



◀ Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy BRE Banku SA w I półroczu 2012 roku ▶

Warszawa, 2 sierpnia 2012 r.

SPIS TREŚCI

I.1. CIĄGŁA POPRAWA KONDYCJI FINANSOWEJ GRUPY BRE BANKU	4
I.2. ISTOTNE TRANSAKcje W I PÓŁROCZU 2012 ROKU OGŁOSZONE PRZEZ GRUPĘ BRE BANKU	5
I.2.1. Zmiany własnościowe w Grupie BRE Banku	5
I.3. NAJWAŻNIEJSZE PROJEKTY W GRUPIE BRE BANKU W I PÓŁROCZU 2012 ROKU	5
I.3.1. Tworzenie Nowego mBanku	5
I.3.2. Raport Roczny Grupy BRE Banku w wersji online	5
I.3.3. Innowacyjne i wygodne narzędzie do analizowania danych - BRE Analyzer	5
I.3.4. Program Emisji Euroobligacji	6
I.3.5. Kontynuacja projektu Cross Border	6
I.4. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	6
II. STRATEGIA GRUPY BRE BANKU NA LATA 2012-2016	8
III. GOSPODARKA I SEKTOR BANKOWY W I PÓŁROCZU 2012 ROKU	9
III.1. CORAZ BARDZIEJ WIDOCZNE SPOWOLNIENIE W GOSPODARCE W I PÓŁROCZU 2012 ROKU	9
III.2. POLITYKA PIENIĘŻNA	10
III.3. KURSY WALUTOWE	11
III.4. SEKTOR BANKOWY	11
III.5. ZMIANY W REKOMENDACJACH KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO (KNF) DOTYCZĄCYCH BANKÓW	12
III.6. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SEKTORA BANKOWEGO DO KOŃCA 2012 ROKU	13
IV. PERSPEKTYWY GRUPY BRE BANKU DO KOŃCA 2012 ROKU	13
V. AKCJONARIAT I NOTOWANIA AKCJI BRE BANKU NA GPW	14
V.1. INFORMACJA O AKCJACH BRE BANKU NA KONIEC CZERWCA 2012 ROKU	14
V.2. NOTOWANIA KURSU AKCJI BRE BANKU NA GPW	14
VI. SKŁAD GRUPY BRE BANKU	15
VII. ROZWÓJ GRUPY BRE BANKU W SEGMENTE KORPORACJE I RYNKI FINANSOWE	16
VII.1. KLIENCI KORPORACYJNI I INSTYTUCJE (BRE BANK)	16
VII.1.1. Przyrost liczby klientów	17
VII.1.2. Kredyty i depozyty	17
VII.1.3. Finansowanie strukturalne, finansowanie projektów i kredyty konsorcjalne	17
VII.1.4. Rozwój bankowości transakcyjnej	17
VII.1.5. Rozwój oferty bankowości korporacyjnej	18
VII.1.6. Sieć korporacyjna	19
VII.2. SPÓŁKI W OBSZARZE KLIENCI KORPORACYJNI I INSTYTUCJE	19
VII.2.1. Transfinance a.s.	19
VII.2.2. BRE Faktoring SA (dawniej Polfactor SA)	19
VII.2.3. BRE Leasing Sp. z o.o.	19
VII.2.4. BRE Holding Sp. z o.o.	19
VII.2.5. BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (BRE Gold FIZAN)	20
VII.2.6. Garbary Sp. z o.o.	20
VII.3. DZIAŁALNOŚĆ HANDLOWA I INWESTYCYJNA	20
VII.3.1. Instytucje Finansowe	21
VII.3.2. Usługi powiernicze w BRE Banku	21
VII.4. SPÓŁKI Z OBSZARU DZIAŁALNOŚĆ HANDLOWA I INWESTYCYJNA	21
VII.4.1. BRE Bank Hipoteczny SA (BBH)	21
VII.4.2. Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (DI BRE)	22
VII.4.3. BRE Finance France SA	22
VIII. OBSZAR BANKOWOŚCI DETALICZNEJ	22

VIII.1. KLIENCI DETALICZNI	22
VIII.2. OFERTA PRODUKTOWA	23
VIII.2.1. <i>Depozyty i fundusze inwestycyjne</i>	23
VIII.2.2. <i>Kredyty</i>	23
VIII.2.3. <i>Karty</i>	24
VIII.2.4. <i>Usługi maklerskie i ubezpieczeniowe</i>	24
VIII.2.5. <i>Rozwój oferty Bankowości Detalicznej</i>	25
VIII.3. SIEĆ PLACÓWEK	26
VIII.4. SPÓŁKI W OBSZARZE BANKOWOŚCI DETALICZNEJ	26
VIII.4.1. <i>Aspiro SA</i>	26
VIII.4.2. <i>BRE Wealth Management SA (BWM)</i>	27
VIII.4.3. <i>BRE Ubezpieczenia TUiR SA</i>	27
IX. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY BRE BANKU	27
IX.1. BRE CENTRUM OPERACJI SP. Z O.O.	27
IX.2. BRE.LOCUM SA	27
X. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BRE BANKU W I PÓŁROCZU 2012 ROKU.....	27
X.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY BRE BANKU	27
X.1.1. <i>Dochody Grupy BRE Banku</i>	28
X.1.2. <i>Koszty działalności Grupy BRE Banku</i>	30
X.1.3. <i>Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek</i>	31
X.2. ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	32
X.2.1. <i>Zmiany w aktywach Grupy BRE Banku</i>	32
X.2.2. <i>Zmiany w pasywach Grupy BRE Banku</i>	33
X.3. WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	34
X.4. WKŁAD OBSZARÓW BIZNESOWYCH W WYNIK GRUPY BRE BANKU	35
X.5. WYNIKI SPÓŁEK GRUPY BRE BANKU	36
X.6. WYNIKI FINANSOWE GRUPY BRE BANKU W II KWARTALE 2012 ROKU	37
XI. PODSTAWOWE RYZYKA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY BRE BANKU	38
XI.1. RYZYKO KREDYTOWE	38
XI.1.1. <i>Jakość portfela kredytowego</i>	39
XI.2. RYZYKO PŁYNNOŚCI	39
XI.3. RYZYKO RYNKOWE	40
XI.4. RYZYKO OPERACYJNE	42
XI.5. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA	42
XI.5.1. <i>Projekt AIRB</i>	43
XII. RATINGI BRE BANKU I SPÓŁEK GRUPY	43
XII.1. RATING AGENCJI FITCH	43
XII.2. RATING AGENCJI MOODY'S INVESTORS SERVICE	44
XII.3. RATING STANDARD & POOR'S	45
XIII. WŁADZE BRE BANKU	45
XIV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU	47

I. Główne osiągnięcia Grupy BRE Banku w I półroczu 2012 roku

I.1. Ciągła poprawa kondycji finansowej Grupy BRE Banku

I półrocze 2012 roku Grupa BRE Banku zakończyła zyskiem brutto w wysokości 817,8 mln zł, wobec 716,0 mln zł zysku w I półroczu 2011 roku (+101,8 mln zł, tj.+14,2%). Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku osiągnął 650,6 mln zł wobec 542,9 mln zł przed rokiem (+107,7 mln zł, tj.+19,8%).

Poprawę wyników w I półroczu 2012 roku Grupa BRE Banku zawdzięcza:

- **Dalszym wzrostom dochodów z działalności podstawowej**, czyli wynikowi netto z tytułu odsetek oraz wynikowi z tytułu opłat i prowizji; łącznie wyniosły one 1 545,5 mln zł, o 5,7% więcej niż przed rokiem, kiedy ich poziom wyniósł 1 462,8 mln zł. Znaczny wzrost wolumenu kredytów oraz wyższe nominalne stopy procentowe wspierały wzrost wyniku z odsetek, natomiast wynik z prowizji rósł głównie dzięki wzrostowi prowizji za obsługę kart płatniczych i realizację przelewów.
- **Wzrostowi udzielanych kredytów dla klientów korporacyjnych i detalicznych**. Wyłączając transakcje reverse repo/buy sell back, wartość kredytów brutto dla klientów korporacyjnych w I półroczu 2012 roku wzrosła o 1 163,0 mln zł (+4,3%) w porównaniu do końca 2011 roku. Nastąpił również dalszy wzrost na rynku kredytów detalicznych (+102,2 mln zł, +0,3% łącznie z efektem zmian kursowych).
- **Towarzyszącej rozwojowi biznesu dyscyplinie kosztowej**: wskaźnik kosztów/dochodów obniżył się do 43,5% wobec 47,9% na koniec I półrocza 2011 roku. Po sześciu miesiącach 2012 roku łączne dochody były o 7,7%, wyższe niż przed rokiem, natomiast koszty spadły o 2,2%.
- **Kontynuacji ostrożnej polityki zarządzania ryzykiem**, czego wyrazem jest spadek kosztów ryzyka do 65 punktów bazowych w czerwcu 2012 roku wobec 84 punktów bazowych w I półroczu 2011 roku (wyłączając sprzedaż części portfela kredytów detalicznych Banku) i 72 punktów bazowych na koniec 2011 roku.
- **Dalszej ekspansji biznesowej** przejawiającej się w:
 - **Skutecznej akwizycji klientów detalicznych** mimo intensywnych kampanii marketingowych i cenowych prowadzonych na rynku; liczba klientów na koniec I półrocza wyniosła 3 995 tys., co w stosunku do końca 2011 roku oznacza wzrost o 2,6%.
 - **Wzroście uproduktowania klientów detalicznych Banku**, mającym odzwierciedlenie w dalszej poprawie wskaźnika cross-sellingu z 2,99 na koniec czerwca 2011 roku do 3,16 na koniec czerwca 2012 roku, pomimo ciągłego przyrostu liczby nowych klientów.
 - **Wzroście liczby klientów korporacyjnych**; w okresie 6 miesięcy 2012 roku liczba klientów wzrosła o 676 do 14 653, najwyższego z dotychczasowych poziomów.

