligacje są nieoprocentowane. Obligacje, w przypadku których zrealizowano związane z nimi prawo pierwszeństwa do objęcia akcji, zostaną wykupione przez Bank w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia złożenia przez obligatariusza oświadczenia o objęciu akcji. W przypadku, gdyby ustalony w powyższy sposób termin wykupu Obligacji przypadał po dniu 31 grudnia 2018 r., Obligacje zostaną wykupione w dniu 31 grudnia 2018 r. Wykup Obligacji nastąpi w terminie wykupu poprzez zapłatę, za każdą Obligację, kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji. W przypadku przekształcenia lub likwidacji Banku wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu, przedterminowemu wykupowi w dniu uprawomocnienia się postanowienia o zarejestrowaniu przekształcenia Banku lub odpowiednio w dniu otwarcia likwidacji Banku. W tym przypadku prawo do objęcia akcji wygasa z dniem przekształcenia lub likwidacji Banku. Obligacje nie są zabezpieczone, a Bank nie planuje ustanowienia zabezpieczeń Obligacji. Każda Obligacja będzie uprawniać do objęcia

jednej akcji. Prawo pierwszeństwa do objęcia akcji będzie realizowane po cenie emisyjnej wynoszącej 4 PLN za jedną akcję, jednakowej dla wszystkich akcji.

Obligacje zostały w całości nabyte przez DI BRE. Nabycie obligacji nastąpiło w wyniku przydziału obligacji na rzecz DI BRE jako powiernika. Obligacje zostały nabyte przez DI BRE w związku z realizacją programu motywacyjnego, o którym mowa powyżej, w celu ich oferowania osobom uprawnionym.

Aneks z dnia 4 marca 2010 r. do umowy o kredyt odnawialny pomiędzy Bankiem a Polfactor

Na mocy aneksu z dnia 4 marca 2010 r. do łączącej obie spółki umowy o kredyt odnawialny zawartej w 2009 r. obniżeniu uległa pierwotna kwota kredytu (z 370,0 mln PLN do 270,0 mln PLN).

Aneks z dnia 17 marca 2010 r. do umowy o warunkach współpracy w zakresie udzielania gwarancji bankowych i awali na wekslach pomiędzy Bankiem a BRE Corporate Finance

Na mocy aneksu z dnia 17 marca 2010 r. do łączącej obie spółki umowy o warunkach współpracy w zakresie udzielania gwarancji bankowych i awali na wekslach zawartej w 2002 r. Bank udostępnił BRE Corporate Finance linię na gwarancje na okres do dnia 31 marca 2014 roku.

Umowa kredytowa z dnia 17 marca 2010 r. pomiędzy Bankiem a BRE Corporate Finance

Na mocy umowy z dnia 17 marca 2010 r. Bank udzielił BRE Corporate Finance kredytu w rachunku bieżącym w wysokości nie przekraczającej 800,0 tys. PLN. Środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności BRE Corporate Finance. BRE Corporate Finance może zadłużyć się z tytułu udzielonego kredytu w okresie od dnia 31 marca 2010 r. do dnia 30 marca 2011 roku. Od udzielonego kredytu Bank pobierze odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu. Wysokość oprocentowania będzie równa zmiennej stopie WIBOR dla depozytów *overnight* powiększonej o marżę Banku. Umowa zawiera standardowe warunki rozwiązujące dla tego typu umów.

Lata obrotowe 2007–2009

W tabelach poniżej przedstawiono informacje na temat transakcji dokonywanych pomiędzy Bankiem a jednostkami zależnymi oraz z Commerzbankiem w okresie objętym sprawozdaniami finansowymi włączonymi przez odniesienie do niniejszego Prospektu.

Stan na dzień i za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 r.

w tys. PLN	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat				Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	
	Należności	Zobowiązania	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody z tytułu prowizji	Koszty z tytułu prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
Jednostki zależne								
Ambresa Sp. z o.o.	–	688	–	–	2	–	–	–
Aspiro Sp. z o.o.*	4.451	19.879	–	–	–	(41.311)	–	–
BRE Bank Hipoteczny S.A.**	940.697	6.765	52.386	–	–	–	268.679	–
BRE Corporate Finance S.A.	–	–	–	–	–	–	–	–
BRE Finance France S.A.	–	–	–	(1.517)	–	–	–	–
BRE Holding Sp. z o.o.	–	2.621	–	–	–	–	–	–
BRE Leasing Sp. z o.o.**	995.364	33.279	12.879	(2.658)	–	–	120.655	–
BRE.locum S.A.	116.676	–	7.941	–	–	–	68.000	–
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp.k.	–	775	–	(3)	1	–	–	–
BRE Systems Sp. z o.o.***	–	2.469	17	(2)	30	–	1.000	–
BRE Ubezpieczenia TUIR S.A.****	11.254	26.148	–	–	65.204	(8.949)	–	–
BRE Wealth Management S.A.	–	6.947	–	–	–	–	–	–
Centrum Rozliczeń i Informacji								
CERI Sp. z o.o.	22.780	16.578	–	–	–	(26.353)	–	–
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	15.095	514.156	–	(22.403)	13.266	(7.853)	30.673	–
Garbary Sp. z o.o.	–	–	–	–	–	–	6.300	–
Polfactor S.A.**	382.191	48.726	15.495	–	–	–	82.565	–
Tele-Tech Investment Sp. z o.o. ...	57.274	–	6.460	–	–	–	–	–
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	311.900	19.394.631	13.019	(314.090)	–	–	782.779	171.656

* Dawniej emFinanse Sp. z o.o.

** Bank posiada udziały/akcje w spółkach poprzez swoją jednoosobową spółkę zależną – BRE Holding

*** Dawniej Service Point Sp. z o.o.

**** Dawniej BRE Ubezpieczenia TU S.A.

Źródło: Bank

Stan na dzień i za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 r.

tys. PLN	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat				Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	
	Należności	Zobowiązania	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody z tytułu prowizji	Koszty z tytułu prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
Jednostki zależne								
Ambresa Sp. z o.o.	–	847	–	–	2	–	–	–
BRE Bank Hipoteczny S.A.*	696.622	56.877	37.093	–	–	–	269.046	–
BRE Corporate Finance S.A.	–	–	–	–	–	–	1.573	–
BRE Finance France S.A.	–	17.577	–	(18.993)	–	–	29.980	–
BRE Holding Sp. z o.o.	–	11.743	–	–	–	–	–	–
BRE Leasing Sp. z o.o.*	206.293	46.229	11.030	(2.738)	–	–	102.375	–
BRE Ubezpieczenia TU S.A.	16.776	38.933	–	–	121.032	(11.338)	–	–
BRE Wealth Management S.A.	–	3.972	–	–	1.881	–	–	–
BRE.locum S.A.	151.109	–	9.881	–	–	–	28.000	–
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp.k.	–	715	–	(1)	1	–	–	–
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	20.000	37.937	–	–	–	(26.352)	3.000	–
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	–	299.009	–	(21.468)	7.302	(3.961)	50.000	–
emFinanse Sp. z o.o.	–	–	–	–	–	(4.496)	–	–
Intermarket Bank AG	–	–	3.889	–	–	–	–	–
Polfactor S.A.*	347.181	3.464	19.614	–	–	–	53.232	–
BRE Systems Sp z o.o.**	–	150	9	(6)	17	–	1.000	–
Tele-Tech Investment Sp. z o.o. ..	51.972	–	5.563	–	–	–	–	–
Jednostki stowarzyszone								
Xtrade S.A.	–	34	–	(4)	7	–	–	–
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	1.834.878	24.587.002	38.424	(549.414)	–	–	580.504	557.636

* Bank posiada udziały/akcje w spółkach poprzez swoją jednoosobową spółkę zależną – BRE Holding

** Dawniej Service Point Sp. z o.o.

Źródło: Bank

Rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 r.

tys. PLN	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat				Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	
	Należności	Zobowiązania	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody z tytułu prowizji	Koszty z tytułu prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
Jednostki zależne								
Ambresa Sp. z o.o.	-	354	-	-	2	-	-	-
BRE Bank Hipoteczny S.A.	425.374	27.769	6.625	-	-	-	16.189	-
BRE Corporate Finance S.A.	-	3.195	-	-	-	-	-	-
BRE Finance France S.A.	-	731.809	-	(64.423)	-	-	740.733	-
BRE Holding Sp. z o.o.	-	98	-	-	-	-	-	-
BRE Leasing Sp. z o.o.	174.441	52.692	9.737	(5.944)	-	-	25.000	-
BRE Ubezpieczenia TU S.A.	-	8.383	-	(121)	2	-	-	-
BRE Wealth Management S.A.	-	3.712	-	-	2.307	-	-	-
BRE.locum S.A.	82.475	1.938	2.842	-	-	-	18.500	-
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp.k.	-	1	-	(8)	1	-	-	-
BREL-MAR Sp. z o.o.	-	1	-	-	1	-	-	-
Centrum Rozliczeń i Informacji								
CERI Sp. z o.o.	3.465	12.684	-	-	-	-	16.535	-
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	3.939	581.333	-	(21.808)	13.995	(6.447)	70.000	-
emFinanse Sp. z o.o.	6.803	-	-	-	-	(6.082)	-	-
Garbary Sp. z o.o.	3.000	2.138	-	-	-	-	-	-
Intermarket Bank AG	82.386	-	4.377	-	-	-	-	-
Polfactor S.A.	234.968	-	13.272	-	-	-	165.032	-
PTE Skarbiec-Emerytura S.A.	-	4.055	-	-	-	-	-	-
ServicePoint Sp. z o.o.	155	74	1	(14)	10	-	345	-
Tele-Tech Investment Sp. z o.o. ...	38.978	-	3.867	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone								
Xtrade S.A.	-	61	-	(4)	7	-	-	-
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	387.525	9.861.963	25.838	(246.096)	-	-	54.308	106.369

Źródło: Bank

Pozostałe transakcje**Umowa z dnia 13 października 2009 r. dotycząca Oddziału Dresdner Banku AG w Polsce**

W dniu 13 października 2009 r. Bank i Commerzbank zawarły umowę dotyczącą trybu i zasad sprzedaży na rzecz Banku przedsiębiorstwa bankowego Commerzbank AG Spółka Akcyjna Oddział w Polsce (dawny Oddział Dresdner Banku AG w Polsce).

Zobowiązująca umowa sprzedaży Commerzbank AG Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z dnia 29 kwietnia 2010 r.

W dniu 29 kwietnia 2010 r. Bank i Commerzbank zawarły zobowiązującą umowę sprzedaży przedsiębiorstwa bankowego Commerzbank AG Spółka Akcyjna Oddział w Polsce (dawny Oddział Dresdner Banku AG w Polsce („OddziałTM”). Na mocy umowy Bank zobowiązał się nabyć własność przedsiębiorstwa bankowego Oddziału. Przeniesienie powinno nastąpić w IV kwartale 2010 r. na podstawie rozporządzającej umowy sprzedaży przedsiębiorstwa bankowego Oddziału, którą Bank zawarł z Commerzbankiem. Wartość przedsiębiorstwa bankowego Oddziału została ustalona na kwotę 16,8 mln PLN. Ostateczna cena sprzedaży zostanie ustalona w umowie rozporządzającej z Commerzbankiem, przy czym nie powinna ona przekroczyć ww. kwoty.

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie

Zarząd

Szczegółowe informacje na temat wynagrodzenia wypłaconego poszczególnym członkom Zarządu (w rozbiciu na poszczególne osoby) w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2009 r. oraz za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do Daty Prospektu zostały zamieszczone w rozdziale „Organy zarządzające i nadzorcze – Wynagrodzenie i inne świadczenia – Zarząd”.

Poniżej przedstawiono informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych i należnych Członkom Zarządu Banku, którzy pełnili swoje funkcje na koniec 2008 r., według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2007 r.

Wynagrodzenie wypłacone w 2008 r. (w PLN)

	Wynagrodzenie zasadnicze	Pozostałe korzyści*	Bonus za 2007 r.
Mariusz Grendowicz	1.425.000	45.954	–
Wiesław Thor	1.341.250	117.347	2.583.000
Przemysław Gdański	142.105	5.402	–
Karin Katerbau	384.478	29.242	–
Bernd Loewen	1.110.726	107.912	2.400.000
Jarosław Mastalerz	1.103.750	146.988	999.375
Christian Rhino	970.988	129.057	–
Razem	6.478.297	581.902	5.982.375

* W odniesieniu do Członków Zarządu będących obywatelami polskimi pozycja ta obejmuje przychód z tytułu refundacji kosztów wynajmu mieszkania, kosztów ubezpieczeń (polisy indywidualne, w których składki są opłacane przez Bank), kosztów abonamentu za opiekę medyczną; w odniesieniu do Członków Zarządu niebędących obywatelami polskimi pozycja ta obejmuje dodatkowo przychód z tytułu kosztów przelotów i refundacji kosztów przeprowadzki zgodnie z kontraktami zawartymi z tymi Członkami Zarządu

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o wartości wynagrodzeń Członków Zarządu, którzy przestali pełnić swoje funkcje w 2008 r.

Wynagrodzenie wypłacone w 2008 r. (w PLN)

	Wynagrodzenie zasadnicze	Pozostałe korzyści*	Bonus za 2007 r.
Sławomir Lachowski	659.730	1.995.417	4.300.000
Jerzy Józkowiak	433.571	1.565.502	2.583.000
Andre Carls	543.240	26.063	–
Reiner Ottenstein	168.878	32.425	2.400.000
Janusz Wojtas	420.393	466.353	2.583.000
Razem	2.225.812	4.085.761	11.866.000

* W odniesieniu do Członków Zarządu będących obywatelami polskimi pozycja ta obejmuje przychód z tytułu refundacji kosztów wynajmu mieszkania, kosztów ubezpieczeń (polisy indywidualne, w których składki są opłacane przez Bank), kosztów abonamentu za opiekę medyczną; w odniesieniu do Członków Zarządu niebędących obywatelami polskimi pozycja ta obejmuje dodatkowo przychód z tytułu kosztów przelotów i refundacji kosztów przeprowadzki zgodnie z kontraktami zawartymi z tymi Członkami Zarządu

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Wynagrodzenie wypłacone w 2007 r. (w PLN)

	Wynagrodzenie zasadnicze	Pozostałe korzyści*	Bonus za 2006 r.
Sławomir Lachowski	1.200.000	95.000	3.930.395
Jerzy Józkowiak	738.000	39.145	2.355.693
Bernd Loewen	681.522	201.847	2.298.237
Jarosław Mastalerz	307.500	36.838	–
Reiner Ottenstein	681.522	242.870	2.298.237
Wiesław Thor	738.000	53.781	2.355.693
Janusz Wojtas	738.000	53.781	2.083.157
Razem	5.084.544	723.262	15.321.412

* W odniesieniu do Członków Zarządu będących obywatelami polskimi pozycja ta obejmuje przychód z tytułu refundacji kosztów wynajmu mieszkania, kosztów ubezpieczeń (polisy indywidualne, w których składki są opłacane przez Bank), kosztów abonamentu za opiekę medyczną; w odniesieniu do Członków Zarządu niebędących obywatelami polskimi pozycja ta obejmuje dodatkowo przychód z tytułu kosztów przelotów i refundacji kosztów przeprowadzki zgodnie z kontraktami zawartymi z tymi Członkami Zarządu

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Rada Nadzorcza

Szczegółowe informacje na temat wynagrodzenia wypłaconego poszczególnym członkom Rady Nadzorczej (w rozbiciu na poszczególne osoby) w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2009 r. oraz za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do Daty Prospektu zostały zamieszczone w rozdziale „Organy zarządzające i nadzorcze – Wynagrodzenie i inne świadczenia – Rada Nadzorcza”.

Poniżej przedstawiono informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych Członkom Rady Nadzorczej Banku, według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2007 r.

	Wynagrodzenie wypłacone w 2008 r. (w PLN)	Wynagrodzenie wypłacone w 2007 r. (w PLN)
Maciej Leśny	315.000	315.000
Andre Carls	86.864	–
Jan Szomburg	231.000	231.000
Teresa Mokrysz	132.000	132.000
Waldemar Stawski	156.750	–
Michael Schmid	198.000	198.000
Martin Zielke	156.750	–
Achim Kassow	213.625	198.000
Marek Wierzbowski	104.500	–
Krzysztof Szwarc*	–	33.000
Gromosław Czempiński**	27.500	132.000
Nicholas Teller**	48.125	231.000
Martin Blessing***	178.011	234.000
Razem	1.838.125	1.704.000

* Pan Krzysztof Szwarc złożył z dniem 28 lutego 2007 r. rezygnację z pełnionej funkcji

** Zakończyli kadencję w dniu 14 marca 2008 r.

*** Pan Martin Blessing złożył z dniem 4 września 2008 r. rezygnację z pełnionej funkcji

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008

Pozostałe transakcje

W okresie objętym sprawozdaniami finansowymi włączonymi przez odniesienie do niniejszego Prospektu oraz na Datę Prospektu członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członkowie ich bliskich rodzin byli i są stronami transakcji związanych z korzystaniem przez te osoby z produktów i usług oferowanych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, w szczególności korzystali lub korzystają z produktów i usług bankowych oferowanych bezpośrednio przez Bank (np. rachunki osobiste, karty kredytowe, kredyty, produkty oszczędnościowe, rachunki inwestycyjne) bądź podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej (np. polisy ubezpieczeniowe, pośrednictwo w nabyciu polis ubezpieczeniowych, usługi *wealth management*). Transakcje, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, są typowymi transakcjami zawieranymi na standardowych warunkach rynkowych stosowanych przez dany podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej w odniesieniu do produktów i usług objętych daną transakcją.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny oraz zostały sporządzone zgodnie z właściwymi przepisami prawa i regulacjami obowiązującymi w Dacie Prospektu, jak również Statutem i Stałym Regulaminem Walnego Zgromadzenia. Inwestorzy powinni dokonać wnikliwej analizy Statutu i Stałego Regulaminu Walnego Zgromadzenia z uwzględnieniem zamieszczonych poniżej informacji na temat zmian w treści tych dokumentów przyjętych przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 marca 2010 r., a także zasięgnąć opinii swoich doradców prawnych, celem uzyskania informacji na temat szczegółowych praw i obowiązków związanych z Akcjami oraz Walnym Zgromadzeniem.

Kapitał zakładowy Banku

Podstawowe informacje na temat kapitału zakładowego Banku oraz Akcji

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Banku wynosi 118.763.528 PLN. Kapitał zakładowy Banku jest reprezentowany przez 29.690.882 Akcje zwykle o wartości nominalnej 4 PLN każda, w tym: (a) 29.669.382 Akcje zwykle na okaziciela notowane na rynku podstawowym GPW oraz (b) 21.500 Akcji imiennych zdematerializowanych, które nie są notowane na rynku podstawowym GPW. Wszystkie istniejące Akcje zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa. Wszystkie istniejące Akcje zostały w pełni opłacone. W związku z zamierzonym ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, zamiarem Banku jest rejestracja Akcji Oferowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, w którym są zarejestrowane wszystkie istniejące Akcje Banku.

Na Datę Prospektu 29.669.382 akcje zwykle na okaziciela Banku są notowane na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW. Zamiarem Banku jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na tym samym rynku również Akcji Oferowanych.

Na Datę Prospektu Statut nie zawiera obowiązujących postanowień dotyczących możliwości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Zgodnie z brzmieniem § 35a Statutu, w okresie do dnia 20 kwietnia 2007 r. Zarząd mógł dokonać jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji na okaziciela.

Na Datę Prospektu łączna wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Banku wynosi 5 mln PLN. Kapitał zakładowy Banku został warunkowo podwyższony o łączną kwotę wskazaną w zdaniu poprzedzającym na potrzeby programu motywacyjnego dla członków Zarządu z 2008 r. oraz programu motywacyjnego dla kluczowej kadry Grupy Kapitałowej z 2008 r., opisanych szczegółowo w rozdziale „Organy zarządzające i nadzorcze – Akcje i opcje na Akcje”.

Na Datę Prospektu:

- nie istnieją Akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego Banku (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym Banku);
- Bank nie posiada Akcji własnych, Akcji Banku nie posiada również żaden podmiot zależny Banku ani osoba trzecia działająca w imieniu lub na rzecz Banku oraz
- z zastrzeżeniem punktu poniżej, ani kapitał Banku ani kapitał żadnego z podmiotów z Grupy Kapitałowej nie jest przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodnione warunkowo ani bezwarunkowo, że kapitał któregośkolwiek z tych podmiotów stanie się przedmiotem opcji;
- akcje BRE.locum należące do mniejszościowego akcjonariusza posiadającego 20,01% akcji są przedmiotem opcji *call* wystawionej przez tego akcjonariusza oraz opcji *put* wystawionej przez Bank.

Szczegółowe informacje na temat programu motywacyjnego dla członków Zarządu Banku zostały zamieszczone w rozdziale „Organy zarządzające i nadzorcze – Akcje i opcje na Akcje”.

Zmiany kapitału zakładowego Banku oraz liczby Akcji Banku w okresie objętym Skonsolidowanymi Sprawozdaniami Finansowymi

W tabeli poniżej zamieszczono informacje na temat zmian kapitału zakładowego Banku oraz liczby Akcji Banku istniejących i dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) GPW w okresie objętym sprawozdaniami finansowymi włączonymi przez odniesienie do niniejszego Prospektu.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	Liczba Akcji Banku na początek okresu	Wysokość kapitału zakładowego Banku na początek okresu (PLN)	Liczba Akcji Banku wyemitowanych w okresie	Liczba Akcji Banku na koniec okresu	Wysokość kapitału zakładowego Banku na koniec okresu (PLN)
2007	29.516.035	118.064.140	144.633	29.660.668	118.642.672
2008	29.660.668	118.642.672	30.214	29.690.882	118.763.528
2009	29.690.882	118.763.528	–	29.690.882	118.763.528

Źródło: Bank

Akcje Banku wyemitowane w okresie objętym Skonsolidowanymi Rocznymi Sprawozdaniami Finansowymi, opisane w powyższej tabeli, zostały wyemitowane w ramach dwóch programów opcji menedżerskich uruchomionych i realizowanych na podstawie następujących uchwał Walnego Zgromadzenia:

- uchwała nr 7 XII Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 24 maja 2000 r. w sprawie opcji menedżerskich na akcje Banku dla członków Kierownictwa Banku, następnie zmieniona uchwałą nr 27 Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 21 maja 2003 r.;
- uchwała nr 28 XVI Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 21 maja 2003 r. w sprawie emisji obligacji serii A z prawem pierwszeństwa objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich realizowanym na podstawie uchwały nr 7 Walnego Zgromadzenia z dnia 24 maja 2000 r.;
- uchwała nr 29 XVI Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 21 maja 2003 r. w sprawie opcji menedżerskich na akcje Banku dla członków Kierownictwa Banku oraz
- uchwała nr 30 XVI Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 21 maja 2003 r. w sprawie emisji obligacji serii B z prawem pierwszeństwa objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich realizowanym na podstawie uchwały nr 29 Walnego Zgromadzenia z dnia 21 maja 2003 r.

Powyższa tabela nie zawiera informacji na temat wszystkich Akcji Banku wyemitowanych w ramach powyższych programów, lecz wyłącznie na temat 174.847 Akcji wyemitowanych w okresie objętym Skonsolidowanymi Rocznymi Sprawozdaniami Finansowymi. W wyniku realizacji powyższych programów, w latach 2005–2008 Bank wyemitował łącznie 977.757 akcji zwykłych na okaziciela, a kapitał zakładowy Banku został podwyższony łącznie o kwotę 3.911.028 PLN, tj. z kwoty 114.852.500 PLN do kwoty 118.763.528 PLN.

Akcje wyemitowane w ramach obydwu programów opcji menedżerskich były oferowane w ramach oferty publicznej skierowanej do członków Zarządu Banku, dyrektorów jednostek organizacyjnych Banku oraz innych osób wskazanych przez Zarząd, w tym indywidualnie wskazanych przez Zarząd członków kierownictwa podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Banku.

Cena emisyjna jednej Akcji w ramach programów opcji menedżerskich w ramach pierwszego programu wyniosła 135,80 PLN, a w ramach drugiego 96,16 PLN.

W trakcie realizacji obu programów opcji menedżerskich kapitał zakładowy Banku ulegał podwyższeniu po każdorazowej emisji Akcji w wyniku zapisów złożonych przez osoby uprawnione (terminy zapisów były wyznaczone w każdym miesiącu, począwszy od czerwca 2005 r. do czerwca 2008 r.). Wszystkie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach obydwu programów opcji menedżerskich następowały w ramach warunkowych podwyższeń kapitału zakładowego Banku na podstawie § 34a punkty a) i b) Statutu Banku. Wykonując obowiązki nałożone przez art. 452 KSH, Zarząd Banku zgłaszał do sądu rejestrowego wykaz objętych akcji oraz osób, które wykonały prawo objęcia akcji, celem uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego Banku w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Banku. Z uwagi na fakt, że przepisy KSH nie przewidują szczegółowej (poza standardową uchwałą Walnego Zgromadzenia) podstawy prawnej bądź procedury dla aktualizacji Statutu w zakresie odnoszącym się do wysokości kapitału zakładowego w związku z emisją akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, ustalając tekst jednolity Statutu Banku Rada Nadzorcza Banku nie wprowadzała zmian w brzmieniu § 34 Statutu. W szczególności, obowiązujący aktualnie tekst jednolity Statutu Spółki, udostępniony na stronie internetowej Banku oraz udostępniony do wglądu na zasadach określonych w rozdziale „Pozostałe informacje – Dokumenty udostępnione do wglądu” nie zawiera aktualnych informacji na temat wysokości kapitału zakładowego Banku. Wysokość taka jest ujawniona w rejestrze przedsiębiorców Banku w ramach KRS (odpis Banku z rejestru przedsiębiorców KRS zostanie udostępniony do wglądu na zasadach określonych w rozdziale „Pozostałe informacje – Dokumenty udostępnione do wglądu”).

Mając na uwadze istniejącą rozbieżność pomiędzy kwotą kapitału zakładowego Banku wskazaną w Statucie i odpisie z rejestru przedsiębiorców Banku, w treści uchwały nr 23 w sprawie zmiany Statutu Banku w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Banku wprowadzono zmiany w treści § 34 określającego wysokość kapitału zakładowego uwzględniające nie tylko emisję Akcji Oferowanych, ale również te Akcje, które zostały ujawnione w rejestrze przedsiębiorców, a które ze względów wskazanych powyżej nie mogły zostać ujawnione w Statucie. Decyzją z dnia 8 kwietnia 2010 r. (sygn. DLB/LBI/700/47/3/10) KNF zezwoliła na zmianę Statutu w zakresie § 34 Statutu wprowadzoną na mocy uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2010 r.

Umowy akcjonariuszy oraz ograniczenia związane ze strukturą akcjonariatu

Na Datę Prospektu Bank nie posiada informacji na temat umów akcjonariuszy Banku oraz ograniczeń związanych ze strukturą akcjonariatu.

Ograniczenia zbywalności Akcji

Zgodnie z przepisami KSH akcje w spółce akcyjnej są co do zasady zbywalne.

Od chwili zarejestrowania Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW (dematerializacja) Akcje Oferowane występować będą wyłącznie w formie zapisów na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez wyspecjalizowane podmioty. Zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych, a dokonanie zapisu

na rachunku papierów wartościowych następuje po dokonaniu zarejestrowania przeniesienia papierów wartościowych pomiędzy odpowiednimi kontami depozytowymi prowadzonymi przez KDPW.

Zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej akcje spółki publicznej obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91, poz. 871, ze zm.).

Zgodnie z przepisami KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Podstawa prawna emisji Akcji Oferowanych i ich waluta

Akcje Oferowane zostały wyemitowane na podstawie przepisów KSH.

Akcje Oferowane zostały wyemitowane w złotych polskich.

Podstawę emisji Akcji Oferowanych stanowi uchwała nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Banku, oferty publicznej akcji nowej emisji, ustalenia dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie o następującej treści:

„Uchwała nr 22

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Banku, oferty publicznej akcji nowej emisji, ustalenia dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie

Na podstawie art. 430, 431, 432, 433 i 436 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) („KSH”), art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) („Ustawa o Obrocie”), art. 14, 15 i 27 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej, warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. jedn.: Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439) („Ustawa o Ofercie Publicznej”) oraz § 11 lit. e) i f) Statutu BRE Banku S.A. („Bank”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku („Walne Zgromadzenie”) uchwala niniejszym, co następuje:

§ 1

- 1. Podwyższa się kapitał zakładowy Banku o kwotę nie niższą niż 4 (cztery) złote („zł”) oraz nie wyższą niż 83.134.468 (osiemdziesiąt trzy miliony sto trzydzieści cztery tysiące czterysta sześćdziesiąt osiem) zł w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej), lecz nie więcej niż 20.783.617 (dwudziestu milionów siedemset osiemdziesięciu trzech tysięcy sześciuset siedemnastu) akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji o wartości nominalnej 4 (cztery) zł każda („Akcje Nowej Emisji”).*
- 2. Akcje Nowej Emisji zostaną wyemitowane w drodze subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2 KSH oraz zaoferowane w ofercie publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.*
- 3. Akcje Nowej Emisji będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2010 r. na równi z pozostałymi akcjami Banku, to jest za cały rok 2010.*
- 4. Akcje Nowej Emisji mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.*

§ 2

- 1. Ustala się dzień 18 maja 2010 r. jako dzień prawa poboru Akcji Nowej Emisji w rozumieniu art. 432 § 2 KSH („Dzień Prawa Poboru”).*
- 2. Akcjonariuszom Banku posiadającym akcje Banku na koniec Dnia Prawa Poboru będzie przysługiwało prawo poboru Akcji Nowej Emisji („Prawo Poboru”), przy czym za każdą 1 (jedną) akcję Banku posiadaną na koniec Dnia Prawa Poboru akcjonariuszowi przysługuje 1 (jedno) Prawo Poboru. Liczbę Akcji Nowej Emisji, do objęcia których uprawniać będzie jedno Prawo Poboru, ustala się poprzez podzielenie liczby Akcji Nowej Emisji, określonej przez Zarząd Banku zgodnie z § 3 ust. 1 lit. b) niniejszej Uchwały, przez łączną liczbę Praw Poboru. Ostateczną liczbę Akcji Nowej Emisji przydzielanych osobie, która złożyła zapis na Akcje Nowej Emisji w wykonaniu Prawa Poboru ustala się poprzez pomnożenie liczby Praw Poboru, objętych wszystkimi ważnymi zapisami złożonymi przez tę osobę, przez liczbę Akcji Nowej Emisji, do objęcia których uprawniać będzie jedno Prawo Poboru, a następnie zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób iloczynu w dół do najbliższej liczby całkowitej.*
- 3. Termin, w którym będzie możliwe wykonanie Prawa Poboru, zostanie określony w prospekcie emisyjnym Akcji Nowej Emisji sporządzonym na potrzeby oferty publicznej Akcji Nowej Emisji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Praw Poboru, praw do Akcji Nowej Emisji („Prawo do Akcji”) oraz Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) („Prospekt”).*

§ 3

1. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Banku do określenia:

- a) ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Banku, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż kwota minimalna ani wyższa niż kwota maksymalna określone w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały Walnego Zgromadzenia, oraz
- b) ceny emisyjnej oraz ostatecznej liczby oferowanych Akcji Nowej Emisji.

2. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Banku do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Banku, emisją i ofertą publiczną Akcji Nowej Emisji oraz ubieganiem się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w szczególności:

- a) zaoferowania Akcji Nowej Emisji w ofercie publicznej;
- b) określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji Nowej Emisji, w tym określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Nowej Emisji, ustalenia zasad subskrypcji i przydziału Akcji Nowej Emisji oraz zasad przydziału i subskrypcji Akcji Nowej Emisji, które nie zostaną objęte w wykonaniu Prawa Poboru ani w ramach zapisów dodatkowych, o których mowa w art. 436 § 2 KSH;
- c) wystąpienia do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o zatwierdzenie Prospektu oraz
- d) zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia emisji oraz oferty Akcji Nowej Emisji, w tym umowy lub umów o subemisję usługową lub inwestycyjną w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej.

3. Ponadto, Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Banku, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Banku, do:

- a) podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania lub zawieszeniu wykonania niniejszej uchwały;
- b) podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji oraz
- c) podjęcia decyzji o zawieszeniu przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji,

– przy czym w przypadku podjęcia decyzji o zawieszeniu przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji Zarząd Banku jest upoważniony również do niepodawania nowego terminu podjęcia przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji, który to termin może zostać ustalony i ogłoszony przez Zarząd Banku w terminie późniejszym.

§ 4

1. Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia o dematerializacji, w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, nie więcej niż:

- a) 29.690.882 (dwudziestu dziewięciu milionów sześciuset dziewięćdziesięciu tysięcy ośmiuset osiemdziesięciu dwóch) Praw Poboru;
- b) 20.783.617 (dwudziestu milionów siedmiuset osiemdziesięciu trzech tysięcy sześciuset siedemnastu) Praw do Akcji oraz
- c) 20.783.617 (dwudziestu milionów siedmiuset osiemdziesięciu trzech tysięcy sześciuset siedemnastu) Akcji Nowej Emisji.

2. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Banku do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych („KDPW”) umowy o rejestrację Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Nowej Emisji wskazanych w ust. 1 powyżej w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz podjęcia wszelkich innych czynności związanych z ich dematerializacją.

§ 5

1. Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia o ubieganiu się przez Bank o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW nie więcej niż:

- a) 29.690.882 (dwudziestu dziewięciu milionów sześciuset dziewięćdziesięciu tysięcy ośmiuset osiemdziesięciu dwóch) Praw Poboru;
- b) 20.783.617 (dwudziestu milionów siedmiuset osiemdziesięciu trzech tysięcy sześciuset siedemnastu) Praw do Akcji oraz
- c) 20.783.617 (dwudziestu milionów siedmiuset osiemdziesięciu trzech tysięcy sześciuset siedemnastu) Akcji Nowej Emisji.

2. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Banku do podjęcia wszelkich czynności związanych z ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Nowej Emisji wskazanych w ust. 1 powyżej do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

§ 6

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”

W związku z Uchwałą Emisyjną w dniu 30 marca 2010 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 23 w sprawie zmiany Statutu Banku w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Banku, której celem jest dostosowanie zapisów Statutu do zmian w wysokości kapitału zakładowego Banku wprowadzonych przez Uchwałą Emisyjną, o następującej treści:

„Uchwała nr 23

w sprawie zmiany Statutu Banku w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Banku

Na podstawie art. 430, 431, 432, 433 i 436 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) („KSH”) oraz § 11 lit. e) i f) Statutu BRE Banku S.A. („Bank”) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku („Walne Zgromadzenie”) uchwala niniejszym, co następuje:

§ 1

1. W związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie uchwały nr 22 z dnia 30 marca 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Banku, oferty publicznej akcji nowej emisji, ustalenia dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie („Uchwała Nr 22/2010”), § 34 statutu Banku („Statut”) w następującym brzmieniu:

„Kapitał zakładowy wynosi 114.852.500 (sto czternaście milionów osiemset pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset) złotych i dzieli się na 28.713.125 (dwadzieścia osiem milionów siedemset trzysta osiem tysięcy sto dwadzieścia pięć) akcji imiennych i na okaziciela o wartości nominalnej 4 (cztery) złote każda.”

zmienia się w taki sposób, że § 34 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 118.763.532 (sto osiemnaście milionów siedemset sześćdziesiąt trzy tysiące pięćset trzydzieści dwa) złote i nie więcej niż 201.897.996 (dwieście jeden milionów osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć) złotych i dzieli się na nie mniej niż 29.690.883 (dwadzieścia dziewięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy osiemset osiemdziesiąt trzy) i nie więcej niż 50.474.499 (pięćdziesiąt milionów czterysta siedemdziesiąt cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji imiennych i na okaziciela o wartości nominalnej 4 (cztery) złote każda.”

2. Ostateczną sumę, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Banku, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż kwota minimalna ani wyższa niż kwota maksymalna określone w § 1 ust. 1 Uchwały Nr 22/2010, wysokość objętego kapitału zakładowego oraz brzmienie § 34 Statutu Banku określi Zarząd Banku na podstawie art. 432 § 4 KSH, art. 431 § 7 KSH w związku z art. 310 KSH, poprzez złożenie oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego po przydziale akcji nowej emisji.

3. Zmiana Statutu Banku w zakresie wskazanym w niniejszej uchwale wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na podstawie art. 34 ust. 2 w związku z art. 31 ust. 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (t. jedn.: Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.).

§ 2

Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą Banku do ustalenia tekstu jednolitego Statutu z uwzględnieniem zmian wynikających z postanowień niniejszej uchwały.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”

Szczegółowe informacje na temat dostępności treści uchwał wymienionych powyżej zostały zamieszczone w rozdziale „Informacje dodatkowe – Dokumenty udostępnione do wglądu”.

Zgodnie z przepisami Prawa Bankowego, zmiana Statutu związana z emisją Akcji Oferowanych oraz podwyższeniem kapitału zakładowego Banku wymaga zezwolenia KNF. Decyzją z dnia 8 kwietnia 2010 r. (sygn. DLB/LBI/700/47/3/10) KNF zezwoliła na zmianę Statutu w zakresie § 34 Statutu wprowadzoną na mocy uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2010 r.

Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych, Jednostkowych Praw Poboru i Praw do Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW

Podstawą prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych, Jednostkowych Praw Poboru i Praw do Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW jest Uchwała Emisyjna.

Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Prawa i obowiązki związane z Akcjami są regulowane przez KSH, Prawo Bankowe, Ustawę o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawę o Ofercie Publicznej oraz Statut.

Prawo rozporządzania Akcjami

Akcjonariuszom Banku przysługuje prawo do rozporządzania ich Akcjami.

Prawa akcjonariuszy związane z Walnym Zgromadzeniem

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Termin zwołania Walnego Zgromadzenia

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zgodnie ze Statutem, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się raz w roku, najpóźniej w czerwcu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest natomiast w przypadkach określonych w KSH i Statucie, a także gdy organy Banku lub osoby uprawnione do zwoływania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uznają to za wskazane.

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w KSH lub Statucie, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Banku mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze ci wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgodnie z § 10 ust. 5 Statutu w brzmieniu przyjętym przez Walne Zgromadzenie Banku w dniu 30 marca 2010 r., w przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia przez podmioty inne niż Zarząd, Zarząd jest obowiązany do przeprowadzenia czynności niezbędnych w celu doprowadzenia do odbycia się Walnego Zgromadzenia. Wejście w życie postanowień § 10 ust. 5 Statutu jest uzależnione od jego rejestracji przez sąd rejestrowy.

Podmioty uprawnione do żądania zwołania Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego banku mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Zgodnie z § 10 ust. 4 Statutu w brzmieniu przyjętym przez Walne Zgromadzenie Banku w dniu 30 marca 2010 r., żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno zawierać propozycje porządku obrad tego zgromadzenia oraz projektów uchwał wraz z uzasadnieniem tych uchwał. Wejście w życie postanowień § 10 ust. 4 Statutu jest uzależnione od jego rejestracji przez sąd rejestrowy.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania tego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad.

Żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Banku mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia.

Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia.

Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić, w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia (patrz punkt „Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia” poniżej), zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można podjąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy Banku jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego podjęcia uchwały.

Zgłaszanie projektów uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze Banku reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Banku mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Bankowi na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Bank niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy z akcjonariuszy Banku może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Zgodnie ze Statutem, wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być uprzednio przedstawione do rozpatrzenia Radzie Nadzorczej.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Banku oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, tj. w formie raportu bieżącego na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności:

- datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o: (a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, (b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, (c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia, (d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania Banku przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika, (e) możliwości i sposobie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, (f) sposobie wypowiedzania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, (g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
- dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Banku w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia;
- wskazanie adresu strony internetowej Banku, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli przepisy KSH lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim Akcji.

Prawo zgłaszania wniosków w sprawach Banku

Zgodnie z § 14 ust. 4 Stałego Regulaminu Walnego Zgromadzenia, w brzmieniu nadanym w uchwale nr 25 Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2010 r., akcjonariusz lub akcjonariusze Banku, którzy chcą zgłosić na Walne Zgromadzenie wniosek w sprawach Banku, powinni go zgłosić na piśmie Zarządowi, który z kolei przedstawi go ze swą opinią Radzie Nadzorczej. Radzie Nadzorczej przysługuje swobodne uznanie, czy dany wniosek zgłosić na Walnym Zgromadzeniu, jednakże wniosek zgłoszony przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Banku musi być przedstawiony Walnemu Zgromadzeniu.

Uczestniczenie i głosowanie na Walnym Zgromadzeniu

Miejsce Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Banku, którą, zgodnie z przepisami Kodeksu Cywilnego, jest Warszawa.

Osoby uprawnione do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Banku na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z Akcji na okaziciela i Akcji imiennych Banku.

Uprawnieni z Akcji imiennych Banku mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego z Akcji na okaziciela Banku zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych będzie stanowić podstawę dla sporządzenia wykazu przez ten podmiot, który zostanie następnie przekazany KDPW jako podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych. Na tej podstawie KDPW sporządzi wykaz uprawnionych z Akcji na okaziciela

do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. Wykaz sporządzony przez KDPW zostanie przekazany Bankowi i będzie stanowić podstawę dla ustalenia przez Bank listy uprawnionych z Akcji na okaziciela do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu.

W okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia akcjonariusz Banku może przenosić Akcje.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusze Banku mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Akcjonariusz, który zamierza uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa w formie pisemnej (bez rygору nieważności) lub elektronicznej, przy czym ta ostatnia forma nie jest związana z koniecznością opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu, oraz powinno być dołączone do protokołu. Formularz zawierający wzór pełnomocnictwa Bank zamieszcza wraz z ogłoszeniem o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Ponadto, o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Bank przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu Banku jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Banku lub członek organów, lub pracownik Banku lub spółdzielni zależnej Banku, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takich przypadkach udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Banku.

Każda Akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Banku. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych Akcji.

Akcjonariusz Banku nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwały dotyczącej jego odpowiedzialności wobec Banku z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia ze zobowiązania wobec Banku oraz sporu pomiędzy nim a Bankiem. Ograniczenie to nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Banku jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwały dotyczącej swojej osoby, o których mowa w zdaniu poprzednim.

Stały Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje możliwości oddania przez akcjonariusza Banku głosu na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną. Nie przewidziano również możliwości odbywania Walnych Zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących najistotniejszych spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Banku. Uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy KSH lub Statut nie stanowią inaczej.

Do najistotniejszych kompetencji Walnego Zgromadzenia określonych przez KSH, Prawo Bankowe i Statut należą w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Banku oraz sprawozdania finansowego za zakończony rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Banku z wykonania przez nich obowiązków;
- podjęcie decyzji w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty;
- podjęcie decyzji o emisji obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa albo warrantów subskrypcyjnych;
- ustalenie dnia dywidendy, to jest dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy Banku uprawnionych do dywidendy za poprzedni rok obrotowy oraz terminu wypłaty dywidendy;
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
- podjęcie decyzji o zmianie Statutu;
- podjęcie decyzji o podwyższeniu albo obniżeniu kapitału zakładowego Spółki;
- podjęcie decyzji o umorzeniu Akcji;
- podjęcie decyzji o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy Banku prawa poboru nowych akcji w całości lub w części;
- podjęcie decyzji o finansowaniu przez Bank nabycia lub objęcia emitowanych przez niego akcji;
- podjęcie decyzji w sprawie roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Banku lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- tworzenie kapitałów rezerwowych i rozstrzygnięcie o ich użyciu lub sposobie ich użycia;
- ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;

- likwidacja Banku lub połączenie z innym bankiem;
- wybór likwidatorów Banku;
- rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą oraz
- wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych jako biegłego rewidenta Banku.

Prawo przeglądania lub żądania przesłania listy akcjonariuszy

Lista akcjonariuszy Banku uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Banku ma prawo przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu Banku oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Akcjonariusz Banku może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia

Każdy akcjonariusz Banku ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Banku ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Banku i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby Akcji Banku, które każdy z nich przedstawia oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia.

Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Banku wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część Akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby Akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy w opisanym trybie, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Banku, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Banku wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu Banku przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, iż jeżeli w skład Rady Nadzorczej wchodzi osoba powołana przez podmiot określony w odrębnej ustawie, wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie Rady Nadzorczej.

Prawo do żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Banku

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Banku, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Bankowi, spółce z nim powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Banku w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi. Zarząd może udzielić odpowiedzi w odpowiedzi na żądanie zgłoszone przez akcjonariusza na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Banku, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie

przy uwzględnieniu ograniczeń dotyczących możliwego wyrządzenia szkody Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, o których mowa powyżej. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu Zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Banku do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach Bieżących Bank ma obowiązek przekazać w formie raportu bieżącego na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej udzielone akcjonariuszowi informacje wynikające z zobowiązania przez sąd rejestrowy Zarządu do udzielenia akcjonariuszowi, który zgłosił sprzeciw do protokołu w sprawie odmowy ujawnienia żądanej na Walnym Zgromadzeniu informacji, oraz informacje, do których ogłoszenia Spółka zostanie zobowiązana przez sąd rejestrowy, a które zostaną udzielone innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie lub o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia

Powództwo o uchylenie uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Banku lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Bankowi powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje następującym rodzajom akcjonariuszy Banku:

- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz
- akcjonariuszowi, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Banku należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Banku przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Bankowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Zaskarżenie przez akcjonariusza uchwały Walnego Zgromadzenia zgodnie z zasadami opisanymi powyżej nie wstrzymuje postępowania przed sądem rejestrowym mającego na celu zarejestrowanie zaskarżonej uchwały. Sąd rejestrowy może jednakże zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa sąd, na wniosek Banku, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Prawo do dywidendy

Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy

Osobami, którym przysługuje prawo do dywidendy, są osoby, na rachunkach których będą zapisane Akcje Banku w dniu dywidendy lub posiadacze akcji imiennych Banku wpisani w tym dniu do księgi akcyjnej.

Data powstania prawa do dywidendy

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku Banku wykazanym w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy, to jest dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

Bank nie wypłaca akcjonariuszom odsetek od niepodjętych w terminach dywidend.

Termin, po którym wygasa prawo do dywidendy; osoba, na rzecz której działa takie wygaśnięcie prawa

Roszczenie akcjonariusza wobec Banku o wypłatę dywidendy może być realizowane przez akcjonariusza w terminie dziesięciu lat, począwszy od dnia podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Banku do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu roszczenie przedawnia się, a Bank może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia.

W przypadku spółek publicznych wypłata dywidendy posiadaczom zdematerializowanych akcji Banku następuje za pośrednictwem KDPW, który przekazuje środki z tytułu dywidendy na odpowiedni rachunek uczestnika KDPW, który następnie przekazuje otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy Banku prowadzone przez poszczególne domy maklerskie.

Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość oraz akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym Banku, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Wysokość dywidendy należnej akcjonariuszowi Banku z tytułu posiadania jednej Akcji zostaje ustalona w wyniku podzielenia kwoty przeznaczonej do podziału pomiędzy akcjonariuszy przez liczbę Akcji.

Zgodnie z przepisami Prawa Bankowego, przeznaczenie do podziału między akcjonariuszy Banku kwoty przekraczającej zysk za ostatni rok obrotowy, pomniejszony o niepokryte straty, które nie mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy, wymaga zgody KNF.

Zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy

Statut Banku nie przewiduje możliwości wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy.

Prawa związane z likwidacją Banku

Podział majątku Banku

W przypadku likwidacji Banku podział majątku Banku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli pomiędzy akcjonariuszy następuje w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Banku. Podział majątku nie może nastąpić wcześniej niż przed upływem jednego roku od daty ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli Banku do zgłoszenia ich wierzytelności wobec Banku.

Zgodnie z przepisami Prawa Bankowego, w przypadku wydania przez KNF decyzji o przejęciu Banku przez inny bank za zgodą banku przejmującego, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli banku przejętego bank przejmujący dokonuje wypłat akcjonariuszom lub członkom banku przejętego z jego pozostałego majątku w proporcji do posiadanego uprzednio kapitału albo wydaje akcjonariuszom tego banku akcje własne. Wydanie akcji własnych nastąpi po ustalonej cenie emisyjnej, nie wyższej jednak niż wartość księgową akcji.

W okresie likwidacji nie wypłaca się dywidendy.

Prawo poboru

Akcjonariusze Banku mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru). Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego powinna wskazywać także dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru), jeżeli nie zostali oni tego prawa pozbawieni w całości. Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia akcjonariusze Banku mogą zostać pozbawieni prawa poboru nowych akcji w całości lub w części przy spełnieniu następujących warunków:

- pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru musi nastąpić w interesie Banku;
- uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru wymaga dla swej ważności większości co najmniej czterech piątych głosów;
- pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia;
- Zarząd jest obowiązany przedstawić Walnemu Zgromadzeniu przed podjęciem uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.

Większość czterech piątych głosów nie jest konieczna do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Banku prawa poboru:

- gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje Banku mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom Banku celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz
- gdy uchwała stanowi, że nowe akcje Banku mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze Banku, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Umorzenie i zamiana Akcji

Umorzenie Akcji

KSH przewiduje możliwość umarzania akcji w spółce akcyjnej, o ile przewiduje to Statut takiej spółki. Umorzenie dobrowolne akcji w spółce akcyjnej nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Umorzenie Akcji Banku wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Umorzenie Akcji wymaga również obniżenia kapitału zakładowego Banku. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu Akcji. Umorzenie Akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego, a więc z chwilą wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego dla Banku nowej wysokości kapitału zakładowego Banku.

Zgodnie z § 35b Statutu, Akcje Banku mogą być umarzone, po ich uprzednim nabyciu przez Bank za zgodą akcjonariusza albo bez zgody akcjonariusza, na zasadach określonych w przepisach KSH. Umorzenie Akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Zamiana Akcji

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela w spółce akcyjnej albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub Statut nie stanowi inaczej. Statut Banku nie zawiera postanowień wyłączających bądź ograniczających.

Obowiązek notyfikacji powstania stosunku dominacji wynikający z KSH

Spółką dominującą Banku w rozumieniu przepisów KSH jest spółka, która:

- dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na Walnym Zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w Zarządzie, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub
- jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków Zarządu, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub
- jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków Rady Nadzorczej, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub
- członkowie jej zarządu stanowią więcej niż połowę członków Zarządu Banku, lub
- wywiera decydujący wpływ na działalność Banku, w szczególności na podstawie umów o zarządzanie Bankiem lub umów o przekazywanie zysku przez Bank.

Akcjonariusz Banku, który spełni przesłanki pozwalające na uznanie go za spółkę dominującą w odniesieniu do Banku, jest zobowiązany do powiadomienia Banku o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z Akcji reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego. Uchwała Walnego Zgromadzenia powzięta z naruszeniem przepisów KSH dotyczących obowiązku notyfikacji o powstaniu stosunku dominacji jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

Akcjonariusz, członek Zarządu albo Rady Nadzorczej może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Banku, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec Banku albo spółdzielni będącej również akcjonariuszem Banku. Uprawniony akcjonariusz może żądać ponadto ujawnienia liczby Akcji lub głosów, jakie spółka handlowa, do której skierowano pytanie, posiada w Banku, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. Odpowiedzi na pytania należy udzielić uprawnionemu akcjonariuszowi oraz Bankowi w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano Walne Zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się to Walne Zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana do odpowiedzi spółka nie może wykonywać praw z posiadanych przez nią Akcji.

Przepisy opisane powyżej znajdują odpowiednie zastosowanie również w przypadku ustania stosunku dominacji. W takim wypadku na spółce, która przestała być spółką dominującą w odniesieniu do Banku, ciąży obowiązek powiadomienia o ustaniu stosunku dominacji.

Rewident do spraw szczególnych

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Banku, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Banku, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Banku lub prowadzeniem jego spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze – wnioskodawcy mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego

Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia uchwały, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem przepisów regulujących treść takiej uchwały, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych. Sąd rejestrowy może, na wniosek Zarządu Banku, uzależnić wydanie postanowienia o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych od złożenia przez wnioskodawców stosownego zabezpieczenia. W razie gdy badanie nie wykaże naruszeń prawa, sąd rejestrowy na wniosek Zarządu Banku może postanowić o przepadku zabezpieczenia na rzecz Banku. Na postanowienie sądu w sprawie przepadku zabezpieczenia służy zażalenie.

Zarząd i Rada Nadzorcza Banku są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia, o której mowa powyżej, albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych dla przeprowadzenia badania. Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w raporcie bieżącym, w trybie określonym w art. 56 ust. 1 ustawy o Ofercie Publicznej.

Obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji Banku określone przez Prawo Bankowe

Obowiązek uzyskania zezwolenia KNF na przekroczenie progu ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku

Osoba zamierzająca bezpośrednio lub pośrednio objąć lub nabyć akcje Banku ma obowiązek wystąpić każdorazowo z wnioskiem o wydanie przez KNF zezwolenia na wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, jeżeli w wyniku objęcia lub nabycia Akcji osiągnęłaby lub przekroczyła próg 10%, 20%, 25%, 33%, 50%, 66% i 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Obowiązek uzyskania zezwolenia KNF dotyczy także:

- osoby, która po uzyskaniu zezwolenia KNF na wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu na poziomie określonym w zezwoleniu, w wyniku zbycia Akcji lub z innej przyczyny, utraciła prawo do wykonywania prawa głosu na tym poziomie;
- zastawnika i użytkownika Akcji, jeżeli zgodnie z art. 340 § 1 KSH są oni uprawnieni do wykonywania prawa głosu z Akcji oraz
- sytuacji, w których następuje zmiana w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu w wyniku zmiany Statutu Banku lub w następstwie wygaśnięcia uprzywilejowania Akcji.

W przypadku gdy zezwolenie dotyczy podmiotu dominującego obejmującego lub nabywającego Akcje pośrednio, obejmuje ono także podmioty zależne, w tym podmiot obejmujący lub nabywający Akcje bezpośrednio.

Bezskuteczne jest wykonywanie prawa głosu z Akcji Banku będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych powyżej. Uchwała Walnego Zgromadzenia podjęta w sytuacji opisanej w zdaniu poprzedzającym jest nieważna.

Obowiązek powiadomienia Banku o przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku

Osoba, która objęła lub nabyła Akcje Banku, jest każdorazowo obowiązana niezwłocznie powiadomić o tym Bank, jeżeli stanowią one wraz z Akcjami objętymi lub nabytymi wcześniej pakiet powodujący osiągnięcie lub przekroczenie progu 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50%, 66% i 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Obowiązek powiadomienia Banku dotyczy także:

- sytuacji, w których następuje zmiana w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu w wyniku zmiany Statutu Banku lub w następstwie wygaśnięcia uprzywilejowania Akcji oraz
- nabycia i zbycia obligacji zamiennych na Akcje Banku, kwitów depozytowych, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia Akcji Banku.

Obowiązek powiadomienia KNF o zbyciu pakietu Akcji Banku

Osoba zamierzająca zbyć pakiet Akcji Banku:

- uprawniający do wykonywania ponad 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku;
- w wyniku zbycia którego pozostały w jej posiadaniu pakiet Akcji Banku będzie uprawniał do wykonywania mniej niż 10%, 20%, 25%, 33%, 50%, 66% i 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu

– ma obowiązek powiadomić o swoim zamiarze KNF. Obowiązek powiadomienia KNF stosuje się odpowiednio w przypadku nabycia i zbycia obligacji zamiennych na Akcje Banku, kwitów depozytowych, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia Akcji Banku.

Obowiązki związane z pośrednim przejęciem DI BRE, BRE Wealth Management, BRE Ubezpieczenia TUiR lub BRE Banku Hipotecznego*DI BRE, BRE Wealth Management*

DI BRE i BRE Wealth Management są domami maklerskimi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zawiadomienia KNF wymaga zamiar bezpośredniego lub pośredniego nabycia lub objęcia akcji domu maklerskiego w liczbie:

- stanowiącej co najmniej 10% ogólnej liczby głosów lub kapitału zakładowego lub
- powodującej osiągnięcie lub przekroczenie 10%, 20%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów lub kapitału zakładowego, wymaga zawiadomienia KNF.

– przy czym na potrzeby ustalenia liczby głosów lub udziału w kapitale zakładowym posiadanie akcji domu maklerskiego przez podmiot zależny uważa się za ich posiadanie przez podmiot dominujący.

W przypadku pośredniego nabycia lub objęcia akcji domu maklerskiego, zawiadomienia dokonuje podmiot dominujący w grupie kapitałowej oraz podmiot zamierzający dokonać czynności prawnej, której skutkiem będzie bezpośrednio lub pośrednio nabycie lub objęcie akcji domu maklerskiego.

Przez pośrednie nabycie lub objęcie akcji domu maklerskiego rozumie się nabycie lub objęcie akcji podmiotu posiadającego w sposób pośredni lub bezpośredni akcje domu maklerskiego, jeżeli w wyniku nabycia lub objęcia dojdzie do osiągnięcia lub przekroczenia 50% ogólnej liczby głosów lub 50% udziału w kapitale zakładowym tego podmiotu oraz nabycie lub objęcie akcji domu maklerskiego przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny.

KNF przysługuje prawo zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego bezpośredniego lub pośredniego nabycia lub objęcia akcji domu maklerskiego w terminie trzech miesięcy od dnia dokonania zawiadomienia, w przypadku gdy istnieje uzasadnione podejrzenie, że podmiot zamierzający nabyć akcje domu maklerskiego mógłby wywierać niekorzystny wpływ na zarządzanie tym domem maklerskim. W przypadku niezgłoszenia sprzeciwu KNF może wyznaczyć termin, w ciągu którego nabycie akcji domu maklerskiego może zostać dokonane.

Nabycie lub objęcie akcji na warunkach wskazanych w zawiadomieniu może nastąpić:

- po upływie terminu, o którym mowa powyżej – w przypadku niezgłoszenia sprzeciwu przez KNF albo
- w terminie wyznaczonym przez KNF – w przypadku niezgłoszenia sprzeciwu przez Komisję i wyznaczenia terminu, w ciągu którego nabycie lub objęcie akcji domu maklerskiego może zostać dokonane.

Wykonywanie prawa głosu z akcji domu maklerskiego nabytych lub objętych bez zawiadomienia KNF, po dokonaniu zawiadomienia lecz przed upływem terminu, o którym mowa powyżej, pomimo zgłoszenia przez KNF sprzeciwu lub z naruszeniem wyznaczonego przez KNF terminu, w którym nabycie lub objęcie akcji może zostać dokonane, jest bezskuteczne.

BRE Ubezpieczenia TUiR

BRE Ubezpieczenia TUiR jest krajowym zakładem ubezpieczeń w rozumieniu Ustawy o Działalności Ubezpieczeniowej.

Zgodnie z przepisami Ustawy o Działalności Ubezpieczeniowej, podmiot, który zamierza, bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne lub w drodze porozumień, nabyć albo objąć akcje lub prawa z akcji krajowego zakładu ubezpieczeń w liczbie zapewniającej dysponowanie albo przekroczenie 10% głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym, jest obowiązany każdorazowo zawiadomić o tym KNF nie później niż 30 dni przed nabyciem albo objęciem, wraz ze wskazaniem liczby nabywanych albo obejmowanych akcji lub praw z akcji.

Podmiot, który zamierza, bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne lub w drodze porozumień, nabyć albo objąć akcje lub prawa z akcji krajowego zakładu ubezpieczeń w liczbie zapewniającej dysponowanie albo przekroczenie odpowiednio 20%, 33¹/₃%, 50% głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym, jest obowiązany każdorazowo zawiadomić KNF o zamiarze nabycia albo objęcia. Podmiot, który zamierza podjąć inne działania, o których mowa w art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej, powodujące, że krajowy zakład ubezpieczeń stanie się jego podmiotem zależnym, obowiązany jest każdorazowo zawiadomić o tym zamiarze KNF. Podmiot dokonujący zawiadomienia przekazuje również informację o posiadanych bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne lub w drodze porozumień akcjach lub prawach z akcji krajowego zakładu ubezpieczeń, jak również o podmiotach dominujących tego podmiotu i zawartych przez ten podmiot porozumieniach, stanach faktycznych i prawnych pozwalających innym podmiotom na wykonywanie praw z akcji krajowego zakładu ubezpieczeń lub podejmowanie działań, o których mowa w art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej.

KNF może, w drodze decyzji, w terminie trzech miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia, zgłosić sprzeciw co do nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji albo co do podjęcia innych działań, o których mowa w art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej, powodujących, że krajowy zakład ubezpieczeń stanie się podmiotem zależnym podmiotu składającego zawiadomienie. W przypadku gdy KNF nie zgłasza sprzeciwu, może, w drodze decyzji, ustalić maksymalny termin nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji albo podjęcia innych działań, o których mowa w art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej, powodujących, że krajowy zakład ubezpieczeń stanie się podmiotem zależnym podmiotu składającego zawiadomienie.