Odzwierciedleniem korzystnych zmian w rachunku zysków i strat było utrzymanie wskaźników efektywności Grupy BRE Banku na stabilnym poziomie:

- ROE brutto na poziomie 20,2% wobec 21,0% na koniec 2011 roku i 20,6% na koniec I półrocza 2011 roku,
- ROE netto na poziomie 16,0% wobec 16,4% na koniec 2011 roku i 15,9% w I półroczu 2011 roku.

Dzięki zatrzymaniu zysku za 2011 rok wskaźniki kapitałowe Grupy BRE Banku pozostały na bezpiecznym poziomie. Współczynnik wypłacalności na koniec czerwca 2012 roku wyniósł 14,84% wobec 14,96% na koniec 2011 roku i 16,08% przed rokiem, a współczynnik Core Tier 1 10,10% wobec 9,59% w grudniu 2011 roku i 10,70% w czerwcu 2011 roku.

I.2. Istotne transakcje w I półroczu 2012 roku ogłoszone przez Grupę BRE Banku

I.2.1. Zmiany własnościowe w Grupie BRE Banku

W dniu 28 czerwca 2012 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Aspiro o kwotę 109,3 mln zł w drodze emisji 109 342 akcji imiennych zwykłych serii B. Akcje zostały objęte przez BRE Bank w drodze subskrypcji prywatnej oraz zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 12.941.177 akcji imiennych zwykłych Spółki BRE Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji SA. Powyższe działanie jest efektem reorganizacji sieci sprzedaży w obszarze detalu.

I.3. Najważniejsze projekty w Grupie BRE Banku w I półroczu 2012 roku

W minionym półroczu rozpoczęto, kontynuowano lub sfinalizowano szereg projektów, mających na celu intensyfikację sprzedaży produktów, pozyskiwanie nowych klientów, jak również dalsze podnoszenie standardów raportowania. Do najważniejszych należy zaliczyć:

I.3.1. Tworzenie Nowego mBanku

Nowy mBank będzie jedną z najnowocześniejszych platform bankowości detalicznej na świecie. Ma odpowiedzieć na zmieniające się potrzeby klientów, którzy stają się coraz bardziej aktywnymi użytkownikami nowoczesnych technologii. Nowy mBank zawierać będzie pełną bankowość transakcyjną, system do zarządzania finansami osobistymi, oferty handlowe i rabatowe, video rozmowy z doradcami. Będzie również zintegrowany z mediami społecznościowymi i w większym stopniu wspierany nowoczesnym interfejsem użytkownika w celu budowy zaufania, wsparcia i długoterminowych relacji z bankiem. Dostęp do pełnego systemu bankowego odbywać się będzie nie tylko za pośrednictwem komputerów, ale również takich urządzeń przenośnych, jak smartfony i tablety. Bank planuje uruchomienie pierwszych funkcjonalności w I kwartale 2013 roku.

I.3.2. Raport Roczny Grupy BRE Banku w wersji online

Grupa BRE Bank, jako pierwsza na polskim rynku, uruchomiła wersję online swojego raportu rocznego, umożliwiającą inwestorom, analitykom, dziennikarzom i wszystkim zainteresowanym wygodny i wysoce interaktywny dostęp do audytowanych danych finansowych o Grupie BRE Banku. Tradycyjne treści raportu rocznego zostały rozszerzone i wyposażone w multimedialne materiały, interaktywne wykresy i tabele, jak również funkcje pobierania i drukowania wybranych części.

Funkcjonalność naszego raportu rocznego online jest dalej poszerzana poprzez interaktywne narzędzie służące do analizowania danych (BRE Analyzer). Raport Grupy BRE Banku za 2011 rok jest dostępny pod adresem www.raportroczny.brebank.pl w polskiej i angielskiej wersji językowej.

I.3.3. Innowacyjne i wygodne narzędzie do analizowania danych - BRE Analyzer

BRE Analyzer pozwala użytkownikom analizować i dostosowywać finansowe i biznesowe dane Grupy BRE Banku w wielu różnych wymiarach. Pozycje i kluczowe wskaźniki są prezentowane w tabelach i na wykresach, a użytkownik może wybierać pomiędzy kwartałami i latami, jak również trzema walutami (EUR, PLN, USD). Dane obejmują wszystkie okresy począwszy od I kwartału 2006 roku i mogą być łatwo eksportowane jako oddzielne arkusze programu Excel.

Aby ułatwić nawigację i efektywne poszukiwanie danych, struktura serwisu jest podzielona na pięć głównych kategorii:

- Podsumowanie kluczowych danych i wskaźników finansowych,
- Rachunek zysków i strat ze szczegółami każdej ujętej w nim pozycji,
- Bilans, gdzie oprócz standardowych pozycji dostępne są także struktura walutowa i jakość portfela (z danymi o kredytach niepracujących i wskaźniku NPL),

- Dane biznesowe w podziale na segmenty: Bankowość Detaliczna (w tym Polska, mBank CZ i mBank SK oddzielnie) oraz Korporacje i Rynki Finansowe,
- Wyplącalność wraz z wyczerpującym raportem dotyczącym kapitału Grupy.

BRE Analyzer jest dostępny pod adresem www.breanalyzer.brebank.pl.

I.3.4. Program Emisji Euroobligacji

W dniu 12 kwietnia 2012 roku Zarząd BRE Banku podał do wiadomości, że BRE Finance France SA (podmiot zależny od Banku, Bank posiada 99,98% kapitału zakładowego) jako emitent oraz Bank jako gwarant, podpisał umowę Programu Emisji Euroobligacji (Euro Medium Term Notes - EMTN) do kwoty 2 mld EUR. Program umożliwi emitentowi emisję papierów dłużnych w wielu transzach i walutach, o różnej strukturze odsetkowej. Giełda w Luxemburgu dopuściła Program do notowań. Papiery dłużne będą bezwarunkowo i nieodwołalnie gwarantowane przez BRE Bank, który zobowiązał się do gwarancji płatności wszystkich kwot, jakie mają być płatne z tytułu papierów dłużnych wyemitowanych w ramach Programu.

Program Emisji Euroobligacji otrzymał ratingi agencji Fitch Ratings i Moody's Investors Service. Agencja Fitch przyznała dla emisji długu niepodporządkowanego w ramach Programu rating długoterminowy na poziomie „A” i rating krótkoterminowy „F1”, co odpowiada ratingowi BRE Banku. Agencja Moody's przyznała dla emisji długu niepodporządkowanego wstępny rating (P) „Baa2” (rating pod obserwacją z możliwością obniżenia), tj. zgodnie z aktualnym poziomem i perspektywą ratingu długoterminowego BRE Banku. Ostateczne oceny ratingowe dla papierów dłużnych emitowanych w ramach Programu będą przyznawane przy emisji poszczególnych transz. Przychody z tytułu emisji papierów dłużnych będą przekazywane przez emitenta na własność BRE Bankowi, jako gwarantowi emisji, w postaci kaucji. Środki te wykorzystane będą na finansowanie ogólnej działalności bankowej BRE Banku.

Decyzja co do emisji obligacji w ramach Programu będzie zależała od warunków rynkowych. Program stanowi dla Banku dodatkowe źródło długoterminowego finansowania działalności.

I.3.5. Kontynuacja projektu Cross Border

W ramach działań mających na celu usprawnienie współpracy transgranicznej w Grupie Commerzbanku w zakresie obsługi jej międzynarodowych klientów niemieckojęzycznych, w BRE Banku powołano projekt wymiany danych dotyczących wspólnych klientów BRE Banku i Commerzbanku. Dzięki temu przedsięwzięciu wzrośnie dochodowość BRE Banku na aktualnych klientach wspólnych oraz liczba nowych klientów części korporacyjnej, pozyskiwanych na bazie tej współpracy. Nadrzędnym celem tego projektu jest dążenie do pełnego wykorzystania potencjału aktualnych klientów Commerzbanku z segmentu MSP, którzy sami lub przez spółki córki prowadzą biznes w Polsce, poprzez oferowanie im w bezpośredni sposób produktów i usług dostępnych dla klientów krajowych.

W związku powyższym wdrożono automatyczny proces cyklicznego generowania i bezpiecznego przesyłania wybranych danych pomiędzy Bankiem i Commerzbankiem. Proces ten wspierać ma lepszą identyfikację odpowiednich klientów międzynarodowych. Bank oczekuje korzyści ze współpracy z klientami międzynarodowymi, która to współpraca może znacząco przyczynić się do zwiększenia sprzedaży produktów klientom korporacyjnym.

I.4. Nagrody i wyróżnienia

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

- BRE Bank został uznany najlepszym bankiem w Polsce przez magazyn Global Finance. Nagrodę przyznano w dorocznym konkursie “Best Emerging Market Banks in CEE (Najlepsze Banki Rynków

Wschodzących - Europa Środkowo-Wschodnia)”. Nagroda została przyznana przez międzynarodowe jury, które oceniało banki prowadzące działalność na rynkach wschodzących. Brano pod uwagę m.in. wzrost aktywów, wyniki finansowe, jakość obsługi klienta czy konkurencyjność cenową oferty. Istotnym kryterium był również poziom innowacyjności.

- W konkursie Najlepszy Bank organizowanym przez Gazetę Bankową BRE Bank otrzymał tytuł Banku XX-lecia i nagrodę specjalną jako bank, który od początku konkursu najczęściej stawał na podium.
- BRE otrzymał Wyróżnienie Honorowe oraz Godło Promocyjne Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców z 7 Złotymi Gwiazdami. Konkurs organizowany jest co roku przez Krajową Izbę Gospodarczą oraz Polsko-Amerykańską Fundację Doradztwa dla Małych Przedsiębiorstw. Szczególnie doceniono nas za rozwój Kanonu Jakości Obsługi Klienta Segmentu MSP i związane z nim najwyższe standardy obsługi, za ofertę produktów bankowych dających wymierne i konkretne korzyści, a także wysoką kulturę współpracy bankowców z przedsiębiorcami.
- MultiBank zwyciężył w rankingu „Jakość na bank TNS Polska”. Badanie zostało zorganizowane przez TNS Polska, Deloitte i Puls Biznesu. Tajemniczy klienci odwiedzili oddziały 22 banków oceniając standardy obsługi klienta (m.in. estetykę w placówce, wygląd pracownika i stanowiska pracy, ale przede wszystkim analizę potrzeb i prezentację oferty).
- mBank po raz trzeci z rzędu został nagrodzony przez internautów w plebiscycie „Złoty Bankier”. Zatriumfował w trzech kategoriach: Najlepsze konto osobiste dla internauty, Najlepsza bankowość mobilna oraz Najlepsze konto firmowe dla przedsiębiorcy internetowego, a otrzymując łącznie najwięcej punktów we wszystkich kategoriach wywalczył tytuł „Złotego Banku 2011”.
- BRE Bank został uhonorowany nagrodą branży private equity „Najlepszy Bank Roku”, w konkursie „Diamenty Private Equity”. Oceniano liczbę, wartość i różnorodność finansowania nowych projektów inwestycyjnych, a celem konkursu jest promowanie osób, firm i instytucji związanych z tą branżą, które poprzez swoje działania przyczyniły się do wzrostu wartości polskich przedsiębiorstw oraz dodatkowo wyróżniają się wysokim poziomem merytorycznym, efektywnością ekonomiczną i innowacyjnością.
- Bankowość prywatna BRE Banku została po raz piąty nagrodzona tytułem „Best Private Banking in Poland” przez brytyjski magazyn finansowy Euromoney Magazine. BRE Private Banking & Wealth Management otrzymał nagrodę także w 2007, 2009, 2010 i 2011 roku. Eksperti Euromoney wybierają najlepsze banki w każdym kraju, biorąc pod uwagę między innymi zakres świadczonych usług, relacje z klientami, ofertę produktową, przeciętny wzrost zdeponowanych przez klientów środków, zmiany w liczbie obsługiwanych klientów, a także wysokość aktywów pod zarządzaniem i zysk.
- W dorocznym rankingu miesięcznika Forbes, zespół analityków Domu Inwestycyjnego BRE Banku został uznany za najlepszy na rynku. Zarządzający funduszami oceniali profesjonalizm, kompleksowość oferty oraz jakość i przydatność raportów przygotowywanych przez analityków największych domów maklerskich w kraju. Dom Inwestycyjny BRE Banku został uznany także za najlepszy w Polsce w dorocznym rankingu Gazety Giełdy Parkiet otrzymując tytuł Domu Maklerskiego Roku.
- Krzysztof Olszewski został wybrany najlepszym bankowym rzecznikiem prasowym w Polsce, a jego zastępca, Piotr Rutkowski, zajął trzecie miejsce według „Badania opinii dziennikarzy na temat banków i ich polityki Public Relations” przeprowadzonego przez instytut ARC Rynek i Opinia. Zespoły prasowe mBanku i MultiBanku (działające wspólnie od 2011 roku), zostały docenione za najszybszą komunikację na rynku, profesjonalizm pracowników, proaktywność oraz zrozumienie specyfiki pracy dziennikarskiej.
- mBank został uznany drugim najlepszym bankiem w Czechach w prestiżowym konkursie Złoty Portfel 2012. Plebiscyt jest organizowany przez Měsec.cz, jeden z najbardziej opiniotwórczych

w Czechach serwisów finansowych. Czeski oddział mBanku uplasował się tuż za rodzimym Fio bankiem, z minimalnie niższym wynikiem.

- BRE Bank zajął pierwszą pozycję w rankingu Narodowego Banku Polskiego, będącym podsumowaniem oceny aktywności banków kandydujących do pełnienia w 2013 r. funkcji Dealera Rynku Pieniężnego. Punktacji podlegał okres od 1 listopada 2011 roku do 30 kwietnia 2012 roku. Wybór przez NBP kontrahentów pełniących w danym roku kalendarzowym funkcję Dealera Rynku Pieniężnego następuje na podstawie oceny kandydatów według siedmiu kryteriów kwalifikacyjnych Indeksu Aktywności Dealerskiej (IAD). Dotyczą one potencjału rozliczeniowego i ofertowego kandydata oraz jego aktywności na rynkach niezabezpieczonych depozytów międzybankowych, operacji warunkowych, fx swap, instrumentów pochodnych krajowej stopy procentowej FRA i IRS oraz instrumentów pochodnych krajowej stopy procentowej OIS. Wymienione obszary odnoszą się do obrotów, wolumenów oraz liczby transakcji w złotych, z pierwotnym terminem do jednego roku włącznie. NBP tworzy ranking kandydujących banków w oparciu o łączną liczbę punktów uzyskanych przez nie w okresie podlegającym ocenie.

II. Strategia Grupy BRE Banku na lata 2012-2016

Dnia 25 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza Grupy zatwierdziła strategię Banku na lata 2012 - 2016.

Główna koncepcja leżąca u podstaw nowej strategii to temat „Jednego Banku” - dla klientów i pracowników. BRE Bank aspiruje do miana organizacji o spójnej kulturze korporacyjnej i wartościach podzielanych przez wszystkich pracowników, którzy mocno angażują się w budowanie sukcesu Banku. Ponadto trzy główne marki, pod którymi działa BRE Bank, zastąpi „mBank”, zaś sieć Banku obejmie uniwersalne oddziały integrujące sprzedaż i usługi posprzedażowe dla klientów indywidualnych, mikroprzedsiębiorstw, MŚP i korporacji, w tym usługi bankowe i ofertę spółek Grupy BRE Banku.

Szereg uniwersalnych zasad, które stanowiły podstawę poprzedniej strategii Banku (w latach 2010 - 2012), pozostaje aktualne:

- Zrównoważony i rentowny rozwój organiczny,
- Zdyscyplinowane podejście do zarządzania bazą kosztów,
- Ostrożne zarządzanie ryzykiem,
- Utrzymanie odpowiedniego poziomu kapitału, zarówno w celu spełnienia zaostrzonych wymogów regulacyjnych, jak i umożliwienia dalszego rozwoju w atrakcyjnych obszarach.

W ramach nowej strategii Bank działać będzie na rzecz optymalizacji swojego bilansu tak pod kątem rentowności jak i struktury, zwiększając udział finansowania depozytami klientów, silniej dywersyfikując szerszą bazę finansowania oraz podnosząc udział aktywów o większej rentowności. Cel optymalizacji bilansu wytyczać będzie szczegółowe inicjatywy strategiczne podejmowane w poszczególnych segmentach biznesowych. W związku z tym kierunki rozwoju segmentów Bankowości Detalicznej oraz Korporacji i Rynków Finansowych obejmują:

- Wzmocnienie pozycji Grupy BRE Banku w segmencie większych przedsiębiorstw (K2), gdzie istnieje znaczny potencjał cross-sellingu produktów o wysokich marżach poprzez zapewnienie zintegrowanych rozwiązań obejmujących finansowanie, doradztwo, produkty transakcyjne i inne produkty niekredytowe, a także wzmocnienie kompetencji Banku w zakresie obsługi małych i średnich przedsiębiorstw, zwłaszcza w obszarze zintegrowanych rozwiązań finansowych.
- Dalszy rozwój oferty Bankowości Detalicznej Grupy, zapewniający klientom dostęp do innowacyjnych i najwygodniejszych rozwiązań transakcyjnych, a także utrzymanie przez Bank pozycji lidera w obszarze innowacyjnych technologii i wizerunku instytucji finansowej wyznaczającej standardy nowoczesnej bankowości.