W przypadku nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji z naruszeniem warunków, o których mowa powyżej, albo w przypadku zgłoszenia sprzeciwu przez KNF, albo w przypadku nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji po wyznaczonym przez KNF maksymalnym terminie na nabycie albo objęcie akcji lub praw z akcji, z akcji tych nie może być wykonywane prawo głosu. W przypadku podjęcia innych działań, o których mowa w art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej, powodujących, że krajowy zakład ubezpieczeń stanie się podmiotem zależnym podmiotu podejmującego te działania, z naruszeniem warunków, o których mowa powyżej, albo w przypadku zgłoszenia sprzeciwu przez KNF albo podjęcia tych działań po wyznaczonym przez KNF maksymalnym terminie na podjęcie tych działań, członkowie zarządu krajowego zakładu ubezpieczeń powołani przez podmiot dominujący lub będący członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi kierownicze funkcje w podmiocie dominującym nie mogą uczestniczyć w czynnościach z zakresu reprezentacji krajowego zakładu ubezpieczeń. W przypadku gdy nie można ustalić, którzy członkowie zarządu zostali powołani przez podmiot dominujący, powołanie zarządu jest bezskuteczne od dnia podjęcia przez podmiot dominujący innych działań, o których mowa w art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej, powodujących, że krajowy zakład ubezpieczeń stał się podmiotem zależnym podmiotu podejmującego te działania.

Uchwały walnego zgromadzenia krajowego zakładu ubezpieczeń podjęte z naruszeniem zakazu wykonywania prawa głosu z akcji, o którym mowa powyżej, a także czynności z zakresu reprezentacji krajowego zakładu ubezpieczeń podejmowane z udziałem członków zarządu z naruszeniem ograniczeń wskazanych w akapicie poprzedzającym są nieważne.

BRE Bank Hipoteczny

Obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji opisane w punkcie „*Obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji Banku określone przez Prawo Bankowe*” stosuje się odpowiednio do nabywania i zbywania akcji BRE Banku Hipotecznego.

Regulacje antymonopolowe

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 1 mld EUR lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 50 mln EUR.

Obrót, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, obejmuje obrót:

- zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i
- pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Co do zasady, Prezes UOKiK wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się nie tylko do przedsiębiorców (w rozumieniu przepisów o działalności gospodarczej), lecz również do osób fizycznych posiadających kontrolę w rozumieniu tej ustawy nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, choćby taka osoba fizyczna nie prowadziła działalności gospodarczej (w rozumieniu przepisów o działalności gospodarczej), o ile podejmuje ona dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji znajdzie m.in. zastosowanie w przypadku zamiaru przejęcia, przez nabycie lub objęcie akcji bądź innych papierów wartościowych lub w jakikolwiek inny sposób, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców. Przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu, jeżeli łączny obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, oraz jego spółek zależnych, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR. Ponadto nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy lub (b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;

- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków przejęcia kontroli przez konkurentów lub podmioty z grup kapitałowych konkurentów przejmowanego przedsiębiorcy oraz
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu na wydanie odpowiedniej decyzji. Czynność prawna będącą podstawą koncentracji może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK zgody na dokonanie koncentracji lub upływu ustawowych terminów na jej wydanie. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji, o którym mowa powyżej, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Regulacje Unii Europejskiej

Koncentracja z udziałem przedsiębiorców działających w Polsce może podlegać również przepisom unijnym. Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji znajduje zastosowanie do tzw. „koncentracji o wymiarze wspólnotowym”. Koncentracja ma „wymiar wspólnotowy”, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracja ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2,5 mld EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów wskazanych w punkcie poprzedzającym łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracja podlegająca regulacji Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji występuje w przypadku, gdy powstaje trwała zmiana kontroli wynikająca z:

- łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw lub
- przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Koncentracje o wymiarze wspólnotowym określone w Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji zgłasza się Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji, przy czym w określonych przypadkach koncentracje mogą być także zgłaszane na wcześniejszym etapie. Dokonanie koncentracji powinno być zawieszane do czasu podjęcia przez Komisję Europejską ostatecznej decyzji lub upływu terminu przewidzianego na wydanie decyzji. Jeżeli zgłoszona koncentracja nie przeszkodzi znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku utworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, Komisja Europejska uznaje taką koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem.

Co do zasady, koncentracje objęte regulacją Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji nie podlegają zgłoszeniu do organu antymonopolowego państwa członkowskiego.

ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE

Zgodnie z przepisami KSH oraz Prawa Bankowego organem zarządzającym Banku jest Zarząd, zaś organem nadzorującym Rada Nadzorcza. Zamieszczone poniżej informacje dotyczące organizacji, kompetencji i działalności Zarządu i Rady Nadzorczej Banku zostały przygotowane w oparciu o przepisy ustaw wskazanych w zdaniu poprzedzającym, Statut oraz regulaminy tych organów obowiązujące na Datę Prospektu.

Zarząd

Organizacja i kompetencje Zarządu

Zarząd składa się z co najmniej trzech członków powoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję wynoszącą pięć lat. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu oraz pozostali członkowie Zarządu. Rada Nadzorcza może powierzyć członkom Zarządu pełnienie funkcji pierwszego wiceprezesa lub wiceprezesa Zarządu.

Co najmniej połowa członków Zarządu, w tym Prezes Zarządu, musi posiadać obywatelstwo polskie.

Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Powołanie dwóch członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, następuje za zgodą KNF. Z wnioskiem o wyrażenie zgody występuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza informuje KNF o składzie Zarządu oraz o zmianie jego składu niezwłocznie po jego powołaniu lub po dokonaniu zmiany jego składu. Rada Nadzorcza informuje KNF także o członkach Zarządu, którym w ramach podziału kompetencji podlega w szczególności zarządzanie ryzykiem i komórka audytu wewnętrznego.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Do zakresu działania Prezesa Zarządu należy w szczególności:

- przewodniczenie Zarządowi;
- reprezentowanie Banku na zewnątrz;
- wydawanie zarządzeń wewnętrznych i instrukcji służbowych, regulaminów oraz innych przepisów regulujących działalność Banku, które to zarządzenia wewnętrzne i instrukcje służbowe, regulaminy oraz inne przepisy powinny być wydane w oparciu o uprzednią uchwałę Zarządu w tym względzie w przypadku, gdy przepis prawa lub wewnętrzna regulacja Banku tego wymaga;
- dokonywanie podziału kompetencji pomiędzy dyrektorów Banku, na podstawie uchwały Zarządu, przy czym uchwała taka nie może być podjęta bez zgody Prezesa Zarządu.

Członkowie Zarządu kierują działalnością Banku zgodnie z regulaminem Zarządu. Prezes Zarządu może powierzyć członkom Zarządu nadzór nad wyznaczonymi obszarami działalności Banku.

Zarząd pracuje w oparciu o regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Regulamin ten określa między innymi sprawy, które wymagają kolegialnego rozpatrzenia i podjęcia uchwały przez Zarząd.

Zarząd prowadzi sprawy Banku i reprezentuje Bank.

Zarząd rozpatruje sprawy bieżące Banku, a w szczególności: (a) Zarząd ustala wytyczne odnośnie działalności Banku, w szczególności obciążonej ryzykiem, w tym jego polityki kredytowej, inwestycyjnej, gwarancyjnej, zarządzania aktywami i pasywami Banku, a także polityki zgodności, (b) stopień realizacji budżetu i sprawozdawczość zarządczą związaną z bieżącą kontrolą działalności Banku, (c) średnio i długoterminowe plany rozwoju Banku (strategie biznesowe Banku), zgodnie ze strategiami i politykami w zakresie podejmowania ryzyka, (d) projekty rocznego budżetu, rachunku wyników oraz bilansu Banku, (e) zasady polityki kadrowej i płacowej, w szczególności powoływanie, odwoływanie oraz ustalanie wynagrodzenia, w tym premii dyrektorów Banku i dyrektorów jednostek organizacyjnych Banku, (f) decyzje dotyczące inwestycji pozostające w kompetencjach Zarządu, (g) udzielanie i odwoływanie prokur, (h) sprawy dotyczące organizacji Banku, (i) inne sprawy wniesione przez Prezesa lub przez Członków Zarządu, a także dyrektorów Banku, dyrektorów jednostek organizacyjnych, jednostki organizacyjne Banku, inne organy kolegialne Banku powołane zgodnie z Regulaminem Organizacyjnym Banku lub głównego ekonomistę Banku, do rozpatrzenia przez Zarząd, (j) sprawy przedkładane do rozpatrzenia przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie, (k) określa szczegółowe wytyczne finansowe dla Banku, jeśli przepisy prawa tego wymagają, (l) określa szczegółowe zasady i organizację rachunkowości, jeśli przepisy prawa tego wymagają, (m) podejmuje działania mające na celu zapewnienie, że Bank prowadzi politykę służącą zarządzaniu wszystkimi istotnymi dla działalności Banku rodzajami ryzyka i posiada procedury w tym zakresie, w tym: (i) wprowadza podział realizowanych w Banku zadań, który zapewnia niezależność funkcji pomiaru, monitorowania i kontrolowania ryzyka od działalności operacyjnej, z której to ryzyko wynika, (ii) jest odpowiedzialny za opracowanie oraz wprowadzenie pisemnych strategii oraz procedur w zakresie: systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, procesu szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego, (iii) jest odpowiedzialny za skuteczność i aktualizację pisemnych strategii oraz procedur opisanych w punkcie (ii) powyżej, (iv) sprawuje nadzór nad efektywnością procesów szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego, włączając przeglądy dokonywane nie rzadziej niż raz do roku, wprowadzając niezbędne korekty i udoskonalenia w razie zmiany: poziomu ryzyka w działalności Banku, czynników otoczenia gospodarczego oraz nieprawidłowości w funkcjonowaniu systemów i procesów,

(v) zatwierdza procedury odnośnie zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, w szczególności Zarząd zatwierdza proces pomiaru adekwatności kapitałowej Banku i Grupy Kapitałowej.

Do spraw wymagających podjęcia uchwały Zarządu należą sprawy związane z reprezentowaniem Banku na zewnątrz oraz dotyczące między innymi: (a) przyjęcia sprawozdania finansowego Banku za poprzedni rok obrotowy, (b) przyjęcia sprawozdania z działalności Banku w poprzednim roku obrotowym, (c) ustalenia zasad polityki informacyjnej dotyczącej zarządzania ryzykiem i adekwatności kapitałowej, (d) zatwierdzenia ogłaszanych informacji dotyczących adekwatności kapitałowej, które nie są objęte badaniem sprawozdania finansowego, (e) wniosków w przedmiocie podziału zysku Banku lub sposobu pokrycia straty za poprzedni rok obrotowy, (f) co do zasady, nabycia lub zbycia przez Bank nieruchomości lub udziału w nieruchomości, (g) co do zasady, nabycia lub zbycia przez Bank akcji lub udziałów w spółkach, (h) co do zasady, zaciągania zobowiązań lub rozporządzania aktywami, których łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu przekracza 5% funduszy własnych Banku, (i) udzielenia prokury, (j) tworzenia podstawowych struktur organizacyjnych Banku, dostosowanych do wielkości i profilu ponoszonego ryzyka, (k) tworzenia i likwidacji oddziałów i innych jednostek organizacyjnych Banku w Polsce i za granicą, (l) podziału kompetencji pomiędzy dyrektorów Banku, przy czym uchwała taka nie może być podjęta bez zgody Prezesa Zarządu, (m) wszystkie decyzje i transakcje, które wymagają zgody lub upoważnienia Rady Nadzorczej. W sprawach nie wymagających podjęcia uchwały Zarząd podejmuje decyzje.

Co do zasady, podejmowanie decyzji o zaciągnięciu zobowiązań lub rozporządzeniu aktywami, których łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu przekracza 5% funduszy własnych Banku, wymaga uchwały Zarządu. Z zastrzeżeniem spełnienia innych wymogów przewidzianych w Statucie uchwały Zarządu wymaga nabywanie, obciążanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości oraz akcji i udziałów w spółkach, jak również innych środków trwałych, jeżeli wartość transakcji przekracza 1% funduszy własnych Banku wyliczonych na dzień 31 grudnia poprzedniego roku, chyba że wskazane wyżej nabycie nastąpiło w ramach postępowania egzekucyjnego, upadłościowego, w tym postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu lub innego porozumienia z dłużnikiem Banku lub w przypadku zbycia mienia nabytego w powyższy sposób.

Uchwały Zarządu zapadają większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu Zarządu; w razie równości głosów przeważa głos Prezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Banku upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Członkowie Zarządu nie mogą bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnicy spółki cywilnej, spółki osobowej lub członkowie organu spółki kapitałowej, ani też uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej. Zakaz, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, obejmuje także udział Członka Zarządu w konkurencyjnej spółce kapitałowej w przypadku posiadania w niej przez Członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji, bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

Członkowie Zarządu

Podstawowe informacje

W poniższej tabeli zamieszczone zostały podstawowe informacje na temat członków Zarządu sprawujących swoje stanowiska na Datę Prospektu.

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko w Zarządzie	Data objęcia stanowiska	Data upływu obecnej kadencji
Mariusz Grendowicz	49 lat	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku	15 marca 2008 r.	15 marca 2013 r.
Wiesław Thor	52 lata	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem	15 marca 2008 r.	15 marca 2013 r.
Karin Katerbau	47 lat	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów	5 września 2008 r./ 1 października 2009 r.*	15 marca 2013 r.
Przemysław Gdański	43 lata	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej	19 listopada 2008 r.	15 marca 2013 r.
Hans Dieter Kemler	42 lata	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej	10 lipca 2009 r.	15 marca 2013 r.
Jarosław Mastalerz	37 lat	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej	15 marca 2008 r.	15 marca 2013 r.
Christian Rhino	41 lat	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki	15 marca 2008 r.	15 marca 2013 r.

* W dniu 5 września 2008 r. Pani Karin Katerbau została powołana w skład Zarządu na stanowisko członka Zarządu. Z dniem 1 października 2009 r. Pani Karin Katerbau została powołana na stanowisko Wiceprezesa Zarządu

Źródło: Bank

Mandaty wszystkich członków Zarządu pełniących swoje stanowiska na Datę Prospektu wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia stanowiska członka Zarządu.

Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe

Mariusz Grendowicz

Urodzony w 1961 r., absolwent Ekonomiki Transportu na Uniwersytecie Gdańskim i studiów z zakresu bankowości w Wielkiej Brytanii (uzyskał dyplom z Bankowości Międzynarodowej w The Chartered Institute of Bankers w Londynie). Drogę zawodową rozpoczął w zagranicznych bankach: Grindlays Bank, potem w Australia and New Zealand Banking Group w Londynie. W latach 1991–1992 zatrudniony w Citibanku w Londynie, następnie w ING Banku, gdzie w latach 1992–1995 zajmował kierownicze stanowiska w Polsce, zaś w okresie 1995–1997 na Węgrzech. Od 1997 r. do 2000 r. zasiadał w zarządzie ABN AMRO Bank Polska jako Prezes Zarządu oraz szef Grupy ABN AMRO na Polskę. W latach 2001–2006 – Wiceprezes Zarządu Banku BPH S.A. odpowiedzialny za Pion Bankowości Korporacyjnej i Finansowania Nieruchomości. W Zarządzie Banku od dnia 15 marca 2008 r. (przed tym dniem nie pełnił żadnych funkcji w Banku).

Wiesław Thor

Urodzony w 1958 r., absolwent Szkoły Głównej Planowania i Statystyki (obecnie Szkoła Główna Handlowa). Jest absolwentem programu szkoleniowego KPMG i South Carolina Business School Train the Trainer oraz letniej szkoły bankowej w McIntire University Business School. Od 1990 r. pracował w Banku na stanowiskach specjalisty, naczelnika wydziału, zastępcy dyrektora oddziału warszawskiego, dyrektora Departamentu Kredytów (1997–2000), Dyrektora Banku ds. Ryzyka (od maja 2000 r.). Od 1 sierpnia 2002 r. był Dyrektorem Zarządzającym w Banku Handlowym w Warszawie S.A. Z dniem 2 listopada 2002 r. powołany na funkcję Członka Zarządu Banku odpowiedzialnego za Pion Ryzyka. Na Datę Prospektu Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem, powołany na tę funkcję z dniem 15 marca 2008 r. Jest wykładowcą SGH i Warszawskiego Instytutu Bankowości. Członek Komitetu Sterującego Robert Morris Association European Credit & Risk Management Round Table oraz członek GARP Polska.

Karin Katerbau

Urodzona w 1963 r., absolwentka Reutlingen University of Applied Science and Groupe ESC w Reims we Francji, gdzie uzyskała (1989 r.) francuski i niemiecki dyplom z zakresu zarządzania. Karierę zawodową rozpoczęła w 1990 r. w Societe Generale – Elsaessische Bank & Co we Frankfurcie. Od 1994 r. związana z Grupą Commerzbanku. W latach 2001–2008 pracowała w comdirect bank AG, gdzie od 2004 r. pełniła funkcję Członka Zarządu, Dyrektora Finansowego odpowiedzialnego m.in. za finanse i controlling. Od marca 2008 r. w Commerzbanku AG we Frankfurcie pełniła funkcję Dyrektora Operacyjnego (COO) Private & Business Customers. W Zarządzie Banku od dnia 5 września 2008 r. (przed tym dniem nie pełniła żadnych funkcji w Banku). Z dniem 1 października 2009 r. powołana na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Hans Dieter Kemler

Urodzony w 1968 r., absolwent Westfalskiego Uniwersytetu Wilhelma w Münster w 1996 r. W latach 1991–1992 pracował w Departamencie Handlu Obligacjami w Dresdner Banku. W latach 1996–1998 był zatrudniony w Oppenheim jr. & Cie KGaA we Frankfurcie w Departamencie Rynków Finansowych, a od 1998 do 2005 r. – w Centrali Commerzbanku jako Dyrektor Zarządzający ds. Ryzyka Korporacyjnego. Od 2005 r. Hans Dieter Kemler był Dyrektorem Zarządzającym w Banku EEPK w Luksemburgu i należał do grona kadry zarządzającej wyższego szczebla w Commerzbanku, odpowiadając za międzynarodowe finanse publiczne. W Zarządzie BRE Banku od dnia 10 lipca 2009 r. (przed tym dniem nie pełnił żadnych funkcji w Banku).

Przemysław Gdański

Urodzony w 1967 r., absolwent Handlu Zagranicznego na Uniwersytecie Gdańskim i rocznego programu bankowości i finansów międzynarodowych w Loughborough University w Wielkiej Brytanii. W latach 1993–1995 pracował w IBP Bank S.A., następnie w ABN AMRO, m.in. w Rumunii i w centrali w Amsterdamie. W latach 2002–2006 był Dyrektorem Zarządzającym kierującym Obszarem Dużych Firm w Banku BPH S.A. Od maja do listopada 2006 r. pełnił funkcję *Chief Executive Officer* i Dyrektora Generalnego Calyon Bank Polska i Calyon Oddział w Polsce. W połowie listopada 2006 r. został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku BPH S.A., odpowiedzialnego za bankowość korporacyjną i finansowanie nieruchomości. Po podziale Banku BPH S.A. poprzez przeniesienie części jego majątku do Banku Pekao S.A. – Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Bankowości Korporacyjnej, Rynków i Bankowości Inwestycyjnej Banku Pekao S.A. W Zarządzie Banku od dnia 5 września 2008 r. (przed tym dniem nie pełnił żadnych funkcji w Banku).

Jarosław Mastalerz

Urodzony w 1972 r., w 1996 r. ukończył Wydział Ekonomii i Handlu Zagranicznego na Uniwersytecie Łódzkim. W latach 1996–1998 pracował w dziale audytu PricewaterhouseCoopers. W latach 1998–2003 – dyrektor marketingu, a następnie dyrektor finansowy w Grupie Zurich. Po przejęciu polskich operacji Zurich przez Generali w 2003 r. pracował jako dyrektor finansowy (odpowiedzialny również za bancassurance) w Generali TU i Generali TUŃ. Od 2006 r. związany jest z Grupą Kapitałową – tworzył projekt BRE Ubezpieczenia, pełnił funkcję Prezesa Zarządu spółki BRE Ubezpieczenia i BRE Ubezpieczenia TUiR. W Zarządzie Banku od dnia 1 sierpnia 2007 r. (przed tym dniem nie pełnił żadnych funkcji w Banku).

Christian Rhino

Urodzony w 1969 r., absolwent Politechniki Berlińskiej. Z bankowością związany od 1998 r., kiedy to rozpoczął pracę w Deutsche Bank AG, początkowo jako koordynator ds. e-commerce, następnie Dyrektor ds. usług działu eBusiness, wreszcie jako Wiceprezes w obszarze Bankowości Korporacyjnej. Od 2001 r. zatrudniony był w Commerzbanku, gdzie pełnił funkcję Global Head Trade Finance & Transaction Services (Finansowanie transakcji handlowych) oraz Dyrektora Zarządzającego w obszarze Bankowości Korporacyjnej Commerzbanku. W Zarządzie Banku od dnia 15 marca 2008 r. (przed tym dniem nie pełnił żadnych funkcji w Banku).

Adres służbowy

Adres służbowy wszystkich członków Zarządu – ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa.

Stanowiska pełnione przez członków Zarządu w innych spółkach

W tabeli poniżej zamieszczone zostały informacje na temat innych spółek, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu pełnili stanowiska w organach zarządzających lub nadzorczych. Poza spółkami i funkcjami wskazanymi poniżej, członkowie Zarządu pełnili albo na Datę Prospektu pełnią, stanowiska w organach zarządzających lub nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Imię i nazwisko	Spółka	Stanowisko	Czy stanowisko pełnione jest na Datę Prospektu?
Mariusz Grendowicz	Bank BPH S.A.	Wiceprezes Zarządu	Nie
	BPH Leasing S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
	BPH PBK Leasing S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	BPH Bank Hipoteczny S.A.	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
	BPH Auto Finanse S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	PBK Leasing S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Globe Trade Centre S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Atena Usługi Informatyczne i Finansowe Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Wiesław Thor	–	–	–
Karin Katerbau	Commerzbank AG	Chief Operating Officer, Segment Board Private and Business Customers	Nie
	comdirect bank AG	Member of the Management Board	Nie
	comdirect private finance AG	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Commerz Servicegesellschaft für Kundenbetreuung mbH	Członek/Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
	European Bank for Fund Services GmbH	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Hans Dieter Kemler	Commerzbank AG	Head Officer Corporates and Markets	Nie
	Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkredit AG	Managing Director	Nie
	ABC Data Holding S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Przemysław Gdański	Bank Polska Kasa Opieki	Wiceprezes Zarządu	Nie
	Pekao Leasing S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
	Bank BPH S.A.	Wiceprezes Zarządu	Nie
	BPH Bank Hipoteczny S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	BPH PBK Leasing S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
	BPH Leasing S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
	BPH Auto Finanse S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
	Calyon Bank Polska S.A./Calyon S.A. Oddział w Polsce	Chief Executive Officer	Nie
	Mennica Polska S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Optimus S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Jarosław Mastalerz	GENERALI PTE S.A.	Członek Zarządu	Nie
	GENERALI Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Członek Zarządu	Nie
	GENERALI Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Członek Zarządu	Nie
	GENERALI Finance Sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	GENERALI Autoprogram Sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
Christian Rhino	Soltrx Transaction Services GmbH	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Montrada GmbH	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
	Land in Sicht AG	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Seal OneAG	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak

Źródło: Bank

Udziały/akcje w innych spółkach

W tabeli poniżej zamieszczone zostały informacje na temat innych spółek, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu: (a) posiadali akcje/udziały albo (b) byli współnikami. W przypadku spółek publicznych albo notowanych na giełdzie papierów wartościowych, w poniższej tabeli zamieszczono informacje o takich spółkach wyłącznie w przypadku, gdy ze względu na liczbę akcji/udziałów albo udział w kapitale zakładowym lub ogólnej liczbie głosów reprezentowany przez te akcje/udziały, dany członek Zarządu był obowiązany do wypełnienia odpowiednich obowiązków notyfikacyjnych związanych z nabywaniem i posiadaniem znacznych pakietów akcji.

Imię i nazwisko	Spółka	Czy na Datę Prospektu członek Zarządu posiada udziały/akcje, jest współnikiem?
Karin Katerbau	IGB Nawaro Bioenergie GmbH&Co. KG	Tak

Źródło: Bank

Rada Nadzorcza**Organizacja i kompetencje Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza składa się przynajmniej z pięciu członków, wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję trzech lat.

Co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej, w tym jej Przewodniczący, musi posiadać obywatelstwo polskie.

Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Banku za ostatni pełny rok pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady.

Liczbę członków Rady określa Walne Zgromadzenie. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinni stanowić niezależni członkowie Rady Nadzorczej, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej. Za Niezależnego Członka Rady Nadzorczej uznaje się Członka Rady Nadzorczej, który w dniu wyboru spełnia łącznie następujące warunki: a) posiada mniej niż 5% akcji Banku, (b) nie jest osobą bliską dla żadnego z akcjonariuszy Banku posiadających 5% lub więcej Akcji Banku (dotyczy to akcjonariuszy będących osobami fizycznymi), (c) nie jest członkiem organów jednostki zależnej od Banku w rozumieniu przepisów Ustawy o Rachunkowości, (d) nie jest osobą bliską dla członka organu Banku lub pracownika Banku zatrudnionego na stanowisku dyrektora Banku lub wyższym, (e) nie pobiera z Banku wynagrodzenia z żadnego tytułu, poza wynagrodzeniem z tytułu uczestnictwa w Radzie Nadzorczej Banku, (f) nie jest pracownikiem lub członkiem organu akcjonariusza Banku, posiadającego 10% lub więcej akcji Banku. Za osobą bliską Członka Rady Nadzorczej dla potrzeb postanowień punktów (b) i (d) powyżej uznaje się małżonka, wstępnych, zstępnych, synową oraz zięcia członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego i zastępców Przewodniczącego Rady.

Na miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygaśnie w czasie trwania wspólnej kadencji Rady, Rada Nadzorcza może powołać inną osobę. Powołanie Członków Rady Nadzorczej w czasie trwania wspólnej kadencji Rady wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania wspólnej kadencji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Jeżeli z powodu wygaśnięcia mandatów członków Rady Nadzorczej w czasie trwania wspólnej kadencji Rady liczba członków Rady będzie niższa niż pięć osób, Rada Nadzorcza ma obowiązek powołać nowych członków Rady na miejsce tych, których mandaty wygasły.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz praw i obowiązków przewidzianych w przepisach prawa i postanowieniach Statutu, należy w szczególności: (a) zatwierdzanie propozycji Zarządu w przedmiocie zasadniczej struktury organizacyjnej Banku, (b) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Banku oraz wieloletnich planów rozwoju, (c) rozpoznawanie wszelkich wniosków i spraw podlegających uchwałom Walnego Zgromadzenia, (d) wydawanie lub zatwierdzanie przewidzianych w Statucie regulaminów, (e) ustalanie warunków kontraktów i wynagrodzeń dla członków Zarządu, (f) otrzymywanie z wyprzedzeniem informacji na temat tworzenia, nabywania, zamykania oraz dysponowania oddziałami, stałymi przedstawicielstwami oraz częściami przedsiębiorstwa, jak również rozpoczynania i kończenia przedsięwzięć oraz dziedzin działalności, (g) zatwierdzanie zawarcia lub zmiany jakiegokolwiek istotnej umowy lub porozumienia z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej, (h) zatwierdzanie zawarcia, zmiany lub rozwiązania jakichkolwiek istotnych umów stowarzyszeniowych albo porozumień o współpracy, (i) otrzymywanie informacji na temat oczekiwanych odchyśleń od rocznego budżetu, (j) wydawanie Zarządowi ogólnych zaleceń odnośnie poziomu i struktury wynagradzania kadry kierowniczej wysokiego szczebla.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. W szczególnych przypadkach członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, w przypadku równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Bez zgody większości niezależnych członków Rady Nadzorczej nie powinny być podjęte uchwały

w następujących sprawach: (a) świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Bank lub jakiejkolwiek podmioty powiązane z Bankiem na rzecz członków Zarządu, (b) wyrażenia zgody na zawarcie przez Bank istotnej umowy z podmiotem powiązanim z Bankiem, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi.

Stale Komisje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza może powoływać Stale Komisje, których członkowie pełnią funkcje jako członkowie Rady Nadzorczej delegowani do pełnienia wybranych czynności nadzorczych w Banku. Zakres działania Komisji określony jest w uchwale Rady Nadzorczej. Rada może powołać w szczególności następujące Stale Komisje:

- Komisję Prezydialną, do której zadań należy między innymi: (a) wykonywanie bieżącego nadzoru nad działalnością Banku w okresach między posiedzeniami Rady Nadzorczej, (b) udzielanie Zarządowi zezwolenia na nabywanie, obciążanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości oraz akcji i udziałów w spółkach, jak również innych środków trwałych, jeżeli wartość transakcji przekracza 1% funduszy własnych Banku wyliczonych na dzień 31 grudnia poprzedniego roku; zezwolenie nie jest wymagane, jeżeli wskazane wyżej nabycie nastąpiło w ramach postępowania egzekucyjnego, upadłościowego, w tym postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu lub innego porozumienia z dłużnikiem Banku lub w przypadku zbycia mienia nabytego w powyższy sposób; (c) rozpatrywanie spraw dotyczących zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzeń członków Zarządu, w tym ustalania stawek wynagrodzeń, (d) przedstawianie opinii dotyczących zgody dla członka Zarządu BRE Banku S.A. na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi, (e) wydawanie Radzie Nadzorczej rekomendacji na temat ogólnych zaleceń dla Zarządu odnośnie poziomu i struktury wynagradzania kadry kierowniczej wysokiego szczebla oraz monitorowanie poziomu i struktury tych wynagrodzeń;
- Komisję do spraw audytu, do której zadań należy między innymi: (a) wydawanie opinii odnośnie wyboru biegłego rewidenta Banku przez Walne Zgromadzenie, (b) rekomendowanie Radzie Nadzorczej przyjęcia lub odrzucenia sprawozdania finansowego, (c) sprawowanie stałego nadzoru nad systemem kontroli wewnętrznej w Banku, (d) akceptowanie proponowanych przez Zarząd zmian na stanowisku kierującego Departamentem Audytu Wewnętrznego;
- Komisję do spraw ryzyka, do której zadań należy między innymi: (a) sprawowanie stałego nadzoru nad ryzykiem kredytowym, ryzykiem rynkowym oraz ryzykiem operacyjnym, a także zatwierdzanie zaangażowania obciążonego ryzykiem jednego podmiotu, zgodnie z parametrami określonymi przez Radę Nadzorczą w danym czasie, (b) rekomendowanie zatwierdzenia albo odmowy zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą transakcji między Bankiem a członkami organów Banku, przewidzianych w Prawie Bankowym; Rada Nadzorcza jest uprawniona do określenia wyżej wymienionych parametrów, dalszych uprawnień oraz zakresu działalności Komisji do spraw ryzyka.