Działalność BRE Banku w latach 2012 - 2016 zorganizowana będzie wokół następujących celów finansowych:

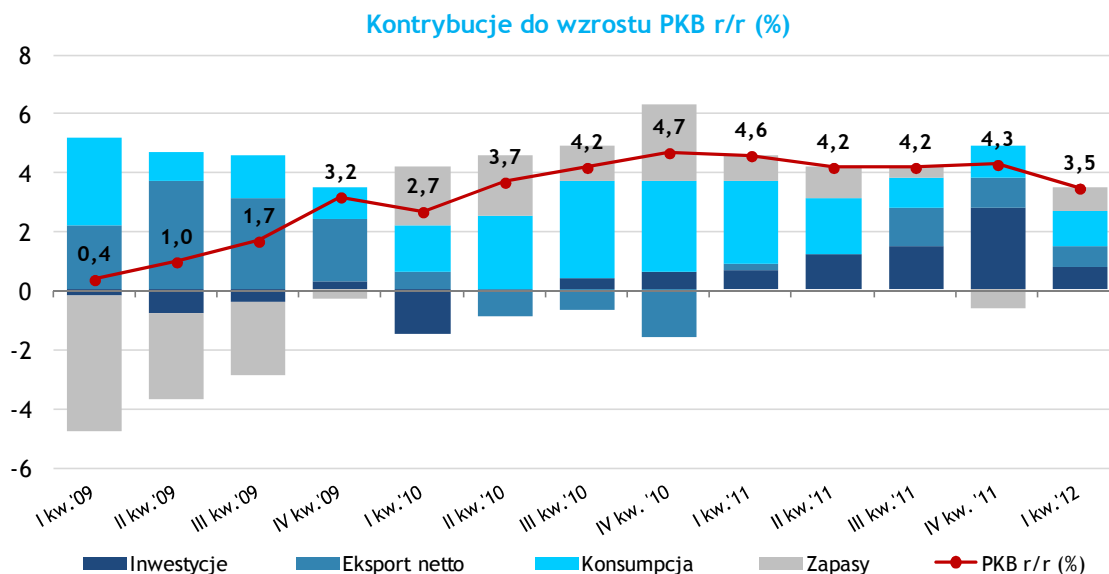
- Wskaźnik kredytów do depozytów: ok. 115% do 2016 roku,
- Wskaźnik stabilnego finansowania netto (NFSR): min. 110%,
- Wskaźnik Core Tier 1: około 10%,
- Dynamika dochodów: 6% CAGR,
- Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I): maks. 48%,
- RoE brutto: min. 15%,
- RoA netto: min. 1,4%.

III. Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2012 roku

III.1. Coraz bardziej widoczne spowolnienie w gospodarce w I półroczu 2012 roku

W I kwartale 2012 dynamika PKB spadła z 4,3% zanotowanych w IV kwartale 2011 roku do 3,5% rok do roku. Dane o PKB wskazują, że cykliczne spowolnienie w kolejnych kwartałach nie ominie polskiej gospodarki:

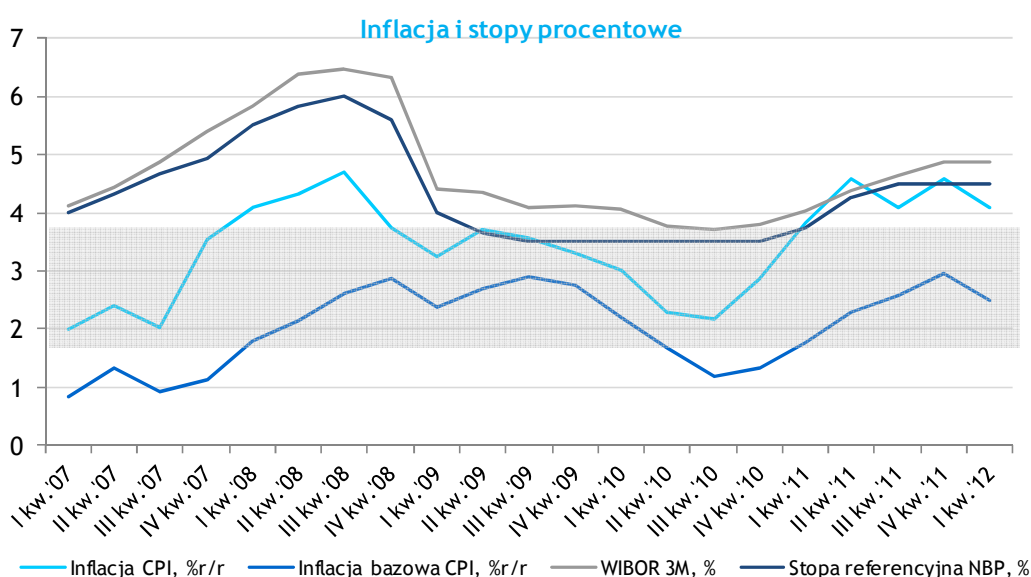
- Zakończenie projektów infrastrukturalnych znacznie ograniczy inwestycje. Już w I kwartale tego roku ich tempo wzrostu spadło do 6,7% rok do roku z 9,7% w IV kwartale 2011 roku - przede wszystkim poprzez niższe tempo wzrostu inwestycji w maszyny i urządzenia. Cykliczne spowolnienie zaczyna dotyczyć aktywność inwestycyjną stricte powiązaną z produkcją i oczekiwaniami co do przyszłego popytu w sektorze prywatnym.
- Konsumpcja prywatna wzrosła w I kwartale 2012 roku o 2,1% rok do roku (podobnie jak w IV kwartale 2011). W II kwartale 2012 roku wyhamowała także sprzedaż detaliczna. Wyprzedzające wskaźniki (przewidywana sytuacja finansowa gospodarstw domowych, stopa wzrostu aktywów) wskazują na dalsze obniżanie się dynamiki konsumpcji w kolejnych kwartałach. Konsumpcji nie wspiera także pogarszająca się sytuacja na rynku pracy.
- W I półroczu 2012 roku sytuacja na rynku pracy uległa widocznemu pogorszeniu - od początku roku ubyło 21 tys. miejsc pracy i spodziewamy się kontynuowania tej tendencji w kolejnych miesiącach. Dynamika płac pozostaje na umiarkowanym poziomie około 4% rok do roku.
- Konsumpcja publiczna będzie ograniczana w związku z wprowadzaną konsolidacją finansów publicznych. Spożycie publiczne spadło o 1,3% rok do roku wskazując dobitnie, że polityka fiskalna nie będzie wspierać wzrostu PKB w kolejnych kwartałach.
- W I kwartale 2012 roku saldo obrotów z zagranicą dodało 0,7 pp. do wzrostu PKB, choć dynamika eksportu i importu obniżyła się (odpowiednio do 4,8% i 3,2% rok do roku wobec 7,9% i 5,0% w IV kwartale 2011 roku). Eksport netto nie będzie w kolejnych kwartałach wsparciem dla gospodarki ze względu na wyhamowanie globalnego popytu.



III.2. Polityka pieniężna

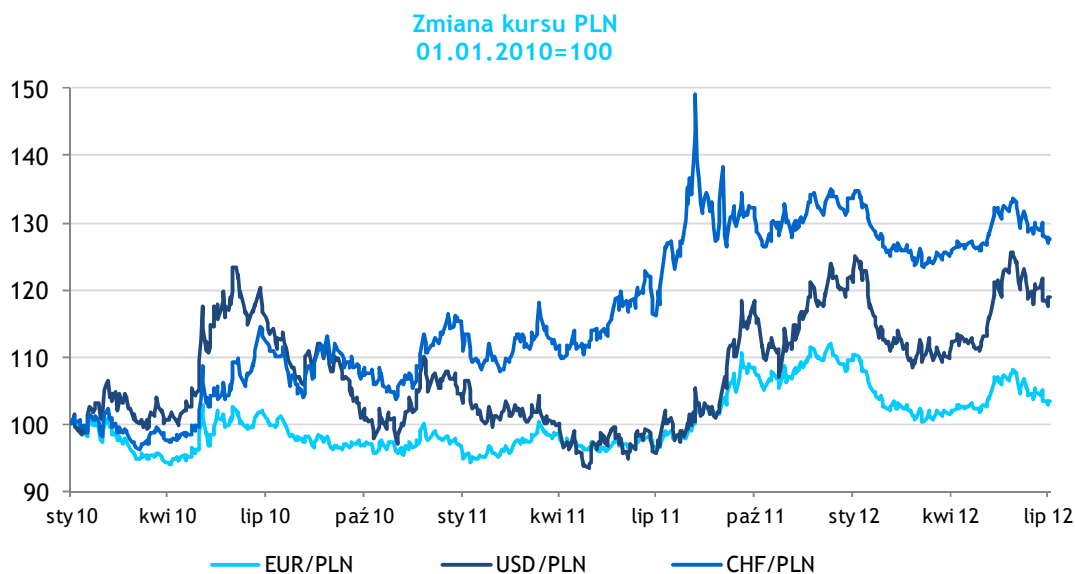
W I półroczu 2012 roku inflacja utrzymywała się na podwyższonym poziomie - w maju spadła do 3,6% rok do roku, jednak miesiące letnie przyniosą ponowny wzrost w okolice 4% ze względu na efekty bazy i EURO2012. Dopiero na jesieni inflacja znacznie się obniży ze względu na efekty bazowe oraz spadki cen żywności i paliw. Pod koniec roku BRE Bank oczekuje jej spadku poniżej 3%.

W I półroczu 2012 roku RPP podniosła stopy procentowe o 25 pb (w maju), obecnie stopa referencyjna NBP znajduje się na poziomie 4,75%. Decyzje o zacieśnianiu polityki pieniężnej podyktowane były przede wszystkim trwałym niewypełnieniem mandatu inflacyjnego. Obecnie na retorykę Rady Polityki Pieniężnej silniej oddziałuje coraz bardziej widoczne spowolnienie gospodarcze oraz niskie stopy procentowe na świecie (szczególnie działania Europejskiego Banku Centralnego). Wraz z podwyższoną inflacją w lecie oraz w kontekście utrzymania wiarygodności Rady po majowej podwyżce BRE Bank spodziewa się stopniowego łagodzenia retoryki, zaś obniżek stóp na przełomie lat 2012/2013 (rynek wycenia obniżkę o 25 pb. w grudniu 2012 roku).



III.3. Kursy walutowe

W I kwartale 2012 roku polska waluta umocniła się znacznie ze względu na lepsze nastroje w Europie i odreagowanie „ataków spekulacyjnych” z końca 2011 roku związanych z poziomem zadłużenia i interwencjami Banku Gospodarstwa Krajowego oraz NBP na rynku walutowym. W II kwartale na kurs złotego miał wpływ europejski kryzys zadłużeniowy oraz zmiany polityczne w Grecji. Jednak oczekiwanie na poluzowanie ilościowe w Stanach Zjednoczonych i LTRO w strefie euro wspierają złotego i kolejne szczyty osiągane pod wpływem wzrostu globalnej awersji do ryzyka znajdują się na coraz niższych poziomach. Złoty w coraz większym stopniu postrzegany jest jako waluta bezpieczna. BRE Bank oczekuje, że złoty powinien się umacniać w średnim terminie (z korektą w IV kwartale 2012 roku ze względu na wolniejszy wzrost PKB oraz większe przyzwolenie NBP na ograniczone osłabienie polskiej waluty) i wraz z poprawą bilansu płatniczego ma szansę na strukturalne umocnienie w perspektywie 2013 roku.



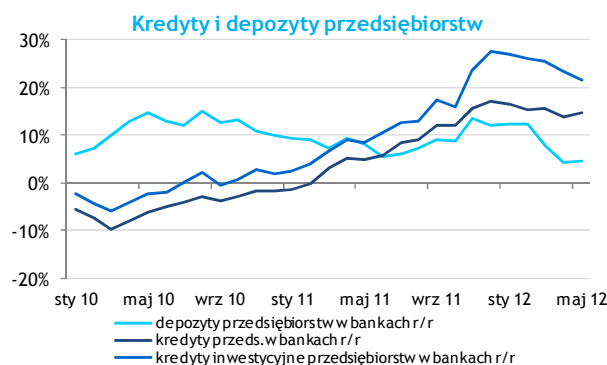
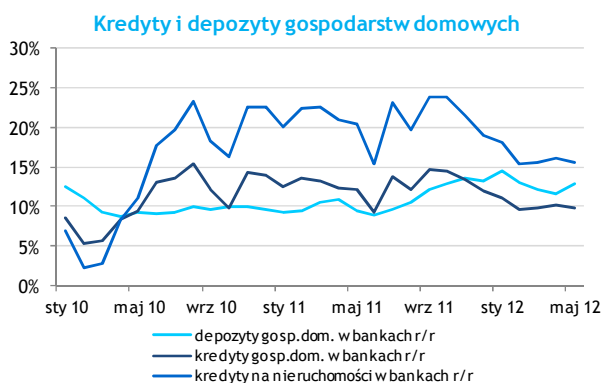
III.4. Sektor bankowy

W minionym półroczu polski sektor bankowy charakteryzowały następujące zjawiska:

- Stabilizacja dynamiki depozytów detalicznych - na koniec maja wyniosła ona 12,8% rok do roku. Depozyty detaliczne wzrosły o 10,1 mld zł od grudnia 2011 roku do maja 2012 roku. Załamanie wzrostu (ujemne dynamiki miesięczne) nastąpiło w marcu i kwietniu, kiedy więcej środków lokowanych było w funduszach inwestycyjnych. W kontekście nadchodzącego spowolnienia (depozyty detaliczne wykazują własności antycykliczne) oraz konieczności odbudowy rekordowo niskiej stopy oszczędności (w 2011 roku wyniosła ona 1,7%) depozyty gospodarstw domowych będą utrzymywały dwucyfrową dynamikę w kolejnych miesiącach.
- W marcu i kwietniu wartość depozytów korporacyjnych obniżyła się o 3% m/m, maj przyniósł sezonowe odwrócenie tej tendencji. Dynamika roczna obniżyła się do 4,6% (w maju) i oczekujemy utrzymania jej na niskim poziomie do końca roku (w IV kwartale dodatkowo będzie ją obniżał efekt wysokiej bazy z 2011 roku).
- Roczna stopa wzrostu kredytów detalicznych obniża się od początku roku (po wyłączeniu efektu zmian kursu walutowego wyniosła 5% w maju), jednak w ujęciu miesięcznym wolumen kredytów powoli wzrasta (o około 0,2 - 0,5%).
- Nie obserwowaliśmy spodziewanego przez niektórych na początku 2012 roku załamania na rynku kredytów hipotecznych związanego z wprowadzeniem Rekomendacji SII - w ujęciu miesięcznym po wyłączeniu zmian wyceny złotego wolumen tych kredytów wzrasta o 0,3 - 0,5% m/m, zaś wartość

nowo-udzielonych kredytów w okresie styczeń-maj była jedynie o 3 mld zł (tj. 18%) niższa niż w analogicznym okresie 2011 roku. W całym 2012 roku spodziewamy się spadku wartości nowych umów o około 17%. Znacząco zmieniła się struktura walutowa nowych kredytów - udział denominowanych w złotych wzrósł do 95% (78% w grudniu 2011 roku), zaś we frankach szwajcarskich spadł do 0,1%.

- Wartość kredytów konsumpcyjnych oscyluje w przedziale 131,5 - 132,5 mld zł w 2012 roku (roczna stopa wzrostu pozostaje ujemna od pięciu kwartałów). Udział kredytów zagrożonych utrzymuje się na stabilnym, ale wysokim poziomie (ok. 18%), co wraz regulacjami narzuconymi przez Rekomendację T ogranicza przestrzeń do kredytowania konsumpcji w kolejnych kwartałach.
- W II kwartale bieżącego roku stopa wzrostu kredytów korporacyjnych zmieniła trend na spadkowy (w maju wyniosła 11,7% rok do roku po wyłączeniu zmian wartości złotego) - zgodnie ze spowalniającym tempem inwestycji. Ścieżka dynamiki kredytów inwestycyjnych jest zbliżona do tej z 2009 roku; pod koniec 2012 roku dodatkowo negatywnie będzie na nią oddziaływać efekt wysokiej bazy z 2011 roku. Efekt ten odbije się na spadku rocznej stopy wzrostu kredytów korporacyjnych do około 2% na koniec 2012 roku.



III.5. Zmiany w rekomendacjach Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) dotyczących banków

Rekomendacja S

W styczniu 2011 roku przyjęta została nowelizacja rekomendacji S (nazywana rekomendacją SII), wprowadzająca kolejne ograniczenia względem kredytów hipotecznych udzielanych w walutach obcych. Raty wszystkich kredytów spłacanych przez danego kredytobiorcę nie będą mogły przekroczyć 42% jego dochodów netto. Ponadto, niezależnie od terminu, na który kredyt zostanie udzielony, banki będą musiały obliczać zdolność kredytową tak, jakby był on zaciągnięty na 25 lat.

Od lipca 2011 roku obowiązują zapisy związane z ryzykiem (jego oceną, monitorowaniem itd.). Rekomendacja narzuca na zarząd banku obowiązek przygotowania i okresowej oceny polityki w zakresie portfela kredytów hipotecznych. Banki powinny też systematycznie analizować, jak na ryzyko kredytowe wpływają zmieniające się kursy walut i stopy procentowe. 1 stycznia 2012 roku weszła w życie część rekomendacji SII KNF, która zalecała bankom, aby klienci spłacali kredyty w tej walucie, w której uzyskują swe dochody i miesięczna rata kredytu walutowego nie przekraczała 42% dochodów netto kredytobiorcy. Rekomendacja SII jednocześnie zaostrzyła kryteria badania zdolności kredytowej u osób zadłużających się w euro lub we frankach.

Dodatkowo KNF zalecił, by banki monitorowały zmiany zachodzące na rynku nieruchomości oraz kontrolowały wartość nieruchomości przyjmowanych jako zabezpieczenie kredytów.

Projekt nowelizacji rekomendacji J

Rekomendacja J została wydana na podstawie ustawy Prawo Bankowe i dotyczy dobrych praktyk zarządzania ryzykiem kredytowym związanym z ekspozycjami kredytowymi zabezpieczonymi hipotecznie, lub dla których zabezpieczeniem docelowym ma być hipoteka, w zakresie gromadzenia i przetwarzania przez banki danych o rynku nieruchomości zawartych we własnych i międzybankowych bazach danych. Dotyczyć ma ona wszystkich banków, dla których udział ekspozycji zabezpieczonych hipotecznie w portfelach kredytowych przekracza 10%.

Rekomendacja ta stanowi dopełnienie zasad określonych w Rekomendacji S dotyczącej dobrych praktyk w zakresie zarządzania ekspozycjami kredytowymi finansującymi nieruchomości i zabezpieczonymi hipotecznie, oraz rekomendacji T dotyczącej dobrych praktyk w zakresie zarządzania ryzykiem detalicznych ekspozycji kredytowych, a co za tym idzie wyznacza wskazane w Rekomendacji S, minimalne kryteria wiarygodności baz danych.