W skład Komisji do spraw audytu wchodzi co najmniej jeden niezależny członek Rady Nadzorczej posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Stale Komisje Rady Nadzorczej składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te Bank udostępnia akcjonariuszom przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

Na Datę Prospektu:

- w skład Komisji Prezydialnej wchodzi: (a) Maciej Leśny – Przewodniczący, (b) Andre Carls, (c) Jan Szomburg;
- w skład Komisji do spraw audytu wchodzi: (a) Martin Zielke – Przewodniczący, (b) Andre Carls, (c) Maciej Leśny, (d) Jan Szomburg; w skład Komisji do spraw audytu wchodzi dwaj członkowie spełniający kryterium niezależności (Maciej Leśny oraz Jan Szomburg); wszyscy członkowie Komisji do spraw audytu posiadają wymagane przez prawo kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej;
- w skład Komisji do spraw ryzyka wchodzi: (a) Andre Carls, (c) Maciej Leśny, (d) Waldemar Stawski.

Członkowie Rady Nadzorczej

Podstawowe informacje

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi 10 członków.

W dniu 22 marca 2010 r. Bank otrzymał informację od członka Rady Nadzorczej – Michaela Schmidta – o złożonej przez niego rezygnacji z pełnionej funkcji. Rezygnacja nastąpi z dniem 31 marca 2010 r. W dniu 30 marca 2010 r. Rada Nadzorcza Banku powołała Pana Saschę Klause na Członka Rady Nadzorczej Banku z dniem 1 kwietnia 2010 r. na okres do czasu zakończenia obecnej kadencji Rady Nadzorczej.

W poniższej tabeli zamieszczone zostały podstawowe informacje na temat członków Rady Nadzorczej sprawujących swoje stanowiska na Datę Prospektu.

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko w Radzie Nadzorczej	Data objęcia stanowiska	Data upływu obecnej kadencji
Maciej Leśny	64 lata	Przewodniczący Rady Nadzorczej (niezależny członek Rady Nadzorczej)	14 marca 2008 r.	14 marca 2011 r.
Andre Carls	47 lat	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	14 marca 2008 r.	14 marca 2011 r.
Achim Kassow	44 lata	Członek Rady Nadzorczej	14 marca 2008 r.	14 marca 2011 r.
Teresa Mokrysz	58 lat	Członek Rady Nadzorczej (niezależny członek Rady Nadzorczej)	14 marca 2008 r.	14 marca 2011 r.

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko w Radzie Nadzorczej	Data objęcia stanowiska	Data upływu obecnej kadencji
Sascha Klaus	39 lat	Członek Rady Nadzorczej	1 kwietnia 2010 r.	14 marca 2011 r.
Waldemar Stawski	52 lata	Członek Rady Nadzorczej (niezależny członek Rady Nadzorczej)	14 marca 2008 r.	14 marca 2011 r.
Jan Szomburg	59 lat	Członek Rady Nadzorczej (niezależny członek Rady Nadzorczej)	14 marca 2008 r.	14 marca 2011 r.
Marek Wierzbowski	64 lata	Członek Rady Nadzorczej (niezależny członek Rady Nadzorczej)	14 marca 2008 r.	14 marca 2011 r.
Martin Zielke	47 lat	Członek Rady Nadzorczej	14 marca 2008 r.	14 marca 2011 r.
Stefan Schmittmann	54 lata	Członek Rady Nadzorczej	16 marca 2009 r.	14 marca 2011 r.

Źródło: Bank

Mandaty wszystkich członków Rady Nadzorczej pełniących swoje stanowiska na Datę Prospektu wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia stanowiska członka Rady Nadzorczej.

Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe

Maciej Leśny

Urodzony w 1946 r., absolwent Wydziału Ekonomicznego Uniwersytetu Gdańskiego oraz zagranicznych studiów podyplomowych. Ponad 22 lata przepracował w centralnej administracji państwowej, w tym 8 lat na stanowisku Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Współpracy Gospodarczej z Zagranicą, w Ministerstwie Gospodarki, Pracy i Polityki Socjalnej i w Ministerstwie Infrastruktury. Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku w latach 1994–1998, od grudnia 2001 r. ponownie w składzie Rady Nadzorczej, od 2004 r. jej Przewodniczący.

Adres służbowy Macieja Leśnego: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa.

Andre Carls

Urodzony w 1963 r., absolwent studiów ekonomicznych na Uniwersytecie w Kolonii (doktorat). W 1990 r. rozpoczął pracę w Commerzbanku i kolejno pełnił różne funkcje w pionach Corporate Finance i Capital Markets. W latach 1998–2000 pełnił ważną rolę w procesie tworzenia operacji bankowości inwestycyjnej Commerzbanku w Londynie. W latach 2001–2008 w zarządzie comdirect bank AG (od 2004 r. jako Chief Executive Officer). Od marca do września 2008 r. Członek Zarządu ds. Finansów i Wiceprezes Zarządu Banku. Obecnie pełni funkcję Chief Executive Officer (Segment Board Central & Eastern Europe) i prezesa zarządu spółki Commerzbank Auslandsbanken Holding AG.

Adres służbowy Andre Carlsa: Mainzer Landstrasse 16, D-60325 Frankfurt, Republika Federalna Niemiec.

Achim Kassow

Urodzony w 1966 r., absolwent zarządzania biznesem (ang. *business administration*) Uniwersytetu w Kolonii, doktor ekonomii. W latach 1993–2002 pracował w Deutsche Bank Group, od 2001 – Członek Zarządu Deutsche Bank 24 AG, a w latach 2002–2004 – Dyrektor Generalny (ang. *Chief Executive Officer*) comdirect bank AG, Quickborn. Od 10 listopada 2004 r. – Członek Board of Managing Directors Commerzbank AG odpowiedzialny za segment Klientów Prywatnych i działalność Grupy w Europie Środkowo-Wschodniej.

Adres służbowy Achima Kassowa: Kaiserplatz, 60311 Frankfurt, Republika Federalna Niemiec.

Teresa Mokrysz

Absolwentka Akademii Ekonomicznej w Katowicach, współwłaścicielka firmy MOKATE. W latach 1992–1994 wprowadziła kawę cappuccino jako nowy produkt na polski rynek, uzyskując 70-procentowy udział w rynku. W latach 1994–1995 zbudowała od podstaw nowoczesny kombinat MOKATE w Ustroniu, zaś w 2001 r. – drugi kombinat w Żorach. Zdobyła m.in. tytuł „Lidera 10-lecia” – nadany przez „Gazetę Wyborczą” oraz „Sukces 10-lecia” – nadany przez „Businessman Magazine”.

Adres służbowy Teresy Mokrysz: ul. Katowicka 265A, 43-450 Ustroń.

Sascha Klaus

Pan Sascha Klaus w roku 1998 ukończył studia w Szkole Biznesu Finansów i Zarządzania we Frankfurcie. W latach 1990–1992 uczestniczył w programie treningowym Deutsche Banku AG. W latach 1992–1999 pracował w Deutsche Banku AG. W latach 2000–2008 pełnił funkcję dyrektora zarządzającego Ryzykiem Bankowości Inwestycyjnej w Dresdner Kleinwort w Nowym Jorku, w roku 2008 podobne stanowisko objął w Dresdner Bank AG, Frankfurt/ London. Od 2009 r. pracuje jako szef operacyjny zarządzania Ryzykiem Bankowości Inwestycyjnej w Commerzbanku AG. Od marca 2010 jest Członkiem Zarządu Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, gdzie odpowiada za zarządzanie ryzykiem w Europie Środkowej i Wschodniej.

Adres służbowy Saschy Klaus: Mainzer Landstrasse 16, D-60325 Frankfurt, Republika Federalna Niemiec.

Waldemar Stawski

Urodzony w 1958 r., absolwent Politechniki Gdańskiej i studiów podyplomowych m.in. z zakresu analizy finansowej. W latach 1993–1995 pracował w Pomorskim Banku Kredytowym, następnie w PKO BP, w którym pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, odpowiadając za zarządzanie obszarem skarbu, klientów korporacyjnych i rynku kapitałowego. W okresie od czerwca 2002 do lutego 2003 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Zarządu Komisarycznego Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. W późniejszym okresie był m.in. Członkiem Zarządu CTL Logistics S.A. i Dyrektorem Generalnym Polskiego Związku Pracodawców Transportu i Logistyki.

Adres służbowy Waldemara Stawskiego: ul. 5-go Lipca 15, 70-373 Szczecin.

Jan Szomburg

Urodzony w 1951 r., absolwent Uniwersytetu Gdańskiego, posiada doktorat z zakresu ekonomii. Wcześniej pracował jako asystent, a następnie adiunkt na Uniwersytecie Gdańskim. Jest założycielem i Prezesem Zarządu Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową. W latach 90. był m.in. Przewodniczącym Rady Nadzorczej Polskiego Banku Rozwoju, Banku Gdańskiego S.A., doradcą ministra przekształceń własnościowych, członkiem Rady Przekształceń Własnościowych przy Prezesie Rady Ministrów. Doradzał w sprawach gospodarczych premierowi Jerzemu Buzkowi, był przewodniczącym Rady ds. Przekształceń Własnościowych przy Prezesie Rady Ministrów.

Adres służbowy Jana Szomburga: ul. Do Studzienki 63, 80-227 Gdańsk.

Marek Wierzbowski

Urodzony w 1946 r., profesor zwyczajny Uniwersytetu Warszawskiego, radca prawny, partner w kancelarii Prof. Marek Wierzbowski Radcowie Prawni Spółka Partnerska, członek Rady Zamówień Publicznych, członek Centralnej Komisji ds. Stopni i Tytułów Naukowych, prezes Sądu Izby Domów Maklerskich. Był prodziekanem Wydziału Prawa i Administracji, a także prorektorem Uniwersytetu Warszawskiego, przewodniczył Radzie Giełdy Papierów Wartościowych, a także był wiceprzewodniczącym Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej.

Adres służbowy Marka Wierzbowskiego: ul. Mokotowska 15 A lok. 17, 00-640 Warszawa.

Martin Zielke

Urodzony w 1963 r., ekonomista, absolwent Uniwersytetu w Göttingen. W latach 1990–2000 pracował w Dresdner Bank AG (w 1997 r. objął stanowisko Regionalnego Szefa Bankowości Detalicznej na północne Niemcy). W latach 2000–2001 Dyrektor regionalny ds. inwestycji portfelowych w Deutsche Bank 24, a później Dyrektor Regionalny ds. Finansowania Bankowości Detalicznej Deutsche Hyp. W 2002 r. dołączył do Commerzbank AG i objął stanowisko Menedżera Grupy w obszarze Bankowości Detalicznej, następnie Menedżera Grupy w obszarze Bankowości Korporacyjnej. Od kwietnia 2006 r. pełnił funkcję członka zarządu w Eurohypo Aktiengesellschaft, Eschborn, a od 1 lutego 2008 r. jest pełni funkcję Divisional Board Member for Group Finance w Commerzbank AG.

Adres służbowy Martina Zielke: Kaiserplatz, 60311 Frankfurt, Republika Federalna Niemiec.

Stefan Schmittmann

Urodzony w 1956 r., absolwent studiów ekonomicznych i doktoranckich na Uniwersytecie St. Gallen w Szwajcarii, doktor zarządzania biznesem. W latach 1986–2003 pracował w Bayerische Vereinsbank AG, od 1998 r. w Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG. W latach 2004–2005 – Prezes Zarządu Vereins- und Westbank AG w Hamburgu. W 2005 r. był członkiem Divisional Board of Directors Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG w Monachium. W latach 2006–2008 pełnił funkcję Członka Zarządu Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG w Monachium, gdzie był odpowiedzialny za Wydział Klientów Korporacyjnych i Nieruchomości Komercyjnych. Był członkiem Executive Committee w UniCredit. Od dnia 1 listopada 2008 r. jest członkiem Zarządu Commerzbank AG. Obecnie odpowiada za obszar ryzyka.

Adres służbowy Stefana Schmittmanna: Kaiserplatz, 60311 Frankfurt, Republika Federalna Niemiec.

Z wyjątkiem Andre Carlsa pełniącego w 2008 r. funkcję Członka Zarządu ds. Finansów i Wiceprezesa Zarządu Banku, przed objęciem swoich funkcji w Radzie Nadzorczej członkowie Rady Nadzorczej nie pełnili żadnych funkcji w Banku.

Stanowiska pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach

W tabeli poniżej zamieszczone zostały informacje na temat innych spółek, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Rady Nadzorczej pełnili stanowiska w organach zarządzających lub nadzorczych.

Imię i nazwisko	Spółka	Stanowisko	Czy stanowisko pełnione jest na Datę Prospektu?
Maciej Leśny	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	CTL Logistics S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Fusion Invest Polska S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Centralny Ośrodek Żeglarstwa PZŻ im. Andrzeja Benesza Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Andre Carls	comdirect bank AG	Chairman of the Board of Managing Directors	Nie
	Commerzbank Auslandsbanken Holding AG	Chief Executive Officer	Tak
	comdirect private finance AG	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	JSC Bank „Forum”	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Commerzbank Eurasija ZAO	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Tak
Achim Kassow	Commerzbank Zrt.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	comdirect bank AG	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Caisse Centrale de Réescompte SA	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	cominvest Asset Management GmbH	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Commerz Grundbesitz-Investmentgesellschaft mbH	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Commerz Grundbesitzgesellschaft mbH	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	COMMERZ PARTNER Beratungsgesellschaft für Vorsorge- und Finanzprodukt	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Commerzbank (Schweiz) AG	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Commerzbank International S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	CommerzLeasing und Immobilien AG	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Eurohypo AG	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Jupiter International Group plc	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Commerz Asset Management (UK) plc	Członek Zarządu	Nie
	ThyssenKrupp Steel AG	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Volksfürsorge Deutsche Sachversicherung AG	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Dresdner Bank AG	Member of the Board of Managing Directors	Nie
	Commerzbank AG	Member of the Board of Managing Directors	Tak
	Allianz Global Investors Deutschland GmbH	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Generali Deutschland Holding AG	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Commerzbank Auslandsbanken Holding AG	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Teresa Mokrysz	MOKATE S.A.	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	Tak
	Global Cofee Group Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie
	Biuro Inwestycyjno-Consultingowe „M&T” Sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	Nie
Sascha Klaus	Commerzbank Auslandsbanken Holding AG	Członek Zarządu	Tak
	Carbon Trade & Finance SICAV	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Commerzbank Eurasija ZAO	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Dresdner Bank ZAO	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Commerzbank Zrt.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	JSC Bank „Forum”	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Waldemar Stawski	CTL Logistics S.A.	Członek Zarządu	Nie
	CTL TransPort Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Pol Euro Linie Żeglugowe Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Jan Szomburg	Grupa LOTOS S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
	Europejski Instytut Infrastruktury Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Marek Wierzbowski	Betacom S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Bank BPH S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	KGHM Polska Miedź S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	DANTEX S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	IMAGIS S.A.	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
	Zakłady Przemysłu Cukierniczego MIESZKO S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Axa PTE S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak	

Imię i nazwisko	Spółka	Stanowisko	Czy stanowisko pełnione jest na Datę Prospektu?
Martin Zielke	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
	Ceramika Nowa Gala S.A.	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
	Novitus S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	CITY INTERACTIVE S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Mostostal Zabrze Holding S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Skyline Investments S.A.	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
	PEKAES S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Eurohypo AG	Member of the Board of Managing Directors	Nie
	Eurohypo Systems GmbH	Member of Advisory Board	Nie
	Commerzbank Pension-Trust e.V.	Member of Board of Managing Directors	Nie
	Collegium Glasshütten Zentrum für Kommunikation GmbH	Członek Advisory Board	Nie
	CommerzLeasing und Immobilien AG	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	CORECD GmbH Commerz Real Estate Consulting and Development GmbH	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Bonitos GmbH & Co. KG	Przewodniczący Advisory Board	Nie
	comdirect private finance AG	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	ConCardis GmbH	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Visa Deutschland e.V.	Członek Administrative Board	Nie
	Commerz Grundbesitzgesellschaft mbH	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Commerz Grundbesitz-Investmentgesellschaft mbH	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Commerz Grundbesitz-Spezialfondsgesellschaft mbH	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Commerz Partner Beratungsgesellschaft für Vorsorge und Finanzprodukte mbH	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	COMINVEST Asset Management S.A.	Członek Administrative Board	Nie
	COMINVEST Asset Management GmbH	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	comdirect bank AG	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Commerzbank Auslandsbanken Holding Nova GmbH	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	JSC Bank „Forum”	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Stefan Schmittmann	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG	Member of Divisional Board of Directors
Vereins- und Westbank AG		Przewodniczący Board of Directors	Nie
i-Faber S.p.A.		Członek Board of Directros	Nie
HVB Leasing GmbH		Członek Administrative Board	Nie
HVB Investitionsbank GmbH		Członek Administrative Board	Nie
Bankhaus Neelmeyer AG		Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
Blue Capital GmbH		Przewodniczący Administrative Board	Nie
PlanetHome AG		Członek Rady Nadzorczej	Nie
Commerz Real Investmentgesellschaft mbH		Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
Deutsche Schiffsbank AG		Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
Dresdner Bank AG		Członek Rady Nadzorczej	Nie
debis AirFrance B.V.		Członek Rady Nadzorczej	Nie
LfA/Bayerische Landesanstalt für Aufbaufinanzierung		Członek Administrative Board	Nie
Bankenverband Hamburg e.V.		President	Nie
Commerzbank AG		Member of the Board of Managing Directors	Tak
Eurohypo AG		Członek Rady Nadzorczej	Tak
Commerz Real AG		Członek Rady Nadzorczej	Tak
Commerzbank Auslandsbanken Holding AG		Członek Rady Nadzorczej	Tak
Schaltbau Holding AG		Członek Rady Nadzorczej	Tak
Verlagsgruppe Weltbild GmbH		Członek Rady Nadzorczej	Tak
Kunzmann GmbH & Co. KG		Członek Advisory Board	Tak
KG Allgemeine Leasing GmbH/Co.		Przewodniczący Administrative Board	Tak
BS Schmittmann Beteiligungs GmbH		Executive Director	Tak

Źródło: Bank

Udziały/akcje w innych spółkach

W tabeli poniżej zamieszczone zostały informacje na temat innych spółek, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Rady Nadzorczej: (a) posiadali akcje/udziały albo (b) byli współnikami. W przypadku spółek publicznych albo notowanych na giełdzie papierów wartościowych, w poniższej tabeli zamieszczono informacje o takich spółkach wyłącznie w przypadku, gdy ze względu na liczbę akcji/udziałów albo udział w kapitale zakładowym lub ogólnej liczbie głosów reprezentowany przez te akcje/udziały, dany członek Rady Nadzorczej był obowiązany do wypełnienia odpowiednich obowiązków notyfikacyjnych związanych z nabywaniem i posiadaniem znacznych pakietów akcji.

Imię i nazwisko	Spółka	Czy na Datę Prospektu członek Zarządu posiada udziały/akcje, jest współnikiem?
Andre Carls	CFB SchiffsflottenFond Nr. 146	Nie
	KGAL SeaClass 8	Tak
	VIP Medienfonds 4	Tak
	Academy Filmfonds	Tak
Teresa Mokrysz	MOKATE S.A.	Tak
	Mokate Sp. z o.o.	Tak
	Global Coffee Group Sp. z o.o.	Tak
	Biuro Inwestycyjno-Consultingowe „M&T” Sp. z o.o.	Tak
Waldemar Stawski	MOKATE International Hungary Kft.	Tak
	ELCON – Zakład Rozwoju i Wdrożeń Elektrotechniki Przemysłowej Sp. z o.o.	Tak
	READ-Gene S.A.	Nie
Jan Szomburg	Europejski Instytut Infrastruktury Sp. z o.o.	Nie
Marek Wierzbowski	Prof. Marek Wierzbowski Radcowie Prawni Sp. P.	Tak
Stefan Schmittmann	BHG Schmittmann GbR	Tak
	GbR Forstbetrieb Schmittmann Schwenzin, Icking	Tak
	GbR Forstbetrieb Schmittmann, Icking	Tak

Źródło: Bank

Pozostałe informacje na temat członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej, poza wyjątkami opisanymi powyżej oraz w punkcie „Akcje i opcje na Akcje” poniżej, w okresie ostatnich pięciu lat żaden z członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

- nie był udziałowcem/akcjonariuszem żadnej spółki kapitałowej ani współnikiem w spółce osobowej;
- nie był akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym akcje w liczbie powodującej obowiązek notyfikacyjny związany z nabywaniem i posiadaniem znacznych pakietów akcji;
- nie prowadził działalności poza Bankiem, która miałaby istotne znaczenie dla Banku;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacjach zawodowych), ani żaden organ państwowy ani inny organ nadzoru (w tym uznana organizacja zawodowa) nie nałożył na niego sankcji;
- żaden sąd nie wydał wobec niego zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek spółki;
- nie był członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego ani członkiem wyższego kierownictwa w podmiotach, względem których ustanowiono zarząd komisaryczny, prowadzono postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub inne postępowanie podobnego rodzaju.

Nie istnieją powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Poza okolicznościami opisanymi powyżej żaden członek Zarządu i Rady Nadzorczej nie sprawuje funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w jakiegokolwiek innej spółce ani nie pełni poza Bankiem żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Banku.

Na Datę Prospektu nie istnieją konflikty interesów u członków Zarządu i Rady Nadzorczej pomiędzy obowiązkami wobec Banku a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami. Na Datę Prospektu Bank nie posiada informacji wskazujących na istnienie potencjalnych konfliktów interesów u członków Zarządu i Rady Nadzorczej pomiędzy obowiązkami wobec Banku a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Nie istnieją żadne umowy ani porozumienia z głównymi akcjonariuszami Banku, klientami, dostawcami ani innymi podmiotami, na podstawie których jakiegokolwiek członek Zarządu lub Rady Nadzorczej został powołany w skład Zarządu lub Rady Nadzorczej.

Akcje i opcje na Akcje

Akcje

Na Datę Prospektu żaden spośród członków Zarządu lub Rady Nadzorczej nie posiada Akcji Banku.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu nie istnieją żadne ograniczenia w zakresie zbywania przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej posiadanych przez nich Akcji.

Opcje na Akcje

Program motywacyjny dla Członków Zarządu z 2008 r.

W dniu 14 marca 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku wyraziło zgodę na przeprowadzenie przez Bank programu motywacyjnego dla Członków Zarządu.

W ramach programu Członkowie Zarządu Banku uzyskają możliwość objęcia obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Banku oraz objęcia akcji Commerzbank AG.

W związku z realizacją programu, w części dotyczącej Akcji Banku, kapitał zakładowy Banku został warunkowo podwyższony o kwotę 2.200.000 PLN w drodze emisji 550.000 Akcji zwykłych na okaziciela. W związku z realizacją programu motywacyjnego Bank wyemitował 550.000 obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia Akcji Banku, w dziesięciu seriach (od C1 do C10) po 55.000 każda, po cenie emisyjnej wynoszącej 0,01 PLN, które zostały objęte przez DI BRE jako powiernika (patrz rozdział „*Transakcje z podmiotami powiązanymi – Transakcje z jednostkami zależnymi oraz z Commerzbankiem – Okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do Daty Zatwierdzenia Prospektu – Emisja obligacji z prawem pierwszeństwa*”). Każda obligacja z prawem pierwszeństwa, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, uprawnia do objęcia jednej akcji Banku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Banku. Osoby uprawnione będą mogły nabyć obligacje w latach 2010–2018, pod warunkiem kontynuowania zatrudnienia, z zastrzeżeniem, że w szczególnych przypadkach obligacje serii C1 mogły być nabywane w 2009 r. Zgodnie z regulaminem programu, terminy do nabywania obligacji oraz akcji Banku są określone uchwałą Rady Nadzorczej Banku. Obligacje z prawem pierwszeństwa zostaną zaoferowane osobom wskazanym przez Radę Nadzorczą Spółki spośród członków Zarządu Spółki, przy czym liczba tych osób będzie nie większa niż 99. Obligacje nie będą oferowane publicznie. Obligacje będą mogły być nabywane przez osoby uprawnione w okresie trwania programu motywacyjnego, na zasadach i warunkach, które zostaną szczegółowo określone uchwałą Rady Nadzorczej w sprawie przyjęcia regulaminu tego programu. Wynikające z obligacji prawo do objęcia Akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału może być realizowane przez osoby uprawnione w okresie od nabycia obligacji do dnia 31 grudnia 2018 r. Cena emisyjna jednej akcji obejmowanej w ramach programu będzie równa cenie nominalnej i będzie wynosiła 4 PLN. Na Datę Prospektu obligacje nie zostały zaoferowane i objęte przez osoby uprawnione. Uchwałą z dnia 17 marca 2010 r. Rada Nadzorcza Banku określiła następujące okresy nabywania obligacji i akcji Banku w ramach programu na rok 2010: (a) 15–29 czerwca 2010 r. oraz (b) 15–29 listopada 2010 r.

Uzyskanie prawa do nabycia obligacji oraz liczba obligacji są uzależnione od poziomu realizacji następujących warunków: (a) indywidualnej oceny osoby uprawnionej przez Radę Nadzorczą, (b) wysokości współczynnika zwrotu z kapitału ROE netto w roku obrotowym, za który Akcje są przyznawane oraz (c) wykonania dla danego roku finansowego skonsolidowanego zysku brutto Grupy Kapitałowej lub skonsolidowanego zysku brutto poszczególnych linii biznesowych Grupy Kapitałowej.

Ponadto w ramach programu motywacyjnego Członkowie Zarządu Banku uzyskają możliwość objęcia akcji Commerzbanku. Akcje te zostaną przekazane Członkom Zarządu przez Bank. Uzyskanie prawa do nabycia akcji oraz wartość przekazanych akcji Commerzbanku jest również uzależnione od poziomu realizacji warunków wymienionych powyżej. Natomiast liczba przyznanych akcji Commerzbanku będzie uzależniona od ceny rynkowej tych akcji w okresie 30 dni przed datą ich przyznania w latach 2010–2018.

Na Datę Prospektu program motywacyjny dla Członków Zarządu z 2008 r. nie został uruchomiony (tj. powiernik obligacji nie rozpoczął przyjmowania zapisów na akcje oferowane w ramach tego programu).

W dniu 17 marca 2010 r. Rada Nadzorcza ustaliła, z zastrzeżeniem możliwych ograniczeń wynikających w szczególności z przepisów Ustawy o Obrocie, okres pomiędzy 15 a 29 czerwca 2010 r. oraz okres pomiędzy 15 a 29 listopada 2010 r., w których członkowie Zarządu mogą w ramach programu motywacyjnego nabywać obligacje oraz akcje Banku.

Program motywacyjny dla kluczowej kadry Grupy Kapitałowej z 2008 r.

W dniu 27 października 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku przyjęło program motywacyjny dla kluczowej kadry Grupy Kapitałowej.

Celem wprowadzenia programu jest powiązanie znaczącej części wynagrodzenia kluczowej kadry z wartością Banku i interesem akcjonariuszy, poprzez długoterminowe budowanie wartości Banku, zwiększenie efektywności działania Banku i Grupy Kapitałowej oraz stabilizacja kadry menedżerskiej, dzięki wzbogaceniu pakietu wynagradzania o element długoterminowy zachowujący wartość, zarówno w okresie dekonjunktury, jak i konjunktury na rynku.

Uczestnikami programu motywacyjnego dla kluczowej kadry Grupy Kapitałowej z 2008 r. są następujące osoby odpowiedzialne za podejmowanie decyzji, które w istotny sposób wpływają na realizację strategii określonej przez Zarząd Banku, wyniki Grupy Kapitałowej, trwałość i bezpieczeństwo prowadzenia biznesu oraz rozwój i tworzenie wartości dodanej organizacji:

- członkowie zarządów kluczowych spółek zależnych Grupy Kapitałowej;
- dyrektorzy Banku oraz
- przedstawiciele kluczowej kadry.

W związku z realizacją programu kapitał zakładowy Banku został warunkowo podwyższony o kwotę 2.800.000 PLN w drodze emisji 700.000 Akcji zwykłych na okaziciela. W związku z realizacją programu motywacyjnego Bank wyemituje 700.000 obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia Akcji Banku. Każda obligacja z prawem pierwszeństwa, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, będzie uprawniać do objęcia jednej akcji Banku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Banku. Osoby uprawnione będą mogły nabywać obligacje w latach 2010–2019 w dziesięciu transzach. Akcje Banku obejmowane w wykonaniu uprawnień wynikających z objętych obligacji będą obejmowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, wynoszącej 4 PLN.

Liczba osób uprawnionych będzie większa niż 99, w związku z czym propozycja nabycia obligacji oraz akcji będzie miała charakter publiczny i nastąpi w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej; oferta publiczna obligacji oraz akcji zostanie przeprowadzona na podstawie memorandum informacyjnego, udostępnionego do wiadomości osób uprawnionych w związku z zawarciem umowy sprzedaży obligacji, która zawierana będzie pomiędzy osobami uprawnionymi oraz powiernikiem.

Na Datę Prospektu program motywacyjny dla kluczowej kadry Grupy Kapitałowej z 2008 r. nie został uruchomiony, w szczególności Bank nie wyemitował na rzecz powiernika żadnych obligacji.

Na Datę Prospektu żaden z członków Zarządu ani Rady Nadzorczej Banku nie posiada opcji na Akcje Banku.

Wynagrodzenie i inne świadczenia

Zarząd

Członkowie Zarządu będący obywatelami polskimi są zatrudnieni w Banku na podstawie umów o pracę (tzw. kontraktów kierowniczych) na czas określony, tj. na czas sprawowania funkcji w Zarządzie. Dodatkowo z tymi członkami Zarządu Bank zawarł umowy o zarządzanie, mające charakter umów cywilnoprawnych, w ramach których członkom Zarządu zostały przyznane dodatkowe uprawnienia o charakterze finansowym (w tym uprawnienie do dodatkowego wynagrodzenia, odprawy, akcji Banku i Commerzbanku), które zostały opisane poniżej.