III.6. Czynniki, które będą miały wpływ na działalność sektora bankowego do końca 2012 roku

W drugiej połowie 2012 roku spodziewamy się spowolnienia wzrostu PKB do poniżej 2% rok do roku, na który to scenariusz coraz wyraźniej wskazują wskaźniki makroekonomiczne o miesięcznej częstotliwości (produkcja przemysłowa, sprzedaż detaliczna, stopa bezrobocia). Spowolnienie ma jednak stosunkowo łagodny przebieg w porównaniu z latami 2008 - 2009. Firmy są przygotowane na obniżenie aktywności gospodarczej na co wskazuje brak drastycznych spadków wskaźników koniunktury, stopniowe obniżanie się poziomu zatrudnienia i ciągle dodatni (choć niewielki) wzrost płac realnych. Przewidywania co do relatywnie łagodnego przebiegu spowolnienia w polskiej gospodarce w II półroczu 2012 roku pozwalają oczekiwać utrzymania obserwowanych obecnie trendów dla kredytów i depozytów. Depozyty detaliczne wykazują własności antycykliczne, zatem wspierane koniecznością odbudowy stopy oszczędności, powinny pozostać na relatywnie wysokich poziomach (szczególnie w przypadku utrzymującej się niepewności na rynkach finansowych, która wpływa na rezygnowanie z bardziej ryzykownych form lokowania kapitału). Z drugiej strony pogorszenie sytuacji na rynku pracy i większa niepewność wpłyną na obniżenie popytu na kredyt detaliczny, a także korporacyjny przez niższy popyt konsumpcyjny oraz ograniczenie inwestycji. Słabsze wyniki finansowe przedsiębiorstw przełożą się także na obniżenie stopy wzrostu depozytów korporacyjnych. Nie powinny to być jednak procesy gwałtowne, zatem warunki funkcjonowania banków pozostaną stabilne.

IV. Perspektywy Grupy BRE Banku do końca 2012 roku

W miarę jak polska gospodarka wchodzić będzie w etap wolniejszego wzrostu, banki - w tym Grupa BRE Banku - staną w obliczu spadku popytu na kredyt oraz rosnącej presji w zakresie kosztów ryzyka. W takim otoczeniu strategia ostrożnego zarządzania ryzykiem Grupy pozostanie głównym elementem decydującym o zmianach poziomu rezerw na ryzyko, zaś dążenie do utrzymania ścisłej kontroli kosztów będzie nadal wspierać wyniki finansowe Grupy.

Perspektywy dla polskiego sektora bankowego i BRE Banku w II połowie 2012 roku będą również zależęć od zmian w gospodarce i na rynkach finansowych w strefie euro i na całym świecie.

Dalsze zawirowania na rynkach finansowych wynikające z niepewności co do wypłacalności peryferyjnych gospodarek Unii Europejskiej mogą niekorzystnie oddziaływać na nastroje inwestorów i przedsiębiorców w Polsce.

Grupa podtrzymuje swoją ocenę wysokiego potencjału rynków i segmentów, w których prowadzi działalność.

Mocna baza kapitałowa i wysoka płynność Grupy BRE Banku zapewniają szerokie możliwości wykorzystania stabilnego otoczenia rynkowego w Polsce, z jednoczesnym zachowaniem

odpowiedniego marginesu bezpieczeństwa na wypadek urzeczywistnienia się mniej korzystnego scenariusza rynkowego.

V. Akcjonariat i notowania akcji BRE Banku na GPW

V.1. Informacja o akcjach BRE Banku na koniec czerwca 2012 roku

W I półroczu 2012 roku liczba akcji nie uległa zmianie w stosunku do końca 2011 roku i na dzień 30 czerwca 2012 roku przedstawiała się następująco:

- Łączna liczba akcji BRE Banku: 42 102 746 akcji zwykłych i na okaziciela,
- Żadne akcje nie są uprzywilejowane,
- Wartość nominalna 1 akcji: 4 zł,
- Kapitał zakładowy BRE Banku: 168 411 tys. zł, w całości opłacony,
- Akcje BRE Banku notowane na GPW od 1992 roku,
- Akcje są składową indeksów GPW: WIG, WIG20 i WIG Banki; ponadto akcje wchodzą w skład indeksów WIG 20 short, WIG 20 lev i WIG-PL.

Strategicznym akcjonariuszem BRE Banku jest Commerzbank AG, który jest zaangażowany kapitałowo w BRE Bank poprzez swoją w 100% zależną spółkę Commerzbank Auslandsbanken Holding AG.

Udział Commerzbanku wzrastał od 21% w 1995 roku poprzez 50% w 2000 roku do poziomu 72,16% w 2003 roku. Począwszy od 2005 roku udział ten nieznacznie zmalał w związku z realizacją programów opcji menedżerskich w BRE Banku.

Na koniec czerwca 2012 roku Commerzbank Auslandsbanken Holding AG posiadał 69,72% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu.

Ponadto, 5-procentowy próg akcji i głosów na walnym zgromadzeniu, zobowiązujący do informowania o nabyciu akcji, przekroczył ING Otwarty Fundusz Emerytalny. Według stanu na 31 grudnia 2011 roku, ING OFE posiadał pakiet akcji BRE Banku, stanowiący 6,56% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku.

V.2. Notowania kursu akcji BRE Banku na GPW

Kurs zamknięcia akcji BRE Banku na ostatniej sesji giełdowej w I półroczu 2012 roku (29 czerwca) wyniósł 296,90 zł, co oznacza, że w porównaniu z kursem w ostatnim dniu roboczym 2011 roku wzrósł o 20,7%. W tym samym czasie indeksy giełdowe WIG, WIG 20 i WIG Banki wzrosły odpowiednio o 8,6%, 6,1% i 11,1%. Kapitalizacja Banku według stanu na 29 czerwca 2012 roku wyniosła 12,5 mld zł i była o 2,1 mld zł wyższa niż 30 grudnia 2011 roku.

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



Wskaźnik P/BV (cena/wartość księgowa) na koniec czerwca 2012 roku wyniósł 1,4x wobec 1,8x przed rokiem. Wskaźnik P/E (cena akcji/zysk na akcję) po I półroczu 2012 roku wyniósł 9,6x wobec wskaźnika 12,6x osiągniętego przed rokiem.

VI. Skład Grupy BRE Banku

Wraz z rozwojem działalności Bank zakładał lub kupował spółki, które oferowały produkty i usługi komplementarne do bankowych, zaspakajające rosnące potrzeby klientów Grupy. Na koniec czerwca 2012 roku do najważniejszych spółek Grupy należały: BRE Leasing, BRE Bank Hipoteczny, Dom Inwestycyjny BRE Banku, BRE Faktoring oraz BRE Ubezpieczenia. Łącznie na koniec czerwca 2012 roku konsolidacją objętych było 16 spółek.

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

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

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

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

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

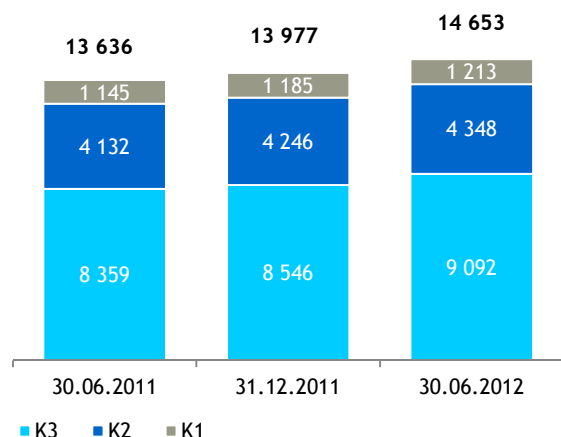
VII.1. Klienci Korporacyjni i Instytucje (BRE Bank)

I półrocze 2012 roku odznaczało się trudniejszymi warunkami rynkowymi niż analogiczny okres roku ubiegłego. Gospodarka spowolniła, znaczna część wskaźników ekonomicznych uległa pogorszeniu.

Koncentrując się na identyfikacji klientów o wysokim potencjale, BRE Bank zdołał powiększyć bazę klientów korporacyjnych do rekordowego poziomu 14 653 podmiotów. Na wynik linii w coraz większym stopniu wpływają rosnące dochody bankowości transakcyjnej, sprzedaż instrumentów rynku finansowego oraz realizacja projektów finansowania strukturalnego.

VII.1.1. Przyrost liczby klientów

Liczba klientów korporacyjnych



Od początku 2012 roku BRE Bank pozyskał 1 541 nowych klientów korporacyjnych, z czego 75,5% stanowili klienci K3, a 20,6% klienci K2. Łączna liczba klientów na koniec czerwca 2012 roku wynosiła 14 653 podmioty i była wyższa od liczby klientów na koniec 2011 roku o 676 firm.

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

VII.1.2. Kredyty i depozyty

Wartość kredytów i depozytów klientów korporacyjnych przedstawiona jest w rozdziale X poświęconym zmianom w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Rynek kredytów dla przedsiębiorstw w I półroczu 2012 roku wzrósł o 1,4%. Udział akcji kredytowej BRE Banku kierowanej do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora utrzymuje się na stabilnym poziomie i wyniósł 6,7% na koniec czerwca 2012 roku, dla porównania w grudniu 2011 roku wyniósł 6,8%, a w marcu 2012 roku osiągnął 6,3%. Przedsiębiorstwa ostrożniej podchodzą do inwestycji i wykorzystują środki zgromadzone wcześniej na lokatach.

Rynek depozytów przedsiębiorstw spadł w I półroczu 2012 roku o 10,2%. Udział depozytów przedsiębiorstw w BRE Banku w wartości depozytów sektora przedsiębiorstw na koniec czerwca 2012 roku wyniósł 9,3% wobec 8,8% na koniec marca 2012 roku oraz 9,9% na koniec 2011 roku.

Udział Banku w kredytach dla jednostek samorządu terytorialnego wyniósł 5,5% na koniec czerwca 2012 roku, wobec 6,7% udziału na koniec 2011 roku i 4,6% na koniec czerwca 2011 roku.

VII.1.3. Finansowanie strukturalne, finansowanie projektów i kredyty konsorcjalne

Ta wydzielona w Banku część Bankowości Korporacyjnej oferuje między innymi następujące rodzaje finansowania: finansowanie projektów, mezzanine finance i finansowanie konsorcjalne. Bank w tym obszarze jest istotnym uczestnikiem rynku, w I półroczu 2012 roku wziął udział w 10 kredytach konsorcjalnych i bilateralnych na łączną kwotę ponad 576 mln zł.

VII.1.4. Rozwój bankowości transakcyjnej

Po 6 miesiącach 2012 roku liczba zrealizowanych transakcji Polecenia Zapłaty wyniosła 2 mln i była o 16,6% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w I półroczu 2011 roku. Dynamicznie przyrastała również liczba transakcji Identyfikacji Płatności Handlowych. Od stycznia do czerwca 2012 roku liczba zrealizowanych transakcji wyniosła niemal 5,6 mln i była wyższa o 16,7% od liczby transakcji zrealizowanych w I półroczu 2011 roku. W 2012 roku o 10,4% wzrosła liczba klientów korzystających z najbardziej wyrafinowanych rozwiązań w zakresie konsolidacji środków na rachunkach bankowych (w stosunku do czerwca 2011 roku). Na koniec czerwca 2012 roku 678 klientów korzystało z oferty Cash pooling i Shared balance.



Rozwój bankowości transakcyjnej w I półroczu 2012 roku ilustrują poniższe dane: Liczba przelewów krajowych wystawianych przez klientów korporacyjnych wzrosła o 29% rok do roku,

- Liczba przelewów zagranicznych wzrosła o 20% rok do roku,
- Wolumen obrotów obsługi gotówkowej klientów korporacyjnych wzrósł o 12% rok do roku,
- Liczba wszystkich wydanych kart korporacyjnych wzrosła o ponad 321 % rok do roku.

VII.1.5. Rozwój oferty bankowości korporacyjnej

Bankowość korporacyjna BRE Banku kontynuowała poszerzanie zakresu oferowanych produktów, usprawnianie procesów i wdrażanie rozwiązań, zmierzających do wzrostu satysfakcji klientów korporacyjnych Banku. Do istotniejszych przedsięwzięć, które miały miejsce w I półroczu 2012 roku zaliczyć należy:

- **Krajowe płatności natychmiastowe.** 12 czerwca 2012 roku, Krajowa Izba Rozliczeniowa SA (operator systemu clearingowego w Polsce) uruchomiła nowy krajowy system rozliczeniowy EXPRESS ELIXIR przeznaczony do realizacji międzybankowych przelewów natychmiastowych. W rezultacie oczekiwany czas od obciążenia rachunku dłużnika do uznania rachunku wierzyciela to nawet kilkanaście sekund. Polska jest drugim - po Wielkiej Brytanii - krajem europejskim, w którym taki system został uruchomiony. Klienci korporacyjni BRE Banku są jednymi z pierwszych w Polsce, którzy mogli skorzystać z EXPRESS ELIXIR już w pierwszym dniu jego funkcjonowania.
- **Rachunki powiernicze dla developerów.** 29 kwietnia 2012 roku weszła w życie ustawa wprowadzająca ochronę osób fizycznych kupujących mieszkania i domy od developerów. Jednym z najważniejszych wymogów ustawy jest konieczność otwarcia przez developera specjalnego rachunku powierniczego, na który wpływać mają środki od nabywców. Bank prowadzący taki rachunek, będzie odpowiadał za wypłacanie developerowi środków z rachunku powierniczego pod warunkiem spełnienia zapisów ustalonych w umowie (odpowiedniego zaawansowania budowy). Taki mechanizm ma chronić środki osób fizycznych przed swobodnym dysponowaniem nimi przez developera. BRE Bank przygotował pakiet usług związanych z otwarciem i prowadzeniem przewidzianych nową ustawą rachunków powierniczych.
- **Śląska Karta Usług Publicznych.** Bank w konsorcjum z firmą Asseco podpisał umowę z Komunikacyjnym Związkiem Komunalnym Górnośląskiego Okręgu Przemysłowego i rozpoczął realizację projektu Śląska Karta Usług Publicznych. BRE Bank wyemituje w nadchodzących latach kilkaset tysięcy multifunkcyjnych i identyfikacyjnych kart przedpłaconych, uprawniających do korzystania m.in. z transportu publicznego i innych usług publicznych w regionie. Karty będą także wyposażone w aplikację płatniczą dostarczoną przez Bank. BRE Bank będzie też zapewniał infrastrukturę dla płatności bezgotówkowych, dla gotówkowych zasileń kart i rozliczał cały system jaki stworzony zostanie na Górnym Śląsku.
- **Elektroniczna zapłata za zobowiązania.** Elektroniczna wersja produktu "zapłata za zobowiązania wraz z wydłużeniem terminu spłaty". Rozwiązanie umożliwia finansowanie celowe klienta poprzez dokonywanie przez Bank płatności za jego zobowiązania handlowe udokumentowane fakturami

wystawionymi przez zaakceptowanych przez Bank dostawców. Produkt oparty jest na konstrukcji prawnej nabycia wierzytelności i stanowi interesującą alternatywę dla klasycznego finansowania kredytem obrotowym.

- **Dalszy rozwój usług iBRE Connect.** BRE systematycznie rozwija funkcjonalności usług integracji systemu bankowości internetowej iBRE z systemami finansowo-księgowymi klientów korporacyjnych (pakiet usług iBRE Connect). Programy te charakteryzują się różną złożonością, jak również niejednorodnym zaawansowaniem technologicznym. Najbardziej zaawansowany program zakłada bieżącą komunikację online z wykorzystaniem technologii web-service.

VII.1.6. Sieć korporacyjna

W I półroczu 2012 roku funkcjonowało 29 oddziałów i 19 biur korporacyjnych.

VII.2. Spółki w obszarze Klienci Korporacyjni i Instytucje

VII.2.1. Transfinance a.s.

Transfinance świadczy usługi faktoringowe w Republice Czeskiej na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw, będąc trzecim graczem na rynku.

W I półroczu 2012 roku Transfinance zrealizował obroty o wartości 1,7 mld zł, tj. +12,7% w stosunku do I półrocza 2011 roku dzięki wysokiej dynamice faktoringu importowego oraz stabilnemu wzrostowi obrotów związanych z faktoringiem krajowym i eksportowym.

Wynik brutto po I półroczu 2012 roku wyniósł 2,3 mln zł, tj. +2,3% w stosunku do I półrocza 2011 roku, dzięki wyższym przychodom, pomimo zwiększenia wysokości odpisów na należności.

VII.2.2. BRE Faktoring SA (dawniej Polfactor SA)

Spółka prowadzi działalność w zakresie usług faktoringowych, obsługując transakcje krajowe oraz w eksporcie i imporcie, pozostając jednym z czołowych graczy na polskim rynku.

W I półroczu 2012 roku BRE Faktoring zrealizował obroty o wartości 3,5 mld zł, tj. +46,7% w stosunku do I półrocza 2011 roku. Spółka w danym okresie rosta prawie dwukrotnie szybciej niż cały rynek, który osiągnął dynamikę na poziomie 26,8% (według danych Polskiego Związku Faktorów). Największe wzrosty obrotów wystąpiły w faktoringu eksportowym (+87,4% w stosunku do I półrocza 2011 roku) oraz faktoringu krajowym (+38,5% w stosunku do I półrocza 2011 roku).

Wynik brutto za I półroczu 2012 roku wyniósł 9,1 mln zł, tj. +12,7% w stosunku do I półrocza 2011 roku. Poprawa wyników za I półrocze, kolejny rok z rzędu, była możliwa dzięki dynamicznemu wzrostowi sprzedaży, który przełożył się na wzrost przychodów, zarówno prowizyjnych, jak i odsetkowych.

VII.2.3. BRE Leasing Sp. z o.o.

BRE Leasing jest jedną z wiodących polskich firm leasingowych.

Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing w I półroczu 2012 roku wyniosła 891 mln zł i była o 29,8% niższa niż w I półroczu 2011 z powodu trudniejszej sytuacji rynkowej. 93% zawartych umów dotyczyło sektora ruchomości.