Członkowie Zarządu, którzy nie mają obywatelstwa polskiego (Karin Katerbau, Christian Rhino oraz Hans Dieter Kemler), zawarli z Bankiem kontrakty menedżerskie. Wskazani Członkowie Zarządu zostali oddelegowani przez Commerzbank w celu pełnienia przez czas oznaczony funkcji w charakterze członka Zarządu Banku. Commerzbank ma prawo do zakończenia okresu oddelegowania w każdym czasie, również bez podania przyczyn, w takim przypadku powinien jednak poinformować Bank o planowanym zakończeniu okresu oddelegowania z co najmniej sześciomiesięcznym wyprzedzeniem. Zarówno Bank, jak i Commerzbank mogą rozwiązać umowę w sprawie oddelegowania za sześciomiesięcznym wypowiedzeniem złożonym na koniec kwartału.

Wszyscy Członkowie Zarządu z tytułu zatrudnienia w Banku oraz sprawowania funkcji w Zarządzie Banku otrzymują wynagrodzenie miesięczne, premię roczną gotówkową w związku z wprowadzonym w Banku programem motywacyjnym oraz prawo do bezpłatnego nabycia raz w roku akcji Commerzbanku AG oraz odpłatnego nabycia (po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, wynoszącej 4 PLN) akcji Banku, w terminach określanych przez Radę Nadzorczą Banku (w ramach programu motywacyjnego dla Członków Zarządu opisanego w punkcie „*Akcje i opcje na Akcje – Program motywacyjny dla Członków Zarządu z 2008 r.*” powyżej). W ramach świadczeń dodatkowych Członkom Zarządu zatrudnionym na podstawie stosunku pracy przysługują wszelkie świadczenia przewidziane w wewnętrznych regulaminach Banku. Dodatkowo Bank pokrywa koszty udokumentowanych wydatków reprezentacyjnych, koszty leczenia członka Zarządu oraz jego najbliższej rodziny, koszty określonych polis ubezpieczeniowych, w tym koszty polisy od odpowiedzialności cywilnej z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu. Członkowie Zarządu zatrudnieni na podstawie kontraktu menedżerskiego są także uprawnieni do zwrotu kosztów nauki języka polskiego.

Do umów o pracę zawartych z członkami Zarządu stosuje się przepisy Kodeksu Pracy. Umowy te mogą zostać wypowiedziane przez każdą ze stron za 3-miesięcznym wypowiedzeniem. W razie rozwiązania przez Bank umowy o pracę/kontraktu menedżerskiego przed upływem kadencji, Członek Zarządu ma prawo do odprawy w wysokości wynagrodzenia za okres 24 miesięcy. W przypadku niepowołania członka Zarządu na kolejną kadencję odprawa należy się za 12 miesięcy. Odprawa jest nienależna w przypadku: (a) rozwiązania umowy z powodu nieuczciwości członka Zarządu, niedbalstwa, narażenia Banku na szkodę lub z innych przyczyn wskazanych w umowie, (b) niewyrażenia przez Członka Zarządu zgody na powołanie na kolejną kadencję lub (c) rezygnacji z pełnienia funkcji w Zarządzie.

W przypadku zmian własnościowych w grupie Commerzbanku powodujących wyłączenie Banku poza grupę Commerzbanku (tj. 50% lub więcej głosów będzie wykonywane przez podmiot spoza grupy) członkowi Zarządu przysługiwać będzie odprawa w wysokości wynagrodzenia łącznego za okres 36 miesięcy.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych i należnych Członkom Zarządu Banku, którzy pełnili swoje funkcje na koniec 2009 r., według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r.

Wynagrodzenie wypłacone w 2009 r. (w PLN)

	Wynagrodzenie zasadnicze	Pozostałe korzyści*	Bonus za 2008 r.
Mariusz Grendowicz	1.800.000	236.696	2.400.000
Wiesław Thor	1.508.186	148.430	862.500
Karin Katerbau	1.275.000	208.751	223.068
Przemysław Gdański	1.200.000	143.661	1.000.000
Hans Dieter Kemler**	569.565	760.098	–
Jarosław Mastalerz	1.200.000	167.408	870.000
Christian Rhino	1.200.000	101.878	553.890
Razem	8.752.751	1.766.922	5.909.458

* W odniesieniu do Członków Zarządu będących obywatelami polskimi pozycja ta obejmuje przychód z tytułu refundacji kosztów wynajmu mieszkania, kosztów ubezpieczeń (polis indywidualne, w których składki są opłacane przez Bank), kosztów abonamentu za opiekę medyczną; w odniesieniu do Członków Zarządu niebędących obywatelami polskimi pozycja ta obejmuje dodatkowo przychód z tytułu kosztów przelotów i refundacji kosztów przeprowadzki zgodnie z kontraktami zawartymi z tymi Członkami Zarządu

**Hans Dieter Kemler został powołany w skład Zarządu Banku z dniem 10 lipca 2009 r.

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o wartości wynagrodzeń Członków Zarządu, którzy przestali pełnić swoje funkcje w 2009 r.

Wynagrodzenie wypłacone w 2009 r. (w PLN)

	Wynagrodzenie zasadnicze	Pozostałe korzyści*	Bonus za 2008 r.
Bernd Loewen	600.000	71.043	1.270.000
Razem	600.000	71.043	1.270.000

* W odniesieniu do Członków Zarządu będących obywatelami polskimi pozycja ta obejmuje przychód z tytułu refundacji kosztów wynajmu mieszkania, kosztów ubezpieczeń (polis indywidualne, w których składki są opłacane przez Bank), kosztów abonamentu za opiekę medyczną; w odniesieniu do Członków Zarządu niebędących obywatelami polskimi pozycja ta obejmuje dodatkowo przychód z tytułu kosztów przelotów i refundacji kosztów przeprowadzki zgodnie z kontraktami zawartymi z tymi Członkami Zarządu

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o wartości wynagrodzeń wypłaconych w 2009 r. Członkom Zarządu, którzy przestali pełnić swoje funkcje w 2008 r.

Wynagrodzenie wypłacone w 2009 r. (w PLN)

	Wynagrodzenie zasadnicze	Odprawy i odszkodowania, pozostałe korzyści*	Bonus za 2008 r.
Andre Carls	–	–	310.146
Sławomir Lachowski	–	1.225.337	–
Janusz Wojtas	–	726.168	–
Rainer Ottenstein	–	–	600.000
Razem	–	1.951.505	910.146

* W odniesieniu do Członków Zarządu będących obywatelami polskimi pozycja ta obejmuje przychód z tytułu refundacji kosztów wynajmu mieszkania, kosztów ubezpieczeń (polis indywidualne, w których składki są opłacane przez Bank), kosztów abonamentu za opiekę medyczną; w odniesieniu do Członków Zarządu niebędących obywatelami polskimi pozycja ta obejmuje dodatkowo przychód z tytułu kosztów przelotów i refundacji kosztów przeprowadzki zgodnie z kontraktami zawartymi z tymi Członkami Zarządu

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

Ponadto, w związku z faktem wyłączenia z podstawy do wyliczenia bonusu za 2008 r. efektów transakcji jednorazowej, Członkowie Zarządu, Karin Katerbau oraz Christian Rhino, zawarli dodatkowe porozumienia z Bankiem. Porozumienia te przewidują wypłatę dodatkowej kwoty w gotówce oraz przekazanie dodatkowych Akcji Banku i akcji Commerzbanku w przypadku odwołania pracownika z funkcji Członka Zarządu w dniu lub przed 16 marca 2012 r. z uwagi na zmiany właścicielskie w grupie kapitałowej Commerzbanku, które teoretycznie mogłyby spowodować wyłączenie Banku z grupy kapitałowej Commerzbanku (tzn. 50% lub więcej praw głosu na Walnym Zgromadzeniu zostałyby przeniesione poza grupę kapitałową Commerzbanku). W przypadku zajścia takiego hipotetycznego zdarzenia Karin Katerbau przysługiwałyby dodatkowa płatność w gotówce wynosząca 96.987 PLN oraz dodatkowe 1.534 Akcje Banku i 4.263 akcje Commerzbanku, natomiast Christianowi Rhino przysługiwałyby dodatkowa płatność w gotówce wynosząca 240.882 PLN oraz dodatkowe 3.807 akcji Banku i 10.586 akcji Commerzbanku. W obu powyżej opisanych przypadkach w zamian za Akcje Banku i akcje Commerzbanku Bank może wypłacić pracownikowi rekompensatę w gotówce. Rekompensata pieniężna powinna być wyliczona na podstawie rynkowych cen akcji Banku na GPW oraz akcji Commerzbanku na giełdzie Xetra we Frankfurcie na dzień przed datą dokonania stosownej wypłaty.

Na Datę Prospektu Członkowie Zarządu – Mariusz Grendowicz, Wiesław Thor i Jarosław Mastalerz – negocjują obecnie analogiczne porozumienia z Bankiem.

Zgodnie z obowiązującym w Banku systemem wynagrodzeń, Członkom Zarządu Banku przysługuje bonus za 2009 r., którego wysokość została ustalona w oparciu o następujące kryteria: (a) indywidualną ocenę Członka Zarządu przez Radę Nadzorczą, (b) wysokość współczynnika zwrotu z kapitału ROE netto w roku obrotowym 2009 oraz (c) wykonanie dla tego roku obrotowego skonsolidowanego zysku brutto Grupy lub skonsolidowanego zysku brutto poszczególnych linii biznesowych Grupy.

W 2009 r. Członkowie Zarządu Banku nie uzyskali wynagrodzenia z tytułu zasiadania w zarządach i radach nadzorczych spółek powiązanych.

Łączna kwota wynagrodzeń otrzymanych przez Członków Zarządu Banku pełniących funkcje w 2009 r. wyniosła 18.370.174 PLN.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych i należnych Członkom Zarządu Banku za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 marca 2010 r.

Wynagrodzenie wypłacone za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 marca 2010 r. (w PLN)

	Wynagrodzenie zasadnicze	Pozostałe korzyści*	Bonus za 2009 r.
Mariusz Grendowicz	450.000	39.106	–
Wiesław Thor	375.000	29.430	–
Karin Katerbau	375.000	20.543	–
Przemysław Gdański	300.000	23.760	–
Hans Dieter Kemler	300.000	64.699	–
Jarosław Mastalerz	300.000	39.529	–
Christian Rhino	300.000	34.246	–
Razem	2.400.000	251.313	–

* W odniesieniu do Członków Zarządu będących obywatelami polskimi pozycja ta obejmuje przychód z tytułu refundacji kosztów wynajmu mieszkania, kosztów ubezpieczeń (polisy indywidualne, w których składki są opłacane przez Bank), kosztów abonamentu za opiekę medyczną; w odniesieniu do Członków Zarządu niebędących obywatelami polskimi pozycja ta obejmuje dodatkowo przychód z tytułu kosztów przelotów i refundacji kosztów przeprowadzki zgodnie z kontraktami zawartymi z tymi Członkami Zarządu

Źródło: Bank

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych i należnych Członkom Zarządu Banku za okres od dnia 1 kwietnia 2010 r. do Daty Prospektu, przy czym mając na uwadze zasady wypłaty wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członkom Zarządu stosowane przez Bank, poniższa tabela zawiera dane za kwiecień 2010 r.

Wynagrodzenie wypłacone za kwiecień 2010 r. (w PLN)

	Wynagrodzenie zasadnicze	Pozostałe korzyści*	Bonus za 2009 r.
Mariusz Grendowicz	150.000	13.430	225.000
Wiesław Thor	125.000	10.110	250.000
Karin Katerbau	125.000	6.370	250.000
Przemysław Gdański	100.000	7.920	150.000
Hans Dieter Kemler	100.000	20.319	117.260
Jarosław Mastalerz	100.000	7.911	200.000
Christian Rhino	100.000	8.735	200.000
Razem	800.000	74.796	1.392.260

* W odniesieniu do Członków Zarządu będących obywatelami polskimi pozycja ta obejmuje przychód z tytułu refundacji kosztów wynajmu mieszkania, kosztów ubezpieczeń (polisy indywidualne, w których składki są opłacane przez Bank), kosztów abonamentu za opiekę medyczną; w odniesieniu do Członków Zarządu niebędących obywatelami polskimi pozycja ta obejmuje dodatkowo przychód z tytułu kosztów przelotów i refundacji kosztów przeprowadzki zgodnie z kontraktami zawartymi z tymi Członkami Zarządu

Źródło: Bank

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem, zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej Banku ustala Walne Zgromadzenie.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych Członkom Rady Nadzorczej, według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r.

	Wynagrodzenie wypłacone w 2009 r. (w PLN)	Wynagrodzenie wypłacone w 2008 r. (w PLN)
Maciej Leśny	315.000	315.000
Andre Carls	273.000	86.864
Jan Szomburg	231.000	231.000
Teresa Mokrysz	132.000	132.000
Waldemar Stawski	198.000	156.750
Michael Schmid	206.250	198.000
Martin Zielke	198.000	156.750
Achim Kassow	181.500	213.625
Marek Wierzbowski	132.000	104.500
Stefan Schmittmann	–	–
Gromosław Czempiński*	–	27.500
Nicholas Teller*	–	48.125
Martin Blessing**	–	178.011
Razem	1.866.750	1.848.125

* Zakończył kadencję w dniu 14 marca 2008 r.

** Złożył rezygnację z dniem 4 września 2008 r.

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych Członkom Rady Nadzorczej za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 marca 2010 r. oraz za okres od dnia 1 kwietnia 2010 r. do Daty Prospektu, przy czym mając na uwadze zasady wypłaty wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członkom Rady Nadzorczej stosowane przez Bank, w odniesieniu do okresu od dnia 1 kwietnia 2010 r. do Daty Prospektu poniższa tabela zawiera dane za kwiecień 2010 r.

	Wynagrodzenie za okres 1 stycznia – 31 marca 2010 r. (w PLN)	Wynagrodzenie za kwiecień 2010 r. (w PLN)
Maciej Leśny	78.750	26.250
Andre Carls	68.250	22.750
Jan Szomburg	57.750	19.250
Teresa Mokrysz	33.000	11.000
Waldemar Stawski	49.500	16.500
Michael Schmid*	57.750	–
Sasha Klaus**	–	19.250
Martin Zielke	49.500	16.500
Achim Kassow	33.000	11.000
Marek Wierzbowski	33.000	11.000
Stefan Schmittmann	–	–
Razem	460.500	153.500

* Z dniem 31 marca 2010 r. przestał pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej

** Członek Rady Nadzorczej powołany z dniem 1 kwietnia 2010 r.

Źródło: Bank

Udział w Ofercie Publicznej

Żaden z członków Zarządu lub Rady nie zamierza uczestniczyć w Ofercie Publicznej i nabywać Akcji Oferowanych w jej ramach.

Ład korporacyjny

Ład korporacyjny (ang. *corporate governance*) to całokształt działań i regulacji ukierunkowanych na zapewnienie równowagi pomiędzy interesami wszystkich podmiotów zaangażowanych w funkcjonowanie danej spółki (inwestorów, kadry zarządzającej, pracowników i dostawców), co sprzyja jej dalszemu rozwojowi. W Polsce zasady ładu korporacyjnego zebrane w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych”, po raz pierwszy zostały inkorporowane przez władze GPW we wrześniu 2002 r. Dokument ten wskazywał podstawowe zasady etyki biznesowej, jakimi w codziennej działalności powinny kierować się spółki giełdowe, w szczególności jej organy i akcjonariusze. Kolejna wersja zasad – „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005” – obowiązywała od początku 2005 r. do końca 2007 r. Od początku obowiązywania „Dobrych praktyk” Bank deklarował wolę ich przestrzegania. Dotyczy to także ich najnowszej wersji, tj. dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2008 r. W związku z tym w dniu 7 stycznia 2008 r. Zarząd Banku podjął uchwałę w sprawie stosowania Dobrych Praktyk, zaś Rada Nadzorcza podjęła stosowną uchwałę w dniu 24 stycznia 2008 r.

Zgodnie z regulaminem GPW w przypadku, gdy określona zasada ładu korporacyjnego zostanie naruszona w sposób trwały bądź incydentalny, Bank jest obowiązany opublikować raport zawierający informację o tym, jaka zasada konkretnie nie została zastosowana, jakie były okoliczności i przyczyny niezastosowania tejże zasady oraz w jaki sposób Bank zamierza usunąć ewentualne skutki jej niezastosowania lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nieprzestrzegania zasad ładu korporacyjnego w przyszłości. Raport powinien zostać umieszczony na oficjalnej stronie internetowej Banku, w formie raportów bieżących w trybie § 29 Regulaminu GPW. Obowiązek ten powstaje niezwłocznie po powstaniu uzasadnionego przeświadczenia po stronie Banku, że dana zasada nie będzie stosowana, w każdym przypadku niezwłocznie po zaistnieniu zdarzenia stanowiącego naruszenie tejże zasady. Ponadto równoległe z raportami rocznymi publikowane będą raporty dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Szczegółowe informacje odnośnie respektowania przez Bank Dobrych Praktyk znajdują się w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2009 r., które stanowi wyodrębnioną część sprawozdania Zarządu z działalności Banku za 2009 r. i stanowi część skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej za 2009 r.

Skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej za 2009 r. jest dostępny na stronie internetowej Banku (www.brebank.pl) oraz na stronie www.gpwinfo.trefa.pl.

ZNACZNI AKCJONARIUSZE

Znaczni akcjonariusze

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy banku jest reprezentowany przez 29.690.882 Akcje, w tym (a) 29.669.382 Akcje zwykłe na okaziciela notowane na rynku podstawowym GPW oraz (b) 21.500 Akcji imiennych zdematerializowanych, które nie są notowane na rynku podstawowym GPW.

Akcje Banku nie są uprzywilejowane, każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Z uwagi na status Banku jako spółki publicznej w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej oraz fakt notowania większości Akcji Banku na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, Bank nie posiada szczegółowych informacji dotyczących całości swojego akcjonariatu. Poza informacjami wynikającymi z treści księgi akcyjnej Banku (prowadzonej dla 21.500 Akcji imiennych Banku) Bank posiada informacje na temat swoich akcjonariuszy na podstawie zawiadomień przekazywanych Bankowi na podstawie art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej (patrz rozdział „Polskie regulacje dotyczące rynku kapitałowego – Ustawa o Ofercie Publicznej – Obowiązki związane ze znacznymi pakietami akcji spółek publicznych – Obowiązki informacyjne”) lub też informacje przekazywane Bankowi na podstawie innych przepisów prawa (patrz rozdział „Kapitał zakładowy i Akcje – Prawa i obowiązki związane z Akcjami – Obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji Banku określone przez Prawo Bankowe”).

Na Datę Prospektu większościovym akcjonariuszem Banku jest spółka Commerzbank Auslandsbanken Holding AG – jednoosobowa spółka zależna Commerzbank AG. Spółka Commerzbank Auslandsbanken Holding AG posiada 20.719.692 Akcji reprezentujących 69,78% kapitału zakładowego Banku oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Spółka Commerzbank Auslandsbanken Holding AG posiada wyłącznie akcje zwykłe na okaziciela, z których każda uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Spółka Commerzbank Auslandsbanken Holding AG nie posiada żadnych innych dodatkowych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd na Datę Prospektu, Commerzbank AG – za pośrednictwem spółki Commerzbank Auslandsbanken Holding AG – zamierza wykonać w całości przysługujące mu prawo poboru.

Poza spółką Commerzbank Auslandsbanken Holding AG na Datę Prospektu Bank nie posiada informacji na temat innych akcjonariuszy Banku, którzy ze względu na liczbę posiadanych przez nich Akcji podlegaliby obowiązkowi informacyjnemu, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo innym obowiązkiem informacyjnym określonym przez odpowiednie przepisy prawa.

Kontrola Commerzbank AG nad Bankiem

Charakter kontroli

Commerzbank AG – za pośrednictwem Commerzbank Auslandsbanken Holding AG – dzięki posiadaniu większości głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku ma decydujący wpływ na uchwały podejmowane przez ten organ, w szczególności uchwały w kluczowych sprawach dotyczących organizacji i działalności Banku, do których należą: (a) podział zysku/pokrycie straty poniesionej przez Bank, (b) udzielenie absolutorium członkom organów Banku z wykonania przez nich obowiązków, (c) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, (d) zmiana Statutu, (e) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Banku, (f) umorzenie Akcji, (g) użycie kapitału zapasowego i rezerwowego przez Bank, (h) emisja obligacji zamiennych albo obligacji z prawem pierwszeństwa, (i) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, (j) likwidacja Banku, jego połączenie, podział lub przekształcenie.

Ponieważ Rada Nadzorcza wybiera i odwołuje Zarząd, Commerzbank AG – za pośrednictwem Commerzbank Auslandsbanken Holding AG – mając decydujący wpływ na skład Rady Nadzorczej, ma również pośrednio wpływ na skład Zarządu.

Regulacje korporacyjne Banku, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Bankiem

W opinii Banku zarówno Statut Banku, jak i regulaminy Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Bankiem.

Mechanizmy zapobiegające nadużywaniu kontroli

Szereg instytucji prawnych, których celem jest zapobieganie nadużywaniu kontroli nad Bankiem przez jego większościovego akcjonariusza, zawierają przepisy Ustawy o Ofercie Publicznej (rewident do spraw szczególnych – patrz rozdział „Kapitał zakładowy i Akcje – Prawa i obowiązki związane z Akcjami – Rewident do spraw szczególnych”) oraz KSH (uprawnienia mniejszościovych akcjonariuszy, w szczególności w odniesieniu do Walnego Zgromadzenia – patrz rozdział „Kapitał zakładowy i Akcje – Prawa i obowiązki związane z Akcjami”).

Pewne mechanizmy zapobiegające nadużywaniu kontroli nad Bankiem są przewidziane również w dokumentach korporacyjnych Banku:

- zgodnie z nowym brzmieniem § 14 ust. 4 Stałego Regulaminu Walnego Zgromadzenia, w brzmieniu nadanym temu ustępowi w uchwale Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2010 r., akcjonariusz lub akcjonariusze Banku, którzy chcą zgłosić na Walne Zgromadzenie wniosek w sprawach Banku, powinni go zgłosić na piśmie Zarządowi, który z kolei przedstawi go ze swą opinią Radzie Nadzorczej; Radzie Nadzorczej przysługuje swobodne uznanie, czy dany wniosek zgłosić na Walnym Zgromadzeniu, jednakże nie dotyczy to spraw

zgłaszanych w trybie określonym w ust. 3 Statutu Regulaminu Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Banku;

- zgodnie z § 14 ust. 3 Statutu, uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad lub zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, podjętych większością trzech czwartych głosów Walnego Zgromadzenia.

Pozycja Banku w grupie kapitałowej Commerzbanku

Commerzbank AG jest drugim co do wielkości prywatnym bankiem niemieckim. W maju 2009 r. Commerzbank AG przejął Dresdner Bank AG. Było to jedno z największych przejęć w historii niemieckiej bankowości.

Największym akcjonariuszem Commerzbank AG (25% plus jedna akcja) jest państwo niemieckie. Pakiet państwowy umożliwia blokowanie kluczowych decyzji podejmowanych przez walne zgromadzenie i inne organy Commerzbank AG. Pozycja państwa niemieckiego w akcjonariacie Commerzbank AG jest związana z dwukrotnym udzieleniem Commerzbank AG pomocy publicznej w latach 2008–2009.

Zgodnie z deklaracjami Zarządu Commerzbank AG, Bank pozostaje najważniejszym podmiotem zależnym w Europie Środkowej i Wschodniej.

Współpraca Banku z Commerzbankiem dotyczy szeregu obszarów. Do najważniejszych z nich należą:

- finansowanie – na dzień 31 marca 2010 r. wartość zobowiązań podporządkowanych udzielonych Bankowi przez Commerzbank AG wyniosła 2,6 mld PLN; wykorzystanie kredytów udzielonych przez Commerzbank AG na dzień 31 marca 2010 r. wynosiło 17,8 mld PLN; oprócz bezpośredniego wsparcia kapitałowego Commerzbank udziela Bankowi wsparcia w formie tzw. *letter of comfort/Patronätserklärung* – deklaracji wsparcia finansowego w razie problemów z płynnością (poprzez oficjalne zapewnienie, że we wszystkich przypadkach, z wyjątkiem ryzyka politycznego, Bank będzie wywiązywać się ze swoich kontraktowych zobowiązań);
- zarządzanie ryzykiem – Bank korzysta z doświadczeń i wiedzy Commerzbanku, w szczególności w obszarach pomiaru ryzyka rynkowego oraz ryzyka płynności, metodologii monitorowania ryzyka operacyjnego, systemu ratingowego dla podmiotów korporacyjnych, optymalizacji procesu kredytowego i monitorowania ryzyka kredytowego oraz dostosowania się do wymogów Basel II;
- procedury zgodności (ang. *compliance*) i przeciwdziałanie praniu brudnych pieniędzy;
- korzystanie przez Bank z ratingu banków posiadanego przez Commerzbank;
- współpraca w zakresie logistyki i informatyki;
- wspólny system raportowy w obszarze rachunkowości i controllingu;
- współpraca w zakresie obsługi klientów międzynarodowych, w tym klientów Commerzbanku.

Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty Publicznej

Oferta Publiczna jest skierowana do dotychczasowych akcjonariuszy Banku.

Zakładając, że wszyscy dotychczasowi akcjonariusze Banku wykonają przysługujące im prawo poboru w pełni, składając zapis na Akcje Oferowane ze wszystkich przysługujących im Jednostkowych Praw Poboru, struktura akcjonariatu Banku po przeprowadzeniu Oferty Publicznej nie powinna ulec zmianie.

Faktyczna struktura akcjonariatu Banku po przeprowadzeniu Oferty Publicznej będzie uzależniona od liczby dotychczasowych akcjonariuszy Banku, którzy złożą zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu przysługujących im Jednostkowych Praw Poboru, liczby dotychczasowych akcjonariuszy Banku, którzy zbędą przysługujące im Jednostkowe Prawa Poboru, liczby dotychczasowych akcjonariuszy Banku, którzy obejmą dodatkowe Akcje Oferowane w wyniku złożenia Dodatkowego Zapisu oraz liczby Akcji Oferowanych objętych przez podmioty niebędące akcjonariuszami Banku w związku z objęciem Akcji Oferowanych w wyniku wykonania nabytych przez te podmioty Jednostkowych Praw Poboru lub nabycia Akcji Oferowanych, które nie zostały objęte zapisami w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Dodatkowych Zapisów.

W tabeli poniżej zamieszczono podstawowe informacje na temat struktury akcjonariatu Banku na Datę Prospektu oraz po przeprowadzeniu Oferty Publicznej, przy założeniu, że w ramach Oferty Publicznej zostaną złożone zapisy na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych, a wszyscy dotychczasowi akcjonariusze Banku, w tym Commerzbank (za pośrednictwem Commerzbank Auslandsbanken Holding AG), wykonają w całości przysługujące im prawo poboru w odniesieniu do Akcji Oferowanych.

Struktura akcjonariatu	Na Datę Prospektu		Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej	
	Liczba Akcji	% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu	Liczba Akcji	% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu
Commerzbank (za pośrednictwem Commerzbank Auslandsbanken Holding AG)	20.719.692	69,78%	35.223.476	69,78%
Pozostali akcjonariusze	8.971.190	30,22%	15.251.023	30,22%
Razem	29.690.882	100%	50.474.499	100%

Źródło: Bank

W tabeli poniżej zamieszczono podstawowe informacje na temat struktury akcjonariatu Banku na Datę Prospektu oraz po przeprowadzeniu Oferty Publicznej, przy założeniu, że dotychczasowi akcjonariusze Banku, w tym Commerzbank (za pośrednictwem Commerzbank Auslandsbanken Holding AG), nie wykonają przysługującego im prawa poboru w odniesieniu do wszystkich Akcji Oferowanych, a nowi akcjonariusze obejmą wszystkie Akcje Oferowane.

Struktura akcjonariatu	Na Datę Prospektu		Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej	
	Liczba Akcji	% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu	Liczba Akcji	% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu
Commerzbank (za pośrednictwem Commerzbank Auslandsbanken Holding AG)	20.719.692	69,78%	20.719.692	41,05%
Pozostali dotychczasowi akcjonariusze	8.971.190	30,22%	8.971.190	17,77%
Nowi akcjonariusze	–	–	20.783.617	41,18%
Razem	29.690.882	100%	50.474.499	100%

Źródło: Bank

WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ

Podstawowe informacje o Ofercie

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną kapitał zakładowy Banku może zostać podwyższony o kwotę nie niższą niż 4 PLN i nie wyższą niż 83.134.468 PLN poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 20.783.617 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4 PLN każda. Zarząd został upoważniony przez Walne Zgromadzenie do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Banku, przy czym suma określona przez Zarząd nie może być niższa niż 4 PLN i wyższa niż 83.134.468 PLN.

Ostateczna liczba Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty zostanie ustalona przez Zarząd w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem i Wyłącznym Prowadzącym Księgę Popytu. Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaoferowana do objęcia, oraz o liczbie Akcji Oferowanych przypadającej na jedno Jednostkowe Prawo Poboru zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt, oraz w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w terminie wskazanym w Harmonogramie Oferty poniżej.

Oferta nie obejmuje sprzedaży Akcji istniejących w Dacie Prospektu.

Oferta jest przeprowadzana na zasadach prawa pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia Akcji Oferowanych w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru). Prawo to nie zostało ograniczone lub wyłączone. Dniem Ustalenia Prawa Poboru jest dzień 18 maja 2010 r.

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną, Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd. Zarząd podejmie powyższą decyzję w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem i Wyłącznym Prowadzącym Księgę Popytu. Informacja o Cenie Emisyjnej zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt, oraz w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w terminie wskazanym w Harmonogramie Oferty przedstawionym poniżej.

Zamiarem Banku jest notowanie na rynku podstawowym GPW 29.690.882 Jednostkowych Praw Poboru, do 20.783.617 Praw do Akcji oraz do 20.783.617 Akcji Oferowanych.

Notowanie 29.690.882 Jednostkowych Praw Poboru będzie miało miejsce pod warunkiem spełnienia warunków notowania Jednostkowych Praw Poboru na GPW, w tym zarejestrowania Jednostkowych Praw Poboru w KDPW.

Podmioty, do których kierowana jest Oferta

Oferta kierowana jest do osób uprawnionych do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego. Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonania Jednostkowych Praw Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi Zarząd przydzieli, według własnego uznania, w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem i Wyłącznym Prowadzącym Księgę Popytu, podmiotom, które złożą zapisy w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu.

Oferta nie jest dzielona na transze.

Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza jej terytorium niniejszy Prospekt nie może być traktowany jako rekomendacja, propozycja lub zachęta do składania propozycji nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Ani niniejszy Prospekt, ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem zatwierdzenia, rejestracji lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności na podstawie przepisów implementujących w Państwach Członkowskich postanowienia Dyrektywy Prospektowej lub na podstawie przepisów amerykańskich regulacji dotyczących papierów wartościowych.

Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że w danym państwie taka oferta mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymagań prawnych. Każdy inwestor zamieszkały lub mający siedzibę poza Rzeczpospolitą Polską, który zamierza uczestniczyć w Ofercie, powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami obowiązującymi w innych państwach, które mogą się do niego stosować w tym zakresie.

Harmonogram Oferty

12 maja 2010 r.	Publikacja Prospektu, informacji o Cenie Emisyjnej oraz informacji o ostatecznej liczbie oferowanych Akcji Oferowanych, Zawarcie Umowy Gwarantowania Emisji
18 maja 2010 r.	Dzień Prawa Poboru*
19 maja 2010 r.	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Zapisów Dodatkowych
19–21 maja 2010 r.	Notowanie Jednostkowych Praw Poboru na GPW

26 maja 2010 r.	Zakończenie przyjmowania zapisów w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Zapisów Dodatkowych
7–8 czerwca 2010 r.	Przyjmowanie zapisów w odniesieniu do Akcji Oferowanych, na które nie złożono zapisów w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru lub w Zapisach Dodatkowych
9 czerwca 2010 r.	Przydział Akcji Oferowanych
nie później niż do dnia 17 czerwca 2010 r.	Pierwsze notowanie PDA

** Ponieważ Dniem Prawa Poboru jest 18 maja 2010 r., zgodnie z systemem rozliczeń KDPW Akcje istniejące nabyte na sesji GPW po 13 maja 2010 r. (ostatni dzień, w którym nabycie Akcji istniejących na sesji GPW umożliwia nabycie Jednostkowych Praw Poboru) nie uprawniają do otrzymania Jednostkowych Praw Poboru i do wykonywania Jednostkowych Praw Poboru. Pierwszym dniem, w którym można zbyć Akcje na GPW, tak aby zachować przysługujące Prawo Poboru, jest 14 maja 2010 r.*

Zarząd może postanowić o zmianie terminów rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Informacja o takiej zmianie zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej w drodze komunikatu aktualizacyjnego podanego do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt.

Zarząd może postanowić również o zmianie terminów zakończenia przyjmowania zapisów. Informacja o takiej zmianie zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej w formie komunikatu aktualizacyjnego podanego do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt. Nastąpi to nie później niż w pierwotnym dniu zakończenia przyjmowania zapisów. W przypadku, gdy w ocenie Banku zmiana ta stanowiłaby znaczący czynnik mogący wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, informacja ta zostanie, obok jej udostępnienia w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, udostępniona do publicznej wiadomości również w formie aneksu do niniejszego Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Osoby, które złożyły zapisy, będą w takim przypadku mogły uchylić się od skutków swojego oświadczenia woli przez złożenie w dowolnym punkcie obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w których złożyły zapis w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru lub Zapis Dodatkowy, oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do niniejszego Prospektu w trybie art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej. Dokonane wpłaty na Akcje Oferowane zostaną zwrócone przez dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych, który otrzymał taką wpłatę, jeżeli nie doszło jeszcze do złożenia zapisu na Akcje Oferowane lub jeśli subskrybent uchylił się od skutków swojego oświadczenia woli w trybie art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej. Zwrot wpłat na Akcje Oferowane nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu lub dokonującego wpłaty, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków oświadczenia woli lub od wskazania sposobu zwrotu wpłaty przez osobę, która nie złożyła jeszcze zapisu. Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

Pozostałe terminy realizacji Oferty mogą również ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu, w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto w formie komunikatu aktualizacyjnego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zmiana terminów przeprowadzenia Oferty nie stanowi odstąpienia od Oferty.

Odstąpienie lub zawieszenie przeprowadzenia Oferty

Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, może w każdym czasie podjąć decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty. Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, Bank nie będzie zobowiązany do podania powodów takiego odstąpienia. Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może mieć miejsce jedynie w przypadku, gdy wystąpi zdarzenie lub zdarzenia, które mogą ograniczyć szanse na to, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Oferowanych, które zostały lub zostaną zaoferowane do objęcia, lub które to zdarzenia mogą powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla subskrybentów Akcji Oferowanych. Chodzi w szczególności o następujące, w ocenie Zarządu Banku, zdarzenia: (i) istotna zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub na świecie, (ii) istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub na świecie, (iii) istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Banku, lub (iv) zawieszenie lub ograniczenie obrotu instrumentami finansowymi na GPW.

Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, może w każdym czasie zawiesić przeprowadzenie Oferty. Jeżeli zawieszenie nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, Bank nie będzie zobowiązany do podania powodów takiego zawieszenia. Zawieszenie przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może mieć miejsce jedynie w przypadku, gdy wystąpi zdarzenie lub zdarzenia, które mogą ograniczyć szanse na to, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Oferowanych, które zostały lub zostaną zaoferowane do objęcia, lub które to zdarzenie lub zdarzenia mogą powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla subskrybentów Akcji Oferowanych.

Zawieszenie Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego podania nowych terminów jej przeprowadzenia. Podjęcie decyzji o odwieszeniu Oferty nastąpi w każdym razie w takim terminie, aby przeprowadzenie Oferty było dalej prawnie możliwe, w szczególności przy uwzględnieniu ograniczenia wynikającego z art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty, o zawieszeniu lub odwieszeniu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto również w formie aneksu do niniejszego Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli do zawieszenia przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną skuteczne, przy czym osoby, które złożyły zapisy, będą mogły uchylić się od skutków swojego oświadczenia woli w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do niniejszego Prospektu w trybie art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli do odstąpienia od przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy będą bezskuteczne.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a w przypadku odstąpienia przez Bank od Oferty lub w przypadku zawieszenia Oferty dokonujący wpłaty nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje Oferowane objęte zapisami, co do których uchylono się od skutków złożonego oświadczenia woli w związku z zawieszeniem Oferty, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego oświadczenia woli. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje Oferowane w przypadku odstąpienia przez Bank od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu w terminie 14 dni od dnia opublikowania raportu bieżącego o odstąpieniu od Oferty w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Cena Emisyjna

Cena Emisyjna zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt oraz w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w terminie wskazanym w Harmonogramie Oferty powyżej.

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie oferowanych papierów wartościowych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w dowolnym punkcie obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w których złożyły zapis w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru lub Zapis Dodatkowy, oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie oferowanych Akcji Oferowanych. Dlatego też nie przewiduje się, aby w przypadku Oferty inwestorom przysługiwało uprawnienie do uchylenia się, na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, od skutków prawnych złożonego zapisu.

Stosownie do art. 436 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, cena emisyjna Akcji Oferowanych nieobjętych zapisami składanymi w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi, które zostaną zaoferowane przez Zarząd, w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem i Wyłącznym Prowadzącym Księgę Popytu, wybranym podmiotom, nie może być niższa niż Cena Emisyjna. Należy jednak zwrócić uwagę, że Bank nie przewiduje różnicowania ceny emisyjnej dla Akcji Oferowanych, obejmowanych w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru i dla Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane wybranym podmiotom.

Oprócz opłacenia Ceny Emisyjnej akcjonariusz bądź inwestor składający zapis na Akcje Oferowane może być obowiązany do uiszczenia dodatkowych opłat bądź kosztów związanych z realizacją oraz rozliczeniem złożonego zapisu oraz zapisaniem PDA oraz Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych danego akcjonariusza bądź inwestora. Wysokość tych opłat bądź kosztów będzie uzależniona od obowiązujących w tym zakresie uregulowań dotyczących opłat i kosztów firmy inwestycyjnej pośredniczącej w złożeniu zapisu na Akcje Oferowane, realizacji oraz rozliczeniu takiego zapisu oraz zapisaniem PDA oraz Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych.

Liczba Akcji objętych Ofertą

Zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie, ostateczna liczba Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaoferowana do objęcia, oraz liczba Akcji Oferowanych przypadająca na jedno Jednostkowe Prawo Poboru zostaną podane do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt, oraz w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w terminie wskazanym w Harmonogramie Oferty powyżej.

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych papierów wartościowych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych swojego oświadczenia woli przez złożenie w dowolnym punkcie obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w których złożyły zapis w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru lub Zapis Dodatkowy, oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych Akcji Oferowanych. Dlatego też nie przewiduje się, aby w przypadku Oferty inwestorom przysługiwało uprawnienie do uchylenia się, na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, od skutków prawnych złożonego zapisu.

Osoby uprawnione do Jednostkowych Praw Poboru

Akcjonariusze Banku według stanu na koniec dnia 18 maja 2010 r. (Dzień Prawa Poboru) otrzymają jedno Jednostkowe Prawo Poboru za każdą jedną posiadaną akcję.

Jednostkowe prawa poboru otrzymane przez dotychczasowych akcjonariuszy zostaną zarejestrowane jako Jednostkowe Prawa Poboru na ich rachunkach papierów wartościowych.

Liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia z pierwszeństwem uprawnień będzie Jednostkowe Prawo Poboru

Liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia z pierwszeństwem uprawnień będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru, zależy od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaoferowana do objęcia. Przykładowo, jeżeli Zarząd w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem i Wyłącznym Prowadzącym Księgę Popytu zdecyduje się zaoferować maksymalną liczbę Akcji Oferowanych, tj. 20.783.617 Akcji Oferowanych, każde jedno posiadane Jednostkowe Prawo Poboru uprawniać będzie do objęcia z pierwszeństwem 0,7 Akcji Oferowanej.

W żadnym przypadku nie będzie możliwe objęcie z pierwszeństwem niecałkowitej liczby Akcji Oferowanych.

Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru

Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru odbywać się będzie zgodnie z regulacjami GPW. Intencją Emitenta jest, aby obrót Jednostkowymi Prawami Poboru rozpoczął się w następnym dniu po Dniu Prawa Poboru (czyli w dniu 19 maja 2010 r.) oraz trwał do trzeciego dnia sesyjnego poprzedzającego zakończenie przyjmowania zapisów w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Zapisów Dodatkowych, czyli do 21 maja 2010 r. Niezależnie od tego obrót Jednostkowymi Prawami Poboru może mieć miejsce także w drodze czynności cywilnoprawnych zawieranych poza rynkiem regulowanym.

Niewykonane Jednostkowe Prawo Poboru wygaśnie wraz z zakończeniem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Osoba, której ono przysługiwało, nie będzie uprawniona do jakichkolwiek świadczeń w jego miejsce.

Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz do Zapisów Dodatkowych

Osobami uprawnionymi do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru są:

- osoby, które posiadały akcje na koniec Dnia Prawa Poboru i które nie dokonały zbycia Jednostkowych Praw Poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane,
- osoby, które nabyły Jednostkowe Prawa Poboru i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru mogą złożyć zapis maksymalnie na liczbę Akcji Oferowanych wynikających z posiadanych Jednostkowych Praw Poboru. W przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, co do których danej osobie przysługuje pierwszeństwo ich objęcia na podstawie posiadanych przez nią Jednostkowych Praw Poboru, jest liczbą niecałkowitą, osoba ta może zapisać się maksymalnie na liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z zaokrąglenia liczby Akcji Oferowanych, co do których przysługuje jej pierwszeństwo ich objęcia w dół do najbliższej liczby całkowitej. Ostateczną liczbę Akcji Oferowanych, przydzielonych osobie, która złożyła zapis na Akcje Oferowane w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru, ustala się poprzez pomnożenie liczby Jednostkowych Praw Poboru objętych wszystkimi ważnymi zapisami złożonymi przez tę osobę, przez liczbę Akcji Oferowanych, do objęcia których uprawniać będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru, a następnie zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób iloczynu w dół do najbliższej liczby całkowitej. Niezależnie od tego zaokrąglenia, wykorzystane przy takim zapisie każde Jednostkowe Prawo Poboru jest uważane za wykonane w całości.

W powyższych granicach dopuszczalne jest złożenie przez jedną osobę uprawnioną wielu zapisów w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru. Minimalną wielkością zapisu w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru jest 1 Akcja Oferowana.

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisu dodatkowego w terminie wykonania Jednostkowych Praw Poboru są osoby, które były akcjonariuszami na koniec Dnia Prawa Poboru. Nie mogą natomiast złożyć Zapisu Dodatkowego osoby, które nie były akcjonariuszami Banku na koniec Dnia Prawa Poboru, a które nabyły Jednostkowe Prawa Poboru. Osoby te mogą jedynie złożyć zapis w ramach wykonania Jednostkowych Praw Poboru.

Skuteczność Zapisu Dodatkowego nie zależy od złożenia przez uprawnioną osobę zapisu w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru.

Zapis Dodatkowy składany w jednym podmiocie przyjmującym zapisy na Akcje Oferowane nie może być większy niż wielkość Oferty (uwzględniając liczbę Akcji Oferowanych, na które złożono zapisy w drodze wykonania Jednostkowych Praw Poboru). W powyższych granicach dopuszczalne jest złożenie wielu Zapisów Dodatkowych. Minimalną wielkością Zapisu Dodatkowego jest 1 Akcja Oferowana.

Zapis na Akcje Oferowane złożony przez osobę nieuprawnioną jest bezskuteczny. Zapis złożony na liczbę Akcji Oferowanych większą niż wynikająca z zasad opisanych powyżej jest bezskuteczny w części przekraczającej tę liczbę.

Miejsce przyjmowania zapisów w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Zapisów Dodatkowych

Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru mogą dokonywać zapisów na Akcje Oferowane w domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których mają zapisane Jednostkowe Prawa Poboru. W przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez banki powiernicze, zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku powierniczego.

Osoby uprawnione do złożenia Zapisów Dodatkowych mogą składać zapisy na Akcje Oferowane w domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych, w których na rachunkach papierów wartościowych osoby te miały zapisane Akcje na koniec Dnia Prawa Poboru.

Przyjmowanie zapisów w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Zapisów Dodatkowych nie jest ograniczone do Oferującego.

Sposób składania zapisów w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Zapisów Dodatkowych

Zapis na Akcje Oferowane w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Zapis Dodatkowy składane są na oddzielnych formularzach, każdorazowo w trzech egzemplarzach. Wzór formularza zapisu na Akcje Oferowane w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz wzór formularza Zapisu Dodatkowego będą dostępne na stronie internetowej Banku (www.brebank.pl) oraz Oferującego (www.dibre.com.pl).

Zapis złożony poza formularzem oraz zapis, który nie zawiera wszystkich danych wymaganych przez formularz, jest nieważny. Dodatkowe postanowienia nie przewidziane w formularzu nie wywołują skutków prawnych. Nieważny jest również zapis dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularzy zapisu na Akcje Oferowane ponosi subskrybent.

Na dowód przyjęcia zapisu składający zapis otrzyma jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu, a w przypadku złożenia zapisu za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu lub za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszczają regulaminy biur maklerskich i banków prowadzących rachunki papierów wartościowych przyjmujących zapisy, otrzyma potwierdzenie przyjęcia zapisu w sposób i w formie określonej w tych regulaminach.

Składając zapis na Akcje Oferowane w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru lub Zapis Dodatkowy, inwestor nie składa dyspozycji deponowania, gdyż po wykonaniu posiadanych Jednostkowych Praw Poboru przydzielone Akcje Oferowane zostają zapisane na rachunku, z którego wykonane zostały Jednostkowe Prawa Poboru.

Rodzaj, treść i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu na Akcje Oferowane w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru lub Zapisów Dodatkowych oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych przyjmującego zapis.

W poszczególnych domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych udzielane będą techniczne informacje dotyczące składania zapisów oraz dostępne będą formularze zapisów.

Możliwe jest składanie zapisów na Akcje Oferowane lub Zapisów Dodatkowych za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu i za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszczają regulaminy biur maklerskich i banków prowadzących rachunki papierów wartościowych przyjmujących zapisy.

Oplacenie zapisów w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Zapisów Dodatkowych oraz skutki braku opłacenia zapisu

Zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Zapisy Dodatkowe powinny zostać opłacone w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych objętych danym zapisem i ich Ceny Emisyjnej. Powinno to nastąpić najpóźniej wraz z dokonaniem zapisu.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać dokonana w środkach pieniężnych w gotówce lub przelewem, w walucie polskiej, w sposób akceptowany przez dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych przyjmujący zapis.

W przypadku wpłaty na Akcje Oferowane przelewem (jeżeli taki sposób dokonania wpłaty na Akcje Oferowane jest akceptowany przez dany dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych) za termin dokonania wpłaty przyjmuje się datę wpływu pełnej kwoty środków na właściwy rachunek domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych przyjmującego zapis. Osoby zamierzające dokonać wpłaty na Akcje Oferowane przelewem powinny skontaktować się z domem maklerskim lub bankiem prowadzącym rachunki papierów wartościowych, w którym zamierzają złożyć zapis, w celu ustalenia numeru właściwego rachunku bankowego. Zwraca się uwagę takim subskrybentom, że ponoszą oni wyłączne ryzyko wynikające z terminów realizacji przelewów dokonywanych w celu opłacenia zapisu.

W przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez banki powiernicze zapisy na Akcje Oferowane powinny być opłacone zgodnie z zasadami opłacania zleceń przez klientów banku powiernika.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Niedokonanie wpłaty na Akcje Oferowane skutkuje brakiem możliwości złożenia zapisu, a w razie jego złożenia, bezskutecznością takiego zapisu w odniesieniu do tych Akcji Oferowanych, które nie zostały w pełni opłacone, po uprzednim odjęciu ewentualnych opłat i prowizji.

Objęwanie Akcji Oferowanych nieobjętych w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Zapisów Dodatkowych

Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi Zarząd przydzieli inwestorom, którzy złożą zapisy wyłącznie na zaproszenie Zarządu. W razie zawarcia umowy o gwarantowanie emisji przez Bank, przez inwestorów tych rozumie się również Globalnego Koordynatora i Wyłącznego Prowadzącego Księgę Popytu, a Zarząd zaprosi do składania zapisów i przydzieli, według własnego uznania, Akcje Oferowane inwestorom wskazanym przez Globalnego Koordynatora i Wyłącznego Prowadzącego Księgę Popytu w konsultacji z Bankiem bądź temu Globalnemu Koordynatorowi i Wyłącznemu Prowadzącemu Księgę Popytu, w przypadku braku takich inwestorów lub jeśli Globalny Koordynator i Wyłączny Prowadzący Księgę Popytu zdecyduje się złożyć zapis na Akcje Oferowane (patrz rozdział „Subemisja, stabilizacja oraz umowne ograniczenie zbywalności Akcji”).

Zapisy na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru i Zapisami Dodatkowymi będą przyjmowane u Oferującego w terminie wskazanym w zaproszeniu Zarządu lub – w braku wskazania tego terminu w tym zaproszeniu – najpóźniej w terminie określonym w harmonogramie Oferty jako termin zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru lub Zapisów Dodatkowych (tj. 7–8 czerwca 2010).

Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru lub Zapisami Dodatkowymi musi złożyć zapis na co najmniej 1 Akcję Oferowaną i nie więcej niż na liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Zarząd. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba Akcji Oferowanych wskazana w zaproszeniu zapis taki będzie traktowany jako zapis na liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu.

Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru i Zapisami Dodatkowymi zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji Oferowanych, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora Akcji Oferowanych, które zostaną mu przydzielone. Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji. Brak dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych będzie skutkował odmową przyjęcia zapisu. Zapis na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru i Zapisami Dodatkowymi składany jest na formularzu, w trzech egzemplarzach. Rodzaj, treść i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru i Zapisami Dodatkowymi oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami Oferującego.

Zapis złożony poza formularzem oraz zapis, który nie zawiera wszystkich danych wymaganych przez formularz, jest nieważny. Dodatkowe postanowienia nie przewidziane w formularzu nie wywołują skutków prawnych. Nieważny jest również zapis dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi subskrybent.

Na dowód przyjęcia zapisu osoba uprawniona otrzyma jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu.

Opłacenie zapisów składanych na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru i Zapisami Dodatkowymi oraz skutki braku opłacenia zapisu

Zapisy na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru i Zapisami Dodatkowymi powinny zostać opłacone w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych objętych danym zapisem i Ceny Emisyjnej. Opłacenie Akcji Oferowanych powinno nastąpić w dniu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru i Zapisami Dodatkowymi. Niedokonanie wpłaty na Akcje Oferowane skutkuje bezskutecznością zapisu w zakresie Akcji Oferowanych, na jakich pełne opłacenie nie wystarczyła dokonana wpłata.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać dokonana w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, przelewem na rachunek wskazany przez Oferującego.

Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się datę wpływu pełnej kwoty środków na rachunek Oferującego. Zwraca się uwagę subskrybentom, że ponoszą oni wyłączne ryzyko terminów realizacji przelewów dokonywanych w celu opłacenia zapisu.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Wiążący charakter zapisu

Złożony zapis jest nieodwołalny. Osoba składająca zapis jest nim związana do dnia zapisania przydzielonych jej Akcji Oferowanych na jej rachunku papierów wartościowych, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone odstąpienie od Oferty lub niedojście emisji do skutku.

Osoba, która złożyła zapis, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu na warunkach określonych w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, a więc w przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości, po rozpoczęciu subskrypcji, aneksu do niniejszego Prospektu, jeżeli osoba taka złożyła zapis przed udostępnieniem tego aneksu. Uchylenie następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym punkcie obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w których złożyły zapis na Akcje

Oferowane, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Bank może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylecia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

Ponadto, zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie lub liczbie oferowanych papierów wartościowych, przysługuje uprawnienie do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w dowolnym punkcie obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w których osoba ta złożyła zapis na Akcje Oferowane, oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie oraz liczbie oferowanych Akcji Oferowanych. Dlatego też nie przewiduje się, aby w przypadku Oferty inwestorom przysługiwało uprawnienie do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zwrot wpłat na Akcje Oferowane dokonanych w związku ze złożeniem zapisów, w odniesieniu do których osoba składająca zapis uchyliła się od skutków złożonego oświadczenia woli, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleciu się od skutków oświadczenia woli. Zwrot wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

Przydział Akcji Oferowanych

Osobom składającym zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru przydzielona zostanie liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze skutecznie złożonego przez nich i w pełni opłaconego zapisu.

W przypadku nieobjęcia zapisami złożonymi w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru wszystkich Akcji Oferowanych nieobjęte w ten sposób Akcje Oferowane zostaną przeznaczone na realizację skutecznie złożonych i w pełni opłaconych Zapisów Dodatkowych. Jeżeli Zapisy Dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji Oferowanych niż pozostająca do objęcia, zostanie dokonana proporcjonalna, w stosunku do wielkości Zapisów Dodatkowych, redukcja Zapisów Dodatkowych. Zaokrąglenia liczby przydzielanych Akcji Oferowanych będą dokonywane w dół do najbliższej liczby całkowitej. Akcje Oferowane nie przyznane w wyniku zaokrąglenia zostaną przydzielone kolejno subskrybentom, którzy dokonali zapisów na największą liczbę Akcji Oferowanych, a w przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie. W każdym wypadku na żaden Zapis Dodatkowy nie zostanie dokonany przydział większej liczby Akcji Oferowanych aniżeli objęta tym zapisem.

Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz w ramach Zapisów Dodatkowych zostaną przydzielone według własnego uznania Zarządu, wyłącznie w odpowiedzi na skutecznie złożone i w pełni opłacone zapisy, dokonane w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu. W razie zawarcia przez Bank umowy o gwarantowanie emisji Zarząd zaprosi do składania zapisów i przydzieli, według swego uznania, Akcje Oferowane inwestorom wskazanym, w konsultacji z Bankiem, przez Globalnego Koordynatora i Wyłącznego Prowadzącego Księgę Popytu bądź temu Globalnemu Koordynatorowi i Wyłącznemu Prowadzącemu Księgę Popytu, w przypadku braku takich wskazanych inwestorów lub jeśli Globalny Koordynator i Wyłączny Prowadzący Księgę Popytu zdecyduje się złożyć zapis na Akcje Oferowane (patrz rozdział „Subemisja, stabilizacja oraz umowne ograniczenie zbywalności Akcji”).

Zawiadomienia o przydziale zostaną przesłane do subskrybentów zgodnie z procedurami domów maklerskich lub banków prowadzących rachunki papierów wartościowych przyjmujących zapisy. W zakresie i w terminie, w jakim będzie to wymagane przepisami prawa, informacja na temat wyniku przydziału Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego na podstawie § 33 ust. 1 Rozporządzenia o Raportach Bieżących, przy czym rozpoczęcie notowania Akcji Oferowanych będzie możliwe jeszcze przed podaniem do publicznej wiadomości wyników przydziału Akcji Oferowanych w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zasady zwrotu środków

Rozliczenie Oferty nastąpi za pośrednictwem KDPW. Nie dotyczy to jedynie rozliczenia Oferty w zakresie zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz Zapisów Dodatkowych w przypadku, gdyby emisja nie doszła do skutku przed dopuszczeniem Praw do Akcji do obrotu na GPW, w którym to przypadku rozliczenie nastąpi za pośrednictwem Oferującego.

Zwrot środków pieniężnych osobom, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych, lub których zapisy zostały zredukowane, zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia przydziału. W przypadku niedojścia emisji do skutku zwrot wpłat nastąpi w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku. W przypadku odstąpienia od Oferty przez Bank zwrot wpłat nastąpi w terminie 14 dni od dnia opublikowania raportu bieżącego o odstąpieniu od Oferty w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zwrot nadpłat i wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

W przypadku niedojścia do skutku emisji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na których kontach będą zapisane Prawa do Akcji w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji. Kwota zwracanych w tym przypadku wpłat stanowić będzie iloczyn liczby PDA znajdujących się na rachunku papierów wartościowych inwestora oraz Ceny Emisyjnej jednej Akcji Oferowanej.

Dostarczenie Praw do Akcji i Akcji Oferowanych

Przed rozpoczęciem Oferty Bank złożył do KDPW wnioski o podjęcie uchwały przez Zarząd KDPW o warunkowej rejestracji Akcji Oferowanych i Praw do Akcji.

Niezwłocznie po zakończeniu przydziału Akcji Oferowanych Zarząd złożył do GPW wnioski o wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym GPW Praw do Akcji. Bank przewiduje, że obrót Prawami do Akcji rozpocznie się w czwartym dniu po dokonaniu przydziału, przy czym termin ten nie zależy wyłącznie od Banku.

Niezwłocznie po zakończeniu przydziału Akcji Oferowanych Zarząd złożył wniosek do sądu rejestrowego w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o Akcje Oferowane. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Zarząd złożył wniosek o wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. Bank przewiduje, że obrót Akcjami Oferowanymi rozpocznie się około miesiąca od dokonania przydziału, przy czym termin ten nie zależy wyłącznie od Banku.

Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Banku w związku z emisją Akcji Oferowanych oraz po zarejestrowaniu Akcji Oferowanych w KDPW, zostaną one zapisane na rachunkach inwestorów, w miejsce posiadanych na rachunkach w tym dniu Praw do Akcji. Za każde jedno Prawo do Akcji na rachunku danego inwestora zapisana zostanie jedna Akcja Oferowana. Dzień wygaśnięcia Praw do Akcji będzie ostatnim dniem obrotu nimi na GPW. Poczynając od następnego dnia sesyjnego, notowane będą Akcje Oferowane.

Szczegółowe informacje na temat nowych akcji Banku, które mogą zostać wyemitowane na rzecz Członków Zarządu Banku w ramach programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Banku z 2008 r., zostały zamieszczone w rozdziale „*Organy zarządzające i nadzorcze – Akcje i opcje na Akcje – Program motywacyjny dla Członków Zarządu z 2008 r.*”.

SUBEMISJA, STABILIZACJA ORAZ UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI

Globalny Koordynator i Wyłączny Prowadzący Księgę Popytu, Współzarządzający Ofertą, Oferujący

Globalnym Koordynatorem i Wyłącznym Prowadzącym Księgę Popytu w ramach Oferty jest Deutsche Bank AG, Oddział w Londynie.

Współzarządzającym Ofertą jest Commerzbank Corporates & Markets.

Oferującym w ramach Oferty jest DI BRE.

Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Bank nie przewiduje korzystania z usług agentów ds. płatności. Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

Subemisja

Intencją Banku jest zawarcie umowy zabezpieczającej powodzenie Oferty. Zgodnie z Uchwałą Emisyjną Zarząd jest upoważniony do zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia Oferty, w tym umów o subemisję usługową lub inwestycyjną. Bank planuje zawrzeć z Globalnym Koordynatorem i Wyłącznym Prowadzącym Księgę Popytu („Gwarant”) umowę o gwarantowanie emisji („Umowa Gwarantowania Emisji”). Przewiduje się, że w Umowie Gwarantowania Emisji Gwarant zobowiąże się do podjęcia wszelkich środków w celu pozyskania subskrybentów na Akcje Oferowane, z wyłączeniem Akcji Commerzbank AG (jak zdefiniowano poniżej), a w razie gdyby to nie nastąpiło, samemu złożyć zapis na te akcje. Intencją Banku jest, żeby Umową Gwarantowania Emisji objęte było 30,22% łącznej liczby Akcji Oferowanych. W dniu 1 marca 2010 r. Commerzbank AG poinformował Bank o zamiarze wykonania wszystkich Praw Poboru przysługujących z posiadanych przez niego Akcji i objęcia przypadającej na nie liczby Akcji Oferowanych, co spowoduje objęcie 69,78% łącznej liczby Akcji Oferowanych (przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane ostatecznie oferowane w Ofercie zostaną objęte przez inwestorów) („Akcje Commerzbank AG”). Przewiduje się, że pisemne zobowiązanie Commerzbank Auslandsbanken Holding AG do wykonania wszystkich Praw Poboru przysługujących z posiadanych przez niego Akcji i objęcia Akcji Commerzbank AG zostanie złożone Bankowi nie później niż w dniu ustalenia Ceny Emisyjnej, tj. nie później niż do dnia 12 maja 2010 r. włącznie.

Bank spodziewa się, że Umowa Gwarantowania Emisji będzie przewidywała zwyczajowe, odzwierciedlające dominującą praktykę rynkową w zakresie międzynarodowych ofert podobnych do Oferty, warunki zawieszające dla zobowiązań gwarantów, w tym m.in. co do określonych zdarzeń siły wyższej i braku naruszeń oświadczeń i zapewnień ze strony Banku złożonych w Umowie Gwarantowania Emisji, a także będzie upoważniała strony do wypowiedzenia tej Umowy na warunkach odzwierciedlających dominującą praktykę rynkową w zakresie międzynarodowych ofert podobnych do Oferty. Umowa Gwarantowania Emisji będzie zawierała zwyczajowe postanowienia dotyczące zwolnienia Gwaranta z odpowiedzialności, odzwierciedlające dominującą praktykę rynkową w zakresie międzynarodowych ofert podobnych do Oferty.

Bank zobowiązał się zapłacić Gwarantowi wynagrodzenie w wysokości 1,25% wpływów brutto z emisji Akcji Oferowanych będących przedmiotem Umowy Gwarantowania Emisji (z wyłączeniem Akcji Commerzbank AG), to jest w przypadku gdy wpływy te będą równe 604,4 mln PLN, wynagrodzenie to będzie wynosić 7.555,0 tys. PLN. Wskazane powyżej wynagrodzenie obejmuje prowizję za zarządzanie Ofertą, plasowanie Akcji Oferowanych oraz gwarantowanie emisji Akcji Oferowanych. Ponadto, jedynie w przypadku, jeżeli Bank podejmie decyzję o rezygnacji z przeprowadzenia Oferty lub z Umowy Gwarantowania Emisji lub też wypowie Gwarantowi tzw. Engagement Letter, Gwarantowi będzie przysługiwał zwrot wydatków poniesionych w związku ze świadczeniem usług na rzecz Banku, jednakże w kwocie nie wyższej niż 400.000 euro.

Bank planuje zawarcie Umowy Gwarantowania Emisji nie później niż w dniu ustalenia Ceny Emisyjnej, tj. w dniu 12 maja 2010 r. Informacja o zawarciu Umowy Gwarantowania Emisji zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Stabilizacja

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu nie przewiduje się podejmowania działań stabilizacyjnych. W ramach Oferty nie przewiduje się możliwości dokonania nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu *greenshoe*.

Lock-up

Przewiduje się, że nie później niż do dnia ustalenia Ceny Emisyjnej, tj. nie później niż do dnia 12 maja 2010 r. włącznie, zostaną zawarte zwyczajowe w międzynarodowych ofertach podobnych do Oferty umowy ograniczające zbywalność akcji Banku (ang. *lock-up agreements*).

Przewiduje się, że umowy ograniczające zbywalność akcji Banku będą zawierały w szczególności postanowienia, na podstawie których, bez uprzedniej pisemnej zgody Globalnego Koordynatora i Wyłącznego Prowadzącego Księgę Popytu, przy zachowaniu określonych wyjątków, zarówno Bank, jak i Commerzbank AG, w okresie 180 dni od zawarcia Umowy Gwarantowania Emisji, nie będą bezpośrednio ani pośrednio: (i) oferować, sprzedawać, zawierać umów w sprawie kupna bądź sprzedaży, zastawiać albo udzielać opcji lub w inny sposób

przenosić własność akcji lub innych papierów wartościowych zamiennych lub inkorporujących inne prawo do nabycia akcji Banku, jak również ogłaszać o zamiarze sprzedaży akcji lub innych podobnych papierów wartościowych z wyjątkiem programu motywacyjnego uruchomionego na podstawie Uchwały 65/08 Rady Nadzorczej Banku z dnia 29 stycznia 2008 r.; lub (ii) zawierać transakcji *swap* lub innych umów lub transakcji przenoszących, w całości lub części, bezpośrednio lub pośrednio ekonomiczne konsekwencje własności akcji Banku, lub innych tytułów bądź papierów wartościowych uprawniających do nabycia akcji Banku z wyjątkiem programu motywacyjnego uruchomionego na podstawie Uchwały 65/08 Rady Nadzorczej Banku z dnia 29 stycznia 2008 r. oraz programu motywacyjnego dla pracowników przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej Banku Nr 28/08 z dnia 05 września 2008 r.

W przypadku, gdy w ocenie Banku: (i) treść zawartej Umowy Gwarantowania Emisji lub umów ograniczających zbywalność akcji Banku lub zmiana terminu ich zawarcia lub (ii) niezłożenie przez Commerzbank Auslandsbanken Holding AG pisemnego zobowiązania Commerzbank Auslandsbanken Holding AG do wykonania wszystkich Praw Poboru przysługujących z posiadanych przez niego Akcji i objęcia Akcji Commerzbank AG we wskazanym w Prospekcie terminie (patrz rozdział „*Subemisja, stabilizacja oraz umowne ograniczenie zbywalności Akcji – Subemisja*”), stanowiłyby znaczący czynnik mogący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do niniejszego Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile wymagać tego będą przepisy prawa. Osoby, które złożyły zapisy, będą w takim przypadku mogły uchylić się od skutków swojego oświadczenia woli w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do niniejszego Prospektu w trybie art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej.

OGRANICZENIA MOŻLIWOŚCI NABYCIA AKCJI OFEROWANYCH

Oferta publiczna Akcji Oferowanych w Polsce

Prospekt został sporządzony wyłącznie na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej na terytorium Polski.

Promocja Oferty poza granicami Polski będzie przeprowadzana przez Globalnego Koordynatora i Wyłącznego Prowadzącego Księgę Popytu w oparciu o Dokument Marketingowy sporządzony w angielskiej wersji językowej (ang. *Offering Memorandum*) skierowany do wybranych inwestorów instytucjonalnych poza Polską w trybie przewidzianym w Dyrektywie Prospektowej (w sposób, w jaki została ona wprowadzona w Państwach Członkowskich) dla zwolnienia z wymogu sporządzenia prospektu lub innego dokumentu ofertowego na potrzeby oferty akcji, zatwierdzonego przez właściwy organ lub zgłoszonego do właściwego organu i następnie opublikowanego. Ani Bank, ani Globalny Koordynator i Wyłączny Prowadzący Księgę Popytu nie wyrazili ani nie wyrażą zgody na przeprowadzenie jakiegokolwiek oferty Akcji Oferowanych w drodze oferty publicznej w Polsce w inny sposób niż na podstawie Prospektu, ani za pośrednictwem jakiegokolwiek innego pośrednika finansowego.

Ani Bank, ani Globalny Koordynator i Wyłączny Prowadzący Księgę Popytu nie podejmowali i nie będą podejmować działań mających na celu umożliwienie przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Oferowanych, czy też posiadanie lub rozpowszechnianie Prospektu bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego dotyczącego Banku, Jednostkowych Praw Poboru lub Akcji Oferowanych, w żadnej jurysdykcji, gdzie wymagane jest podjęcie takich działań. W związku z tym Jednostkowe Prawa Poboru i Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a Prospekt nie może być rozpowszechniany ani publikowany na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji.

W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie Dokumentu Marketingowego oraz promocja Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające Dokument Marketingowy powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań promocyjnych w związku z Ofertą, uwzględniając ograniczenia przedstawione poniżej. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji.

Prospekt nie stanowi oferty objęcia ani nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Prospekcie, adresowanej do jakiegokolwiek osoby w jakiegokolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia papierów wartościowych jest niezgodne z prawem.

Europejski Obszar Gospodarczy

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, organ nadzoru nad rynkiem kapitałowym na terytorium Polski. Globalny Koordynator i Wyłączny Prowadzący Księgę Popytu oświadczył i zapewnił, że w żadnym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, które wprowadziło postanowienia Dyrektywy Prospektowej (każde z nich zwane dalej osobno „**Odpowiednim Państwem Członkowskim**”), nie prowadził ani nie będzie prowadził publicznej oferty Akcji Oferowanych. Globalny Koordynator i Wyłączny Prowadzący Księgę Popytu może jednak dokonywać promocji Oferty w danym Odpowiednim Państwie Członkowskim w oparciu o Dokument Marketingowy w ramach następujących zwolnień w trybie Dyrektywy Prospektowej, jeżeli zwolnienia te zostały implementowane w danym Odpowiednim Państwie Członkowskim:

- promocja Oferty kierowana będzie do osób prawnych uprawnionych do prowadzenia działalności na rynkach finansowych lub podlegających regulacjom umożliwiającym im taką działalność oraz podmiotów niebędących podmiotami uprawnionymi do prowadzenia działalności na rynkach finansowych lub podlegających regulacjom umożliwiającym im taką działalność, których wyłącznym przedmiotem działalności jest inwestowanie w papiery wartościowe;
 - promocja Oferty kierowana będzie do osób prawnych, które zgodnie z ich ostatnim rocznym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spełniają co najmniej dwa z poniższych kryteriów: (i) średnia liczba ich pracowników w poprzednim roku obrotowym wynosiła co najmniej 250 osób, (ii) suma bilansowa przekraczała 43.000.000 EUR, (iii) roczne obroty netto przekraczały 50.000.000 EUR;
 - promocja Oferty kierowana będzie do mniej niż 100 osób fizycznych lub prawnych w danym Odpowiednim Państwie Członkowskim lub do mniej niż 100 osób fizycznych lub prawnych we wszystkich Państwach Członkowskich, w zależności od metody obliczeń przewidzianej w odpowiednich regulacjach prawnych takiego Odpowiedniego Państwa Członkowskiego oraz
 - promocja Oferty będzie podjęta we wszelkich innych okolicznościach podlegających przepisom art. 3(2) Dyrektywy Prospektowej;
- pod warunkiem, że: (i) taka promocja Oferty nie będzie skutkować wymogiem opublikowania Prospektu przez Bank lub Globalnego Koordynatora i Wyłącznego Prowadzącego Księgę Popytu zgodnie z art. 3 Dyrektywy Prospektowej, oraz (ii) każda taka osoba fizyczna lub prawna („Dozwolony Inwestor”) nabędzie takie Akcje Oferowane w ramach Oferty przeprowadzonej wyłącznie na terytorium Polski zgodnie z zasadami przewidzianymi w Prospekcie na własny rachunek, bez zamiaru sprzedaży Akcji Oferowanych lub ich plasowania w którymkolwiek Odpowiednim Państwie Członkowskim (chyba że na rzecz innych Dozwolonych Inwestorów), albo na rachunek innych Dozwolonych Inwestorów lub (iii) Dozwolony Inwestor nabędzie takie Akcje Oferowane w ramach Oferty przeprowadzonej wyłącznie

na terytorium Polski zgodnie z zasadami przewidzianymi w Prospekcie na rachunek innych osób bądź podmiotów, na rzecz których podejmuje decyzje inwestycyjne w ramach zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

Złożenie przez dowolnego inwestora z Odpowiedniego Państwa Członkowskiego zapisu na Akcje Oferowane na zasadach określonych w Prospekcie w ramach Oferty przeprowadzonej wyłącznie na terytorium Polski zostanie uznane za złożenie przez tego inwestora wobec Banku oraz Globalnego Koordynatora i Wyłączniego Prowadzącego Księgę Popytu oświadczenia i zapewnienia, że taki inwestor jest Dozwolonym Inwestorem oraz że podporządkował się on wszelkim innym ograniczeniom mającym zastosowanie w takim Odpowiednim Państwie Członkowskim oraz że zapis został złożony przez takiego inwestora z zachowaniem zasad Oferty określonych w Prospekcie.

Zarówno Prospekt, jak i Dokument Marketingowy na potrzeby promocji Oferty nie zostały ani nie zostaną przedstawione do zatwierdzenia Financial Services Authority w Wielkiej Brytanii. Ponadto w Wielkiej Brytanii Dokument Marketingowy może być dystrybuowany wyłącznie wśród i adresowany wyłącznie do: (a) osób posiadających zawodowe doświadczenie w kwestiach inwestycyjnych, o których mowa w art. 19(5) Zarządzenia w sprawie promocji finansowej z 2005 r. wydanego na podstawie brytyjskiej Ustawy o Rynkach i Usługach Finansowych (ang. *Financial Services and Markets Act*) z 2000 r., ze zm. („Zarządzenie”) lub (b) podmiotów o znacznej wartości netto, o których mowa w art. 49(2)(a) – (d) Zarządzenia, lub (c) osób, którym można w inny zgodny z prawem, sposób przekazać Dokument Marketingowy (wszystkie takie osoby zwane są dalej „Właściwymi Osobami”).

W Państwie Członkowskim innym niż Wielka Brytania mogą obowiązywać dodatkowe zasady i przepisy (przyjęte w takim państwie lub jurysdykcji w obrębie EOG) odnoszące się do ograniczonych działań promocyjnych dotyczących Akcji Oferowanych lub rozpowszechniania bądź publikacji Dokumentu Marketingowego. Osoby posiadające Dokument Marketingowy powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami dotyczącymi rozpowszechniania Dokumentu Marketingowego oraz ograniczonych działań promocyjnych w odniesieniu do Akcji Oferowanych obowiązującymi w takim Państwie Członkowskim oraz ich przestrzegać.

Wielka Brytania

Promocja Oferty poza terytorium Polski będzie adresowana wyłącznie, a Dokument Marketingowy zostanie przekazany tylko, i będzie przeznaczony tylko, dla Właściwych Osób. Podmioty nie będące Właściwymi Osobami nie mogą podejmować żadnych decyzji w oparciu o Prospekt lub Dokument Marketingowy. Jakakolwiek inwestycja czy działalność inwestycyjna objęta Dokumentem Marketingowym jest dostępna w Wielkiej Brytanii jedynie dla Właściwych Osób i działalność inwestycyjna będzie dokonywana wyłącznie przy udziale takich osób.

Stany Zjednoczone Ameryki

Akcje Oferowane ani inne papiery wartościowe Banku objęte Prospektem nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych, ani przez żaden inny organ regulujący obrót papierami wartościowymi jakiegokolwiek innego stanu lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki, i, poza określonymi wyjątkami, nie mogą być oferowane lub sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, chyba że na podstawie zwolnienia od obowiązku rejestracji zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych. Promocja Oferty będzie skierowana wyłącznie do inwestorów poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki na podstawie Regulacji S (ang. *Regulation S*). Nie ograniczając powyższego, Bank jest uprawniony do plasowania Akcji Oferowanych poprzez oferowanie ich wybranym inwestorom w ramach oferty prywatnej zgodnie z odpowiednim zwolnieniem z wymogów rejestracyjnych przewidzianych w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych.

Kanada

Zarówno Prospekt, jak i Dokument Marketingowy nie jest i w żadnych okolicznościach nie ma być prospektem, ogłoszeniem lub ofertą publiczną dotyczącą papierów wartościowych objętych Prospektem, w prowincjach lub terytoriach Kanady. Żadna komisja ds. papierów wartościowych ani też podobna instytucja w Kanadzie nie dokonała analizy ani nie wydała orzeczenia w związku z Prospektem lub Dokumentem Marketingowym, ani nie wydała oceny papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie, a wszelkie oświadczenia o odmiennej treści stanowią wykroczenie.

Japonia

Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z japońską Ustawą o Obrocie Papierami Wartościowymi (Ustawa Nr 25 z 1948 r., ze zm.). Akcje Oferowane nie są i nie mogą być przedmiotem bezpośredniej ani pośredniej oferty lub sprzedaży na terytorium Japonii lub na rzecz rezydenta Japonii (który to termin obejmuje również spółki lub inne podmioty utworzone zgodnie z prawem Japonii), ani na rzecz innego podmiotu w celu dalszej bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży na terytorium Japonii lub na rzecz rezydenta Japonii, chyba że: (i) na mocy zwolnienia z wymogów rejestracyjnych przewidzianych w japońskiej Ustawie o Obrocie Papierami Wartościowymi i zgodnie z wszystkimi pozostałymi przepisami tej ustawy, oraz (ii) zgodnie z wszystkimi innymi odnośnymi wymogami prawa Japonii.

POLSKIE REGULACJE DOTYCZĄCE RYNKU KAPITAŁOWEGO

W niniejszym rozdziale zamieszczono ogólny opis najistotniejszych polskich regulacji dotyczących rynku kapitałowego, według stanu prawnego obowiązującego na Datę Prospektu. Informacje zamieszczone w niniejszym rozdziale nie mają charakteru porady prawnej, jak również nie stanowią wyczerpującego i kompletnego opisu wszystkich polskich regulacji dotyczących rynku kapitałowego.

Informacje ogólne

Podstawowymi polskimi regulacjami ustawowymi dotyczącymi rynku kapitałowego są:

- Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- Ustawa o Ofercie Publicznej oraz
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, zmieniona następnie przez ustawę z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, w zakresie w jakim dotyczy pozycji i uprawnień KNF w odniesieniu do nadzoru nad rynkiem kapitałowym.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Dematerializacja

Bank jest spółką publiczną w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej, to jest spółką, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Dematerializacja papierów wartościowych polega na tym, że papiery wartościowe:

- będące przedmiotem oferty publicznej lub
- dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub
- wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu lub
- emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski

– nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania przez KDPW w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Dematerializacji, jeżeli tak postanowi emitent, mogą nie podlegać papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej, które nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym, albo wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu.

Na potrzeby dematerializacji emitent papierów wartościowych musi zawrzeć z KDPW umowę, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Umowa o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych stanowi także podstawę do rejestrowania w depozycie papierów wartościowych praw poboru z tych akcji.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

Manipulacja

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi zakazuje manipulacji instrumentem finansowym, którą jest:

- składanie zleceń lub zawieranie transakcji wprowadzających lub mogących wprowadzić w błąd co do rzeczywistego popytu, podaży lub ceny instrumentu finansowego, chyba że powody tych działań były uprawnione, a złożone zlecenia lub zawarte transakcje nie naruszyły przyjętych praktyk rynkowych na danym rynku regulowanym;
- składanie zleceń lub zawieranie transakcji powodujących nienaturalne lub sztuczne ustalenie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, chyba że powody tych działań były uprawnione, a złożone zlecenia lub zawarte transakcje nie naruszyły przyjętych praktyk rynkowych na danym rynku regulowanym;
- składanie zleceń lub zawieranie transakcji, z zamiarem wywołania innych skutków prawnych niż te, dla osiągnięcia których faktycznie jest dokonywana dana czynność prawna;
- rozpowszechnianie za pomocą środków masowego przekazu, w tym internetu, lub w inny sposób fałszywych lub nierzetelnych informacji albo pogłosek, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd w zakresie instrumentów finansowych: (a) przez dziennikarza – jeżeli nie działał z zachowaniem należytej staranności zawodowej albo jeżeli uzyskał z rozpowszechniania takich informacji bezpośrednią lub pośrednią korzyść majątkową lub osobistą dla siebie lub innej osoby, nawet działając z zachowaniem tej staranności, (b) przez inną osobę – jeżeli wiedziała lub przy dołożeniu należytej staranności mogła się dowiedzieć, że są to informacje nieprawdziwe lub wprowadzające w błąd;

- składanie zleceń lub zawieranie transakcji przy jednoczesnym wprowadzeniu uczestników rynku w błąd albo wykorzystanie ich błędu co do ceny instrumentów finansowych;
- zapewnianie kontroli nad popytem lub popytą instrumentu finansowego z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób powodujący bezpośrednie lub pośrednie ustalanie cen nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na zakończenie notowań powodujące wprowadzenie w błąd inwestorów dokonujących czynności na podstawie ceny ustalonej na tym etapie notowań;
- uzyskiwanie korzyści majątkowej z wpływu opinii dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów wyrażanych w środkach masowego przekazu w sposób okazjonalny lub regularny, na cenę posiadanych instrumentów finansowych, jeśli nie został publicznie ujawniony w sposób pełny i rzetelny występujący konflikt interesu.

Osoba dokonująca manipulacji lub wchodząca w porozumienie z inną osobą mające na celu manipulację może podlegać grzywnie maksymalnie do 5 mln PLN albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Informacje poufne

Informacją poufną jest informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- jest określona w sposób precyzyjny – gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły, lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
- po przekazaniu do publicznej wiadomości mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy racjonalnie działający inwestor mógłby ją wykorzystać przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych;
- w stosunku do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, także wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu obu powyższych przesłanek.

Każdy, kto posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, nie może:

- wykorzystywać informacji poufnej;
- ujawniać informacji poufnej lub
- udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie instrumentami finansowymi wskazanymi w przepisach Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej wskazanej w przepisach Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Ujawnianie lub wykorzystywanie informacji poufnej lub udzielanie rekomendacji lub nakłanianie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, może podlegać grzywnie maksymalnie do 5 mln PLN albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 8, albo obu tym karom łącznie.

Ograniczenia w zakresie nabywania akcji spółki publicznej w trakcie trwania okresów zamkniętych

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy spółki publicznej, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tą spółką publiczną w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze (osoby mające dostęp do informacji poufnych) nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji spółki publicznej, praw pochodnych dotyczących akcji spółki publicznej oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Osoby wskazane w zdaniu poprzedzającym nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę

osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji spółki publicznej, praw pochodnych dotyczących akcji spółki publicznej oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Ograniczeń wskazanych w akapicie poprzedzającym nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba mająca dostęp do informacji poufnych zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne, albo
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji spółki publicznej, praw pochodnych dotyczących akcji spółki publicznej oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- w wyniku złożenia przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, albo
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, albo
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza spółki publicznej prawa poboru, albo
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów spółki publicznej, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych w posiadanie informacji poufnej dotyczącej akcji spółki publicznej, praw pochodnych dotyczących akcji spółki publicznej oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba mająca dostęp do informacji poufnych nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba mająca dostęp do informacji poufnych nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba mająca dostęp do informacji poufnych nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Osoba mająca dostęp do informacji poufnych naruszająca zakazy opisane powyżej może zostać ukarana przez KNF karą pieniężną do 200 tys. PLN.

Ustawa o Ofercie Publicznej

Obowiązki związane ze znacznymi pakietami akcji spółek publicznych

Obowiązki informacyjne

Każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

– jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym fakcie KNF oraz tę spółkę publiczną, jednakże nie później niż w terminie czterech dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie jego udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie sześciu dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Banku – GPW), zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązek dokonania zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej: (a) 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, (b) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym innym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych;
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki publicznej nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie omówionych powyżej obowiązków.

Wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej

Wezwanie na podstawie art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej

Nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
- 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%

– może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Wezwanie na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej

Przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w kolejnym akapicie, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki.

W przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji (tj. uzyskania statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej lub osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym oraz nabycie lub objęcie akcji spółki publicznej przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny), objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów

– chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek ogłoszenia wezwania będzie miał zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Wezwanie na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej

Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem poniższego akapitu, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

W przypadku gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Akcjonariusz, który w okresie sześciu miesięcy po przeprowadzeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku przymusowego wykupu akcji na żądanie akcjonariusza mniejszościowego, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki publicznej, które zostały nabyte od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia i ta osoba postanowiły o obniżeniu ceny akcji.

Jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek ogłoszenia wezwania będzie miał zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Wyjątki od obowiązku ogłoszenia wezwania

Obowiązek ogłoszenia wezwania na podstawie art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej nie powstaje w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki.

Obowiązek ogłoszenia wezwania na podstawie art. 72 i 73 nie powstaje w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa:

- w wyniku pierwszej oferty publicznej;
- w okresie trzech lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Obowiązek ogłoszenia wezwania na podstawie art. 72–74 Ustawy o Ofercie Publicznej nie powstaje w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzane są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych;
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków omówionych w punktach „Wezwanie na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej” oraz „Wezwanie na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej”.

Zasady ogłaszania wezwań

Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości co najmniej 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania.

Po otrzymaniu zawiadomienia o ogłoszeniu wezwania Komisja może, najpóźniej na trzy dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż dwa dni. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu KNF przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji spółki publicznej. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu.

W okresie między zawiadomieniem KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany a zakończeniem wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty, z którymi łączy go pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony, nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania, jak również nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie, jest obowiązany zawiadomić, w trybie omówionym w punkcie „Obowiązki informacyjne”, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu

Cena akcji proponowana w wezwaniu, w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej.

Cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty, z którymi łączy go pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej ogłaszanym na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z powyższymi zasadami w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie ze wskazanymi powyżej regulacjami albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od ich wartości godziwej.

W przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji objętych wezwaniem, ustalona zgodnie z zasadami omówionymi w niniejszym punkcie, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej;
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec;
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością

– podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa powyżej. KNF może udzielić takiej zgody, o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy, jak również może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji.

Za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość tych akcji ustala się w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym: (a) według średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania, albo (b) według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony powyżej. W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie ze zdaniem poprzedzającym – według ich wartości godziwej.

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w opisanych powyżej regulacjach, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Przymusowy wykup akcji (squeeze out)

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami, z którymi łączy go pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Cenę przymusowego wykupu ustala się zgodnie z zasadami określonymi w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczących ustalania ceny w wezwaniu (art. 79 ust. 1–3) z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów w spółce nastąpiło w wyniku wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki ogłoszonego na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena takiego przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny zaproponowanej w tym wezwaniu.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Niedopuszczalne jest odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu.

Przymusowy odkup akcji (sell out)

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 90% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu, o którym mowa powyżej, obowiązani są zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz żądający wykupienia akcji na powyższych zasadach uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z przepisami art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczącymi ustalania ceny akcji w wezwaniu, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki ogłoszonego na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż zaproponowana w tym wezwaniu.

Szczególne przypadki dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych

Regulacje dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych opisane w niniejszym rozdziale spoczywają:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, (b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych następuje w związku z posiadaniem akcji: (a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie, (b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie poprzedzającym, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadkach, o których mowa w dwóch powyższych punktach, obowiązki określone w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Istnienie porozumienia dotyczącego nabywania przez podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach Ustawy o Ofercie dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie pełnomocnika, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów ze wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Rewident do spraw szczególnych

Szczegółowe informacje dotyczące regulacji odnoszące się do rewidenta do spraw szczególnych zostały zamieszczone w rozdziale „*Kapitał zakładowy i akcje – Prawa i obowiązki związane z Akcjami – Rewident do spraw szczególnych*”.

Zniesienie dematerializacji akcji

KNF, na wniosek emitenta z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, udziela zezwolenia na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji). Udzielenie zezwolenia wywołuje skutek prawny zaprzestania podlegania obowiązkom wynikającym z Ustawy o Ofercie Publicznej, powstałym w związku z ofertą publiczną akcji lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz obowiązkom określonym w rozdziale dotyczącym znacznych pakietów akcji spółek publicznych. W decyzji udzielającej zezwolenia Komisja określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego skutek ten następuje.

Złożenie wniosku do KNF jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie spółki publicznej, większością 4/5 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęło uchwałę o zniesieniu dematerializacji akcji.

Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji są obowiązani do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia spółki sprawy podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania jedynie w drodze tego wezwania.

Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej.

W razie wykluczenia akcji Banku z obrotu na rynku regulowanym lub zniesienia dematerializacji Akcji Banku Akcje na okaziciela podlegają zamianie na Akcje imienne.

OPODATKOWANIE

W niniejszym rozdziale zamieszczono informacje na temat podstawowych skutków podatkowych związanych z nabyciem, posiadaniem, wykonaniem lub zbyciem Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji Oferowanych na gruncie polskiego prawa podatkowego. Informacje te mają charakter ogólny i nie stanowią kompletnej ani wyczerpującej analizy. Z tego względu inwestorom zaleca się uzyskanie w indywidualnych przypadkach porady profesjonalnych doradców lub oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych)

Osoby fizyczne podlegają w Polsce obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy), jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 i 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Za osobą mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych), lub
- przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym (art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania” osoby fizycznej oraz precyzować pojęcie „ośrodka interesów życiowych”.

Dochody uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym praw poboru, praw do akcji lub akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych na zasadach określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Dochodem z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu w roku kalendarzowym a kosztami uzyskania tych przychodów, określonymi na podstawie przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30b pkt 2 ust. 1 w związku z ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości rynkowej wartości tych papierów (art. 19 ust. 1 w związku z art. 17 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychodem z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest przychód należny, choćby nie został faktycznie otrzymany (art. 17 ust. 1 pkt 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te można potrącić dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu pierwszym, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych (art. 24 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne mające w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 31b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych brak jest obowiązku poboru podatku przez płatnika oraz obowiązku zapłaty zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany wykazać przychody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i – w przypadku uzyskania dochodu do opodatkowania – obliczyć należny podatek dochodowy w odrębnym zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) (art. 30b ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Termin na złożenie tego zeznania upływa dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu.

Dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie łączy się z dochodami z innych źródeł przychodów (art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Strata z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, poniesiona w roku podatkowym, może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów w najbliższych pięciu kolejno po sobie następujących latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tego tytułu nie łączy się ze stratami osiągniętymi przez podatnika z innych źródeł przychodów (art. 9 ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady nie mają zastosowania, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w ramach prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W takim przypadku przychody z tego tytułu powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodów z tego źródła przychodów.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych)

Zasady opodatkowania przedstawione powyżej mają zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Polski z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych.

Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy) (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Polski z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie dochodów osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)

Podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej) (art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnicy posiadający siedzibę lub zarząd na terytorium Polski podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochody uzyskiwane przez podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym praw poboru, praw do akcji lub akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych, określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Dochodem jest różnica pomiędzy nadwyżką sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym (art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości rynkowej wartości tych papierów (art. 14 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te można potrącić dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych łączy się z dochodami z innych źródeł. Podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania (art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu)

Zasady opodatkowania przedstawione powyżej mają zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Polski z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby prawne niemające w Polsce siedziby lub zarządu. Przepisy ustawy mają również zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Polski przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie,

jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia (art. 1 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy) (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Polski z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych niemających w Polsce siedziby lub zarządu stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych)

Dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające na terytorium Polski nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (np. z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku spółki kapitałowej w związku z jej likwidacją).

Osoba prawna, która wypłaca lub stawia do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązana do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat (świadczeń) (art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Płatnik ma obowiązek przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczną deklarację, według ustalonego wzoru, w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym (art. 42 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Płatnik nie ma obowiązku przesłania krajowym podatnikom informacji o wysokości osiągniętego przez nich dochodu, zaś podatnicy nie są obowiązani do wykazania w składanym przez siebie rocznym zeznaniu podatkowym podatku pobranego przez płatnika.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych)

Zasady opodatkowania przedstawione powyżej mają zastosowanie do dochodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu.

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Polski z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym płatnik jest obowiązany przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, imienne informacje według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania imiennej informacji, o której mowa powyżej, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych (art. 42 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)

Dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych, podlegających na terytorium Polski nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (akcji) (art. 10 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (np. z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku spółki kapitałowej w związku z jej likwidacją).

Osoba prawna, która dokonuje na rzecz podatnika wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązana do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od takich wypłat (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Płatnik zobowiązany jest przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczną deklarację, sporządzoną według ustalonego wzoru, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym (art. 26a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Ponadto, w terminie do siódmego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym podatek został pobrany, płatnik obowiązany jest przesłać podatnikom informacje o wysokości pobranego podatku (art. 26 ust. 3 pkt 1 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu)

Zasady opodatkowania przedstawione powyżej mają zastosowanie do dochodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu.

Dochody z tytułu dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, uzyskiwane na terytorium RP przez osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym, podlegają zasadom opodatkowania opisanym powyżej, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Płatnik dokonujący wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, przekazuje informację o wypłatach i wysokości pobranego podatku, w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych (art. 26 ust. 3 pkt 2 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Ponadto płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania takiej informacji podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych (art. 26 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie z podatku dochodowego dochodów z posiadanych Akcji uzyskanych przez krajowe i zagraniczne osoby prawne posiadające większe pakiety Akcji

W określonych przypadkach dochody, o których mowa powyżej, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.

Zwolnione od podatku są dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, osiągnęte przez spółkę podlegającą opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Polsce lub w innym niż Polska Państwie Członkowskim UE lub w innym państwie należącym do EOG (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- spółka uzyskująca dochody posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% wszystkich akcji w kapitale spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych;
- spółka uzyskująca dochody posiada akcje w ilości określonej powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie ma również zastosowanie w przypadku, gdy wymagany okres dwóch lat upływa po dniu uzyskania dochodu. W wypadku jednak niedotrzymania powyższego warunku spółka korzystająca ze zwolnienia będzie obowiązana do zapłaty podatku do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia wraz z odsetkami za zwłokę (art. 22 ust. 4a i 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych); oraz
- miejsce siedziby spółki uzyskującej dochody zostanie udokumentowane dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 1c pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przy spełnieniu powyższych warunków zwolnienie z podatku stosuje się również w sytuacji, gdy odbiorcą dywidend jest zagraniczny zakład (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Polsce lub w innym niż Polska Państwie Członkowskim lub w innym państwie należącym do EOG. Istnienie zagranicznego zakładu powinno jednak zostać udokumentowane przez spółkę korzystającą ze zwolnienia zaświadczeniem

wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa jej siedziby lub zarządu albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym zakład jest położony (art. 26 ust. 1c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Powyższe zwolnienie może mieć również zastosowanie w odniesieniu do dochodów (przychodów) wypłacanych na rzecz odbiorcy (spółki) podlegającego w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę został ustalony w wysokości nie mniejszej niż 25% (art. 22 ust. 4c pkt 2 i ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Również w tym wypadku niezbędne jest udokumentowanie rezydencji podatkowej odpowiednim certyfikatem wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

Powyższe zwolnienie ma również odpowiednie zastosowanie do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz.Urz. WE L 207 z 18.08.2003).

Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym papierów wartościowych), jeżeli ich przedmiotem są rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 1 lit. a) w zw. z art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego (art. 6 ust. 1 lit. c) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy w przypadku umowy sprzedaży ciąży na kupującym i powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej (art. 3 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego. Powyższy obowiązek nie ma zastosowania w przypadku, gdy podatek jest pobierany przez płatnika, którym w przypadku czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego jest notariusz (art. 10 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych (w tym praw poboru, praw do akcji oraz akcji) firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – podlega zwolnieniu z podatku od czynności cywilnoprawnych (art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Opodatkowanie nabycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne podatkiem od spadków i darowizn

Opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Polski lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski (w tym papierów wartościowych), m.in. tytułem dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy (art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy rzeczy lub praw majątkowych (art. 5 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn), natomiast moment jego powstania zależy od formy nabycia (art. 6 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Kwota podatku zależy od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa, lub też innego stosunku pomiędzy darczyńcą a obdarowanym lub spadkodawcą a spadkobiercą. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku.

Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru (art. 17a ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Nabycie własności papierów wartościowych przez osoby najbliższe (małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę) jest zwolnione od podatku pod warunkiem dokonania w określonym terminie stosownego zgłoszenia właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego (art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z Państw Członkowskich lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o EOG lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Polski lub na terytorium takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Podatkowi nie podlega nabycie własności rzeczy ruchomych znajdujących się na terytorium Polski lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski (w tym papierów wartościowych), jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski (art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

POZOSTAŁE INFORMACJE

Koszty Oferty Publicznej

Przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte, przewiduje się, że wpływy z emisji Akcji Oferowanych brutto ukształtują się na poziomie około 2 mld PLN. Szacuje się, że kwota prowizji i wynagrodzenia dla Globalnego Koordynatora i Wyłącznego Prowadzącego Księgę Popytu wyniesie 7.555,0 tys. PLN (powiększonych o podatek VAT, o ile będzie należny). Bank spodziewa się, że inne koszty emisji, z wyłączeniem prowizji i wynagrodzenia dla Globalnego Koordynatora i Wyłącznego Prowadzącego Księgę Popytu, wyniosą około 5,04 mln PLN (powiększonych o podatek VAT, o ile będzie należny).

Informacja na temat wysokości kosztów Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Koszty i wydatki związane z oferowaniem Akcji Oferowanych w ramach Oferty Publicznej obejmują, między innymi, koszty doradztwa prawnego, koszty administracyjne i inne związane z emisją i ofertą publiczną Akcji Oferowanych, opłaty rejestracyjne w odniesieniu do emisji Akcji Oferowanych, koszty związane z publikacją prawnie wymaganych zawiadomień, niniejszego Prospektu oraz innych dokumentów o charakterze marketingowym.

Biegły rewident

Niezależnym biegłym rewidentem Banku jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i adresem: al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 144.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. przeprowadziła badanie jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych, odpowiednio, Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku, za lata obrotowe zakończone dnia 31 grudnia, odpowiednio, 2007, 2008 oraz 2009 r., oraz wydała opinie bez zastrzeżeń z badania tych sprawozdań. Opinie z badań sprawozdań finansowych, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, zostały podpisane przez Adama Celińskiego – biegłego rewidenta (numer ewidencyjny – 90033).

Spółka PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. dokonała przeglądu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Za I Kwartał 2010 Roku i wydała raport z przeglądu bez zastrzeżeń.

Zgodnie ze Statutem, Walne Zgromadzenie wybiera podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych jako biegłego rewidenta Banku.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. była wybierana przez Walne Zgromadzenie jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Banku oraz Grupy w latach 2007, 2008 i 2009.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 marca 2010 r. wybrało PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. na biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Banku oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za 2010 r.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi włączonymi przez odniesienie do niniejszego Prospektu nie było przypadku rezygnacji, zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Banku oraz Grupy czy też niewybrania go na kolejny rok.

Doradcy zaangażowani w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty Publicznej

Deutsche Bank AG Oddział w Londynie

Deutsche Bank AG, Oddział w Londynie (adres: One Great Winchester Street, Londyn, EC2N 2DB, Wielka Brytania) pełni funkcję Globalnego Koordynatora oraz Wyłącznego Prowadzącego Księgę Popytu na potrzeby Oferty Publicznej, a zakres jego działania obejmuje świadczenie na rzecz Banku usług na potrzeby przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej. Łączna kwota wynagrodzenia należnego Deutsche Bank AG, Oddział w Londynie, z tytułu świadczenia wskazanych usług, obejmująca w szczególności prowizję za zarządzanie Ofertą, plasowanie Akcji Oferowanych oraz gwarantowanie emisji Akcji Oferowanych, jest uzależniona od wielkości wpływów pozyskanych przez Bank z emisji i oferty publicznej Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu Deutsche Bank AG Oddział w Londynie nie posiada Akcji Banku w liczbie powodującej obowiązek zgłoszenia tego faktu na podstawie odpowiednich przepisów prawa. Na Datę Prospektu nie istnieje konflikt interesów w związku z zaangażowaniem Deutsche Bank AG Oddział w Londynie w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty Publicznej.

Commerzbank Corporates & Markets

Commerzbank Corporates & Markets z siedzibą we Frankfurcie (adres: Kaiserplatz, Frankfurt, D-60261, Niemcy) pełni funkcję Współzarządzającego Ofertą, a zakres jego działania obejmuje świadczenie na rzecz Banku usług na potrzeby przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej. Commerzbank AG jest większościovym akcjonariuszem Banku (patrz rozdział „Znaczeni akcjonariusze”). Na Datę Prospektu nie istnieje konflikt interesów w związku z zaangażowaniem Commerzbank Corporates & Markets w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty Publicznej.

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa, pełni funkcję Krajowego Menedżera Oferty i Oferującego na potrzeby Oferty Publicznej, a zakres jego działania obejmuje świadczenie na rzecz Banku usług na potrzeby przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej, w szczególności pełnienie funkcji oferującego w odniesieniu do Akcji Oferowanych. Łączna kwota wynagrodzenia należnego Domowi Inwestycyjnemu BRE Banku S.A. z tytułu usług świadczonych na rzecz Banku na potrzeby przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej jest uzależniona od wielkości wpływów pozyskanych przez Bank z emisji i oferty publicznej Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. nie posiada Akcji Banku w liczbie powodującej obowiązek zgłoszenia tego faktu na podstawie odpowiednich przepisów prawa. Na Datę Prospektu nie istnieje konflikt interesów w związku z zaangażowaniem Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty Publicznej.

Deutsche Bank AG, Oddział w Londynie, Commerzbank Corporates & Markets, Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. lub ich podmioty powiązane:

- prowadzili w przeszłości oraz mogą w przyszłości świadczyć usługi bankowości inwestycyjnej lub dokonywać innego rodzaju transakcji z Bankiem oraz jego podmiotami powiązаныmi;
- otrzymywali i mogą w przyszłości otrzymywać wynagrodzenia i prowizje zwyczajowo stosowane w wypadku takich usług lub transakcji;
- mogą nabywać instrumenty finansowe Spółki lub powiązane z instrumentami finansowymi Spółki, w szczególności w ramach umowy subemisyjnej z Bankiem na potrzeby Oferty Publicznej.

Dewey & LeBoeuf

Kancelaria prawna Dewey & LeBoeuf Grzesiak sp.k. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, świadczy na rzecz Banku usługi doradztwa prawnego w zakresie prawa polskiego na potrzeby przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej. Kancelaria Dewey & LeBoeuf LLP (adres: Skyper Taunusanlage 1, 60329 Frankfurt, Niemcy) świadczy na rzecz Banku usługi doradztwa prawnego w zakresie prawa amerykańskiego na potrzeby przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej. Łączna kwota wynagrodzenia należnego kancelariom prawnym, o których mowa w zdaniach poprzedzających, z tytułu usług doradztwa prawnego świadczonych na rzecz Banku na potrzeby przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej nie jest uzależniona od wielkości wpływów pozyskanych przez Bank z emisji i oferty publicznej Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu kancelarie prawne, o których mowa w zdaniach poprzedzających, nie posiadają Akcji Banku w liczbie powodującej obowiązek zgłoszenia tego faktu na podstawie odpowiednich przepisów prawa. Na Datę Prospektu nie istnieje konflikt interesów w związku z zaangażowaniem kancelarii prawnych, o których mowa w zdaniach poprzedzających, w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty Publicznej.

White & Case

Kancelaria prawna White & Case W. Daniłowicz, W. Jurcewicz i Wspólnicy – Kancelaria Prawna sp.k. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, świadczy na rzecz Deutsche Bank AG, Oddział w Londynie usługi doradztwa prawnego w zakresie prawa polskiego na potrzeby przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej. Kancelaria White & Case LLP (adres: 5 Old Broad Street, Londyn, EC2N 1DW, Wielka Brytania) świadczy na rzecz Deutsche Bank AG, Oddział w Londynie usługi doradztwa prawnego w zakresie prawa amerykańskiego. Łączna kwota wynagrodzenia należnego kancelariom prawnym, o których mowa w zdaniach poprzedzających, z tytułu usług doradztwa prawnego świadczonych na rzecz Banku na potrzeby przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej nie jest uzależniona od wielkości wpływów pozyskanych przez Bank z emisji i oferty publicznej Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu kancelarie prawne, o których mowa w zdaniach poprzedzających, nie posiadają Akcji Banku w liczbie powodującej obowiązek zgłoszenia tego faktu na podstawie odpowiednich przepisów prawa. Na Datę Prospektu nie istnieje konflikt interesów w związku z zaangażowaniem kancelarii prawnych, o których mowa w zdaniach poprzedzających, w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty Publicznej.

Informacje od osób trzecich, eksperci

Poza publikacjami wskazanymi w rozdziałach „Opis działalności” oraz „Otoczenie rynkowe i prawne – Otoczenie rynkowe”, w niniejszym Prospekcie nie zostały zamieszczone dokumenty bądź informacje pochodzące od ekspertów w rozumieniu przepisów Rozporządzenia 809/2004.

Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności niniejszego Prospektu w centrali Banku (ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa) oraz na stronie internetowej Banku (www.brebank.pl) będą udostępnione do wglądu następujące dokumenty lub ich kopie:

- Statut, uchwała Walnego Zgromadzenia nr 24 z dnia 30 marca 2010 r. w sprawie zmiany Statutu BRE Banku S.A.;
- odpis Banku z rejestru przedsiębiorców KRS;

- Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej, Stały Regulamin Walnego Zgromadzenia oraz uchwała Walnego Zgromadzenia nr 25 z dnia 30 marca 2010 r. w sprawie zmiany Stałego Regulaminu Walnego Zgromadzenia BRE Banku S.A.;
- (i) uchwała Walnego Zgromadzenia nr 22 z dnia 30 marca 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Banku, oferty publicznej akcji nowej emisji, ustalenia dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie oraz (ii) uchwała Walnego Zgromadzenia nr 23 z dnia 30 marca 2010 r. w sprawie zmiany Statutu Banku w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Banku;
- skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej włączone przez odniesienie do niniejszego Prospektu, o których mowa w rozdziale „*Informacje finansowe*”, oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych Banku objętych konsolidacją za ostatnie dwa lata obrotowe.

OŚWIADCZENIA WYMAGANE PRZEZ ROZPORZĄDZENIE 809/2004 I USTAWĘ O OFERCIE PUBLICZNEJ

BRE Bank S.A.

Działając w imieniu spółki BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co by mogło wpłynąć na jego znaczenie.

Mariusz Grendowicz
Prezes Zarządu

Wiesław Thor
Wiceprezes Zarządu

Karin Katerbau
Wiceprezes Zarządu

Przemysław Gdański
Członek Zarządu

Hans Dieter Kemler
Członek Zarządu

Jarosław Mastalerz
Członek Zarządu

Christian Rhino
Członek Zarządu

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.

Działając w imieniu spółki Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialność ponosi Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co by mogło wpłynąć na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie określonych informacji zamieszczonych w Prospekcie jest ograniczona do jego następujących części: „Podsumowanie – Podsumowanie informacji dotyczących Oferty Publicznej”, „Warunki Oferty Publicznej”, „Subemisja, stabilizacja oraz umowne ograniczenia zbywalności Akcji”, „Pozostałe informacje – Doradcy zaangażowani w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty Publicznej – Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.”.

Jarosław Kowalczyk
Prezes Zarządu

Adam Jaroszewicz
Wiceprezes Zarządu

Dewey & LeBoeuf Grzesiak sp.k.

Działając w imieniu spółki Dewey & LeBoeuf Grzesiak sp.k. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialność ponosi Dewey & LeBoeuf Grzesiak sp.k., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co by mogło wpłynąć na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Dewey & LeBoeuf Grzesiak sp.k. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie określonych informacji zamieszczonych w Prospekcie jest ograniczona do jego następujących części: „*Otoczenie rynkowe i prawne – Otoczenie prawne*”, „*Kapitał zakładowy i Akcje – Prawa i obowiązki związane z Akcjami*”, „*Polskie regulacje dotyczące rynku kapitałowego*”, „*Opodatkowanie*”, „*Pozostałe informacje – Doradcy zaangażowani w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty Publicznej – Dewey & LeBoeuf*”.

Jarosław Grzesiak
Komplementariusz

SKRÓTY I DEFINICJE

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały wyłącznie skróty i definicje stosowane w więcej niż jednym z pozostałych rozdziałów niniejszego Prospektu. W przypadku skrótów i definicji stosowanych wyłącznie w ramach jednego z pozostałych rozdziałów niniejszego Prospektu dany skrót bądź definicja zostały zamieszczone w miejscu, gdzie w danym rozdziale po raz pierwszy zamieszczone zostało wyrażenie opatrzone następnie danym skrótem bądź definicją.

aktywa odsetkowe	aktywa odsetkowe rozumiane jako suma należności od banków (brutto), kredytów i pożyczek udzielonych klientom (brutto), dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, dłużnych papierów lokacyjnych oraz aktywów zastawionych
Akcje	29.690.882 akcje o wartości nominalnej 4 PLN każda wyemitowane przez Bank, w tym: (a) 29.669.382 Akcje zwykłe na okaziciela oraz (b) 21.500 Akcji imiennych
Akcje Oferowane	nie więcej niż 20.783.617 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4 PLN każda oferowanych w ramach Oferty Publicznej na podstawie niniejszego Prospektu
Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych	amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 roku (ang. <i>U.S. Securities Act of 1933</i>)
Aspiro	Aspiro Sp. z o.o.
Bank	BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, spółka akcyjna utworzona i działająca zgodnie z prawem polskim, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000025237
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	instytucja zarządzająca systemem gwarantowania depozytów w Polsce powołana ustawą z dnia 14 grudnia 1994 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 r. Nr 84, poz. 711, ze zm.)
Bazylea I, Basel I	Umowa Kapitałowa z 1988 r. opublikowana przez Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego, stanowiąca zbiór przepisów zewnętrznych określająca podejście do kalkulacji wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego
Bazylea II, Basel II	Nowa Umowa Kapitałowa z czerwca 2004 r., opublikowana przez Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego, stanowiąca zbiór przepisów zewnętrznych określających nowe podejście do kalkulacji wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego
BFG	patrz „Bankowy Fundusz Gwarancyjny”
BRE Bank Hipoteczny	BRE Bank Hipoteczny S.A.
BRE Corporate Finance	BRE Corporate Finance S.A.
BRE Finance France	BRE Finance France S.A.
BRE GOLD FIZ Aktywów Niepublicznych	BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
BRE Holding	BRE Holding Sp. z o.o.
BRE Leasing	BRE Leasing Sp. z o.o.
BRE.Iocum	BRE.Iocum S.A.
BRE Ubezpieczenia	BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.
BRE Ubezpieczenia TUiR	BRE Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A.
BRE Wealth Management	BRE Wealth Management S.A.
CAD	Dyrektywa Rady 93/6/EWG w sprawie adekwatności kapitału firm inwestycyjnych i instytucji kapitałowych
CAD 2	Dyrektywa 98/31/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 22 czerwca 1998 r. zmieniająca Dyrektywę Rady 93/6/EWG w sprawie adekwatności kapitału firm inwestycyjnych i instytucji kapitałowych
CBOS	Centrum Badania Opinii Społecznej

Cena Emisyjna	cena emisyjna Akcji Oferowanych
CERI	Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.
CHF	frank szwajcarski
CIRS	wielowalutowe swapy stóp procentowych (ang. <i>cross-currency interest swap rate</i>)
Commerzbank	o ile z kontekstu nie wynika inaczej, grupa kapitałowa Commerzbank AG
Commerzbank AG	Commerzbank AG, spółka utworzona i działająca zgodnie z prawem niemieckim
CRD. Dyrektywa CRD	Dyrektywa 2006/48/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 14 czerwca 2006 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności przez instytucje kredytowe oraz Dyrektywa 2006/49/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 14 czerwca 2006 r. w sprawie adekwatności kapitałowej firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych
CZK	korona czeska
Data Prospektu	dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu przez KNF
DI BRE	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
Dyrektywa MiFID	Dyrektywa 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniająca dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylająca dyrektywę Rady 93/22/WE
Dyrektywa Prospektowa, Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 roku w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca Dyrektywę 2001/34/WE
Dzień Prawa Poboru, Dzień Ustalenia Prawa Poboru	dzień, według którego określa się akcjonariuszy Banku, którym przysługuje prawo poboru Akcji oferowanych – 18 maja 2010 r.
Dz.U.	Dziennik Ustaw
Dz.U. UE	Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej
EBC	Europejski Bank Centralny
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy, strefa wolnego handlu obejmująca kraje Unii Europejskiej i Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (z wyjątkiem Szwajcarii)
EUR	euro
Garbary	Garbary Sp. z o.o.
GBP	funt szterling
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę
Grupa, Grupa Kapitałowa	Bank oraz spółki zależne podlegające konsolidacji pełnej
Grupa Commerzbank	patrz „Commerzbank”
GUS	Główny Urząd Statystyczny
HUF	forint
Intermarket Bank	Intermarket Bank AG
Jednostkowe Prawo Poboru, Prawo Poboru	jednostkowe prawo poboru uprawniające do złożenia zapisu na Akcje Oferowane
JPY	jen
KC, Kodeks Cywilny	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93, ze zm.)

KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowo-rozliczeniowy prowadzony przez tę spółkę
KNB	Komisja Nadzoru Bankowego
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
kredyty niepracujące (ang. non-performing loans)	kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków z rozpoznaną utratą wartości
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH, Kodeks Spółek Handlowych	ustawa z dnia z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, ze zm.)
KUKE	Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych
Magyar Factor	Magyar Factor zRt.
MFW	Międzynarodowy Fundusz Walutowy
MSR	w zależności od kontekstu, Międzynarodowy Standard Rachunkowości albo Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zatwierdzone przez Unię Europejską
MSSF	w zależności od kontekstu, Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej albo Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską
NBP	Narodowy Bank Polski
Oferta Publiczna	oferta publiczna w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych przeprowadzana na podstawie niniejszego Prospektu
Państwo Członkowskie	Państwo będące członkiem UE
p.b.	punkty bazowe
PKB	produkt krajowy brutto
PLN	złoty polski
p.p.	punkty procentowe
Polfactor	Polfactor S.A.
Prawo Bankowe	ustawa z dnia z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (t. jedn.: Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, ze zm.)
Prawa do Akcji, PDA	prawa do Akcji Oferowanych
Prospekt	niniejszy Prospekt
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Banku
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy uchwalony Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 roku z późniejszymi zmianami
Rekomendacja S II	Rekomendacja KNF zatwierdzona w dniu 17 grudnia 2008 r. dotycząca dobrych praktyk w zakresie ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie
Rekomendacja T	Rekomendacja KNF zatwierdzona w dniu 23 lutego 2010 r. dotycząca kredytów detalicznych i oceny wiarygodności kredytowej klientów detalicznych
Rozporządzenie 809/2004	Rozporządzenie Komisji Europejskiej (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonujące Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam

Rozporządzenie o Raportach Bieżących	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259, ze zm.)
Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw
RPP	Rada Polityki Pieniężnej
Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe	łącznie, Skonsolidowane Roczne Sprawozdania Finansowe oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za I Kwartał 2010 Roku
Skonsolidowane Roczne Sprawozdania Finansowe	łącznie, Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2007, Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008 oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2007	skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku S.A. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2007 r. wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta, zamieszczone w skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy BRE Banku S.A. za 2007 r. opublikowanym przez Bank w dniu 28 lutego 2008 r.
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2008	skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku S.A. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2008 r. wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta, zamieszczone w skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy BRE Banku S.A. za 2008 r. opublikowanym przez Bank w dniu 27 lutego 2009 r.
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za Rok 2009	skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku S.A. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2009 r. wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta, zamieszczone w skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy BRE Banku S.A. za 2009 r. opublikowanym przez Bank w dniu 1 marca 2010 r.
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Za I Kwartał 2010 Roku	skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku S.A. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2010 r. wraz z raportem biegłego rewidenta z przeglądu, zamieszczone w skonsolidowanym raporcie kwartalnym Grupy BRE Banku S.A. za I kwartał 2010 r. opublikowanym przez Bank w dniu 28 kwietnia 2010 r.
Spółka	patrz „Bank”
Statut	statut Banku
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (Załącznik nr 1 do uchwały Zarządu KDPW Nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r., ze zm.)
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego (uchwała Zarządu GPW Nr 4/2006 z dnia 10 stycznia 2006 r.)
średni stan aktywów odsetkowych	średni stan aktywów odsetkowych w roku wyliczony jako średnia ze stanów na koniec 12 miesięcy (zważona liczbą dni w miesiącu)
średni stan kredytów i pożyczek	średni stan należności z tytułu kredytów i pożyczek (udzielonych klientom i bankom) w roku wyliczony jako średnia ze stanów netto na koniec każdego z 12 miesięcy danego roku (zważona liczbą dni w miesiącu)
Traktat o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej	Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej podpisany w Rzymie w dniu 25 marca 1957 roku (Dz.U. z 2004 roku, Nr 90, poz. 864/2, ze zm.)
Tele-Tech Investment	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.
Transfinance	Transfinance a.s.
Uchwała Emisyjna	uchwała nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Banku, oferty publicznej akcji nowej emisji, ustalenia dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie

Uchwała KNF Nr 380/2008	Uchwała nr 380/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, w tym zakresu i warunków stosowania metod statystycznych oraz zakresu informacji załączanych do wniosków o wydanie zgody na ich stosowanie, zasad i warunków uwzględniania umów przelewu wierzytelności, umów o subpartycypację, umów o kredytowy instrument pochodny oraz innych umów niż umowy przelewu wierzytelności i umowy o subpartycypację, na potrzeby wyznaczania wymogów kapitałowych, warunków, zakresu i sposobu korzystania z ocen nadawanych przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej oraz agencji kredytów eksportowych, sposobu i szczegółowych zasad obliczania współczynnika wypłacalności banku, zakresu i sposobu uwzględniania działania banków w holdingach w obliczaniu wymogów kapitałowych i współczynnika wypłacalności oraz określenia dodatkowych pozycji bilansu banku ujmowanych łącznie z funduszami własnymi w rachunku adekwatności kapitałowej oraz zakresu, sposobu i warunków ich wyznaczania (Dziennik Urzędowy KNF z 2008 r., Nr 8, poz. 34)
Uchwała KNF Nr 383/2008	Uchwała nr 383/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 r. w sprawie szczegółowych zasad funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz szczegółowych warunków szacowania przez banki kapitału wewnętrznego i dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego (Dziennik Urzędowy KNF z 2008 r., Nr 8, poz. 37)
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	dolar amerykański
Ustawa o Działalności Ubezpieczeniowej	ustawa z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (t. jedn.: Dz.U. z 2010 r., Nr 11, poz. 66)
Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 50, poz. 331, ze zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. jedn.: Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (t. jedn.: Dz.U. z 2000 r., Nr 14, poz. 176, ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (t. jedn.: Dz.U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654, ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t. jedn.: Dz.U. z 2007 r., Nr 68, poz. 450, ze zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t. jedn.: Dz.U. z 2009 r., Nr 93, poz. 768)
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t. jedn.: Dz.U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694, ze zm.)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Banku
Zapis Dodatkowy	zapis na Akcje Oferowane (w liczbie nie większej niż 20.783.617 Akcji Oferowanych), do złożenia którego jest uprawniony akcjonariusz Banku, któremu służy prawo poboru Akcji Oferowanych
Zarząd	Zarząd Banku
zobowiązania odsetkowe	zobowiązania odsetkowe rozumiane jako suma zobowiązań wobec innych banków, zobowiązań wobec klientów, zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych i zobowiązań podporządkowanych

INFORMACJE FINANSOWE

Bank jest spółką publiczną w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej. Z racji notowania istniejących Akcji Banku na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW, Bank podlega obowiązkom informacyjnym obejmującym, między innymi, udostępnianie, w ramach raportów okresowych Banku, skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej.

Do niniejszego Prospektu zostały włączone przez odniesienie następujące informacje finansowe:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku S.A. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2007 r. wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta, zamieszczone w skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy BRE Banku S.A. za 2007 r. opublikowanym przez Bank w dniu 28 lutego 2008 r.;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku S.A. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2008 r. wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta, zamieszczone w skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy BRE Banku S.A. za 2008 r. opublikowanym przez Bank w dniu 27 lutego 2009 r.;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku S.A. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2009 r. wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta, zamieszczone w skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy BRE Banku S.A. za 2009 r. opublikowanym przez Bank w dniu 1 marca 2010 r.;
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku S.A. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2010 r. wraz z raportem z przeglądu biegłego rewidenta, zamieszczone w skonsolidowanym raporcie kwartalnym Grupy BRE Banku S.A. za I kwartał 2010 r. opublikowanym przez Bank w dniu 28 kwietnia 2010 r.

Informacje finansowe, o których mowa powyżej, są dostępne na stronie internetowej Banku (www.brebank.pl) oraz na stronie www.gpwinfostrefa.pl.

Poza wskazanymi powyżej sprawozdaniami finansowymi, opiniami niezależnego biegłego rewidenta oraz raportem z przeglądu biegłego rewidenta do niniejszego Prospektu nie zostały włączone przez odniesienie inne informacje.

Sprawozdania finansowe, o których mowa powyżej i których zamieszczenie w Prospekcie jest wymagane przez Załącznik I (pkt 20.1 – 20.6) do Rozporządzenia 809/2004, zawierają informacje finansowe dotyczące aktywów oraz zobowiązań i kapitałów Grupy kapitałowej, jej sytuacji finansowej oraz zysków i strat. Informacje znajdujące się w pozostałych częściach skonsolidowanych raportów rocznych Grupy Kapitałowej, o których mowa powyżej, nie zostały włączone do niniejszego Prospektu przez odniesienie, ponieważ, w ocenie Banku, informacje te nie są istotne dla inwestora na potrzeby oceny sytuacji gospodarczej, finansowej i majątkowej oraz perspektyw rozwoju Grupy Kapitałowej lub też zostały zamieszczone w innych częściach niniejszego Prospektu.

EMITENT

BRE Bank S.A.
ul. Senatorska 18
00-950 Warszawa
Polska

GLOBALNY KOORDYNATOR I WYŁĄCZNY PROWADZĄCY KSIĘGĘ POPYTU

Deutsche Bank AG, Oddział w Londynie
One Great Winchester Street
Londyn, EC2N 2DB
Wielka Brytania

WSPÓŁZARZĄDZAJĄCY OFERTĄ

**Commerzbank
Corporates & Markets**
Kaiserplatz
Frankfurt, D-60261
Niemcy

KRAJOWY MENEDŻER OFERTY, OFERUJĄCY

**Dom Inwestycyjny
BRE Banku S.A.**
ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
Polska

BIEGŁY REWIDENT

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa
Polska

DORADCA PRAWNY SPÓŁKI

w zakresie prawa polskiego

Dewey & LeBoeuf Grzesiak sp.k.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
Polska

w zakresie prawa amerykańskiego

Dewey & LeBoeuf LLP
Skyper Taunusanlage 1
Frankfurt 60329
Niemcy

DORADCA PRAWNY GLOBALNEGO KOORDYNATORA

w zakresie prawa polskiego

**White & Case
W. Daniłowicz, W. Jurcewicz i Wspólnicy
– Kancelaria Prawna sp.k.**
ul. Marszałkowska 142
00-061 Warszawa
Polska

w zakresie prawa amerykańskiego

White & Case LLP
5 Old Broad Street
Londyn, EC2N 1DW
Wielka Brytania