Wynik brutto spółki po I półroczu 2012 roku wyniósł 20,3 mln zł, tj. -21,8% w stosunku do I półrocza 2011 roku. Spadek wyniku brutto jest związany ze spadkiem sprzedaży nowych umów leasingowych i nasilającą się konkurencją na rynku.

VII.2.4. BRE Holding Sp. z o.o.

BRE Holding Sp. z o.o. została utworzona w listopadzie 2007 roku przez BRE Bank, jako jedynego udziałowca. Majątek spółki stanowią akcje i udziały w spółkach: BRE Bank Hipoteczny SA, BRE Faktoring SA

oraz BRE Leasing Sp. z o.o., o łącznej wartości 460 mln zł. BRE Holding posiada również 79,99% udziałów w spółce BRE.locum SA (więcej informacji o spółce w punkcie IX.2.). W I półroczu 2012 roku głównym źródłem przychodów spółki były dywidendy o łącznej wartości 26,2 mln zł.

VII.2.5. BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (BRE Gold FIZAN)

Wszystkie wyemitowane certyfikaty inwestycyjne spółki zostały objęte przez BRE Bank. Wartość wyceny certyfikatów inwestycyjnych na 30 czerwca 2012 roku wynosiła 248,7 mln zł. Aktywami w funduszu są akcje PZU, a także środki pieniężne pochodzące z dywidend. Na koniec czerwca 2012 roku fundusz posiadał 471 170 akcji PZU.

VII.2.6. Garbary Sp. z o.o.

Spółka znajduje się w portfelu Banku od maja 2004 roku. Jedynym aktywem spółki Garbary jest nieruchomość gruntowa położona przy ul. Garbary 101/111 w Poznaniu, zabudowana kompleksem zakładów mięsnych (obecnie nieużytkowane), objęta obszarem ścisłej ochrony konserwatorskiej.

VII.3. Działalność Handlowa i Inwestycyjna

W obszarze Treasury Sales wdrożono zmiany organizacyjne zmierzające do wzmocnienia sprzedaży produktów skarbowych i produktów Bankowości Inwestycyjnej dla klientów korporacyjnych. Między innymi wyodrębniono zespół specjalistów produktowych odpowiedzialnych za sprzedaż transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym, odsetkowym i zmiany ceny towarów, oraz wyodrębniono zespół odpowiedzialny za obsługę transakcyjną klientów SME przy równoczesnym zachowaniu dotychczasowych kompetencji do sprzedaży platform transakcyjnych.

Równocześnie kontynuowano prace nad szeregiem inicjatyw mających na celu zwiększenie wolumenu transakcji FX (nowa, całkowicie zintegrowana z iBRE platforma wymiany walut).

W wyniku podjętych działań, w I półroczu 2012 roku, sprzedaż instrumentów FX klientom (spot & forward) wzrosła o 23% w stosunku do I półrocza 2011 roku.

W minionym półroczu Bank utrzymał wiodącą pozycję na rynku emisji obligacji skarbowych i instrumentów pochodnych na stopę procentową. Udział w rynku bonów skarbowych i obligacji wzrósł do 7,6% (dane za maj 2012 roku) wobec 7,4 % na koniec 2011 roku. Na rynku IRS/FRA udział Banku osiągnął 21,9% (dane za maj 2012 roku), wobec 18,6 % na koniec 2011 roku.

Bank zachował również wiodącą pozycję na rynku nieskarbowych papierów dłużnych.

Wartość uplasowanych i niewykupionych krótkoterminowych papierów dłużnych osiągnęła na koniec czerwca 2012 roku poziom 4,5 mld zł. Udział Banku w rynku osiągnął poziom 20,3%, wobec 16,9% na koniec 2011 roku - co daje drugą pozycję na rynku.

Na rynku obligacji przedsiębiorstw Bank uplasował się na również na drugiej pozycji z udziałem 15,9% rynku. Zrealizowano szereg nowych emisji m.in. dla Echo-Investment, Polnord, Katowickiego Holdingu Węglowego i Magellana. Na koniec czerwca 2012 roku wartość wyemitowanych obligacji przedsiębiorstw osiągnęła 4 639 mld zł, wobec 4 585 mld zł na koniec 2011 roku.

Udział Banku w rynku papierów dłużnych banków wzrósł z 22,0% na koniec 2011 roku do 23,2% w czerwcu 2012 roku, a wartość niewykupionych papierów wyniosła 4,0 mld zł, w porównaniu z 3,4 mld zł na koniec 2011 roku - co daje drugą pozycję na rynku. Największymi emisjami w minionym półroczu były emisje listów zastawnych o wartości 400 mln zł dla BRE Banku Hipotecznego, oraz obligacji o wartości 155 mln zł dla Banku BGŻ.

Po otrzymaniu licencji maklerskiej od KNF, w dniu 15 czerwca 2012 roku rozpoczęło swoją działalność Biuro Maklerskie w BRE Banku.

VII.3.1. Instytucje Finansowe

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

Według stanu na 30 czerwca 2012 roku Bank posiadał 25 czynnych kredytów otrzymanych o równowartości 25 836 mln zł, przy czym zadłużenie z ich tytułu wynosiło 21 918 mln zł. W ciągu I półrocza 2012 roku spłacono w terminie 2 kredyty finansowe w CHF oraz 1 w USD, w sumie na kwotę o równowartości 800 mln zł. Per saldo poziom zadłużenia z tytułu kredytów zaciągniętych był o 1 199 mln zł wyższy niż na koniec 2011 roku.

Zaangażowanie BRE Banku z tytułu kredytów udzielonych innym bankom na 30 czerwca 2012 roku wyniosło łącznie równowartość 375 mln zł. W portfolio Banku znajdowało się 35 krótko- i długoterminowych czynnych kredytów udzielonych innym bankom.

VII.3.2. Usługi powiernicze w BRE Banku

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

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

I półrocze 2012 roku było dla Banku kontynuacją rozwoju usług powierniczych. Bank pozyskał nowych klientów, głównie fundusze inwestycyjne. Na koniec czerwca 2012 roku łączna wartość aktywów klientów przechowywanych w ramach usług powierniczych Banku wzrosła o 20% w stosunku do końca 2011 roku i osiągnęła historyczne maksimum.

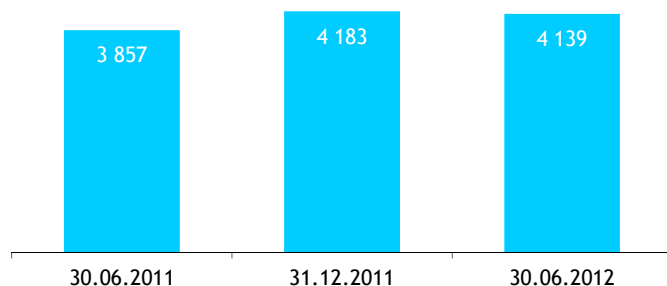
VII.4. Spółki z obszaru Działalność Handlowa i Inwestycyjna

VII.4.1. BRE Bank Hipoteczny SA (BBH)

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

Portfel kredytowy BBH (brutto)

mln zł



Portfel kredytowy brutto BBH zmalał w stosunku do końca 2011 roku o 1,0% i wyniósł 4,1 mld zł. Wartość nominalna listów zastawnych wyemitowanych przez BBH wyniosła 2,2 mld zł na koniec I półrocza 2012 roku.

W I półroczu 2012 roku BBH odnotował zysk brutto w wysokości 15,7 mln zł (o 22,7% więcej niż przed rokiem). Wzrost wyniku brutto spowodowany jest wyższym o 5,6 mln zł wynikiem z tytułu odsetek oraz niższymi o 3,8 mln zł odpisami aktualizującymi należności.

VII.4.2. Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (DI BRE)

Trading Desk Domu Inwestycyjnego świadczy usługi dla największych polskich inwestorów instytucjonalnych (fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne i firmy zarządzające aktywami) oraz niektórych funduszy zagranicznych, zaś platforma internetowa Domu Inwestycyjnego obsługuje wielu klientów detalicznych aktywnych na GPW.

W I półroczu 2012 roku liczba klientów DI BRE pozostawała na stabilnym poziomie i wyniosła na koniec tego okresu 291,9 tys.

DI BRE (jako oferujący) przeprowadził IPO spółki Solar Company SA, w ramach którego właściciele spółki sprzedali akcje o wartości 156 mln zł. Była to największa pierwsza oferta publiczna na GPW w I półroczu 2012 roku oraz jedna z niewielu transakcji, w których wszystkie oferowane akcje zostały sprzedane inwestorom. Udział DI BRE w obrocie na rynku akcji wyniósł 5,0%, co zagwarantowało ósme miejsce na rynku. DI BRE zajął pierwsze miejsce na rynku transakcji terminowych z udziałem na poziomie 14,9%. Obroty na rynku opcji przyniosły 7,8% udziału w rynku z piątą lokatą.

W I półroczu bieżącego roku DI BRE wypracował zysk brutto w wysokości 10,1 mln zł wobec 16,6 mln zł za I półrocze 2011 roku.

VII.4.3. BRE Finance France SA

Jest to spółka SPV, której przedmiotem działalności jest pozyskiwanie dla BRE Banku środków finansowych z rynków międzynarodowych poprzez emisje euroobligacji. W I połowie 2012 roku spółka nie emitowała nowych obligacji (szerzej w punkcie I.3.4. Program Emisji Euroobligacji).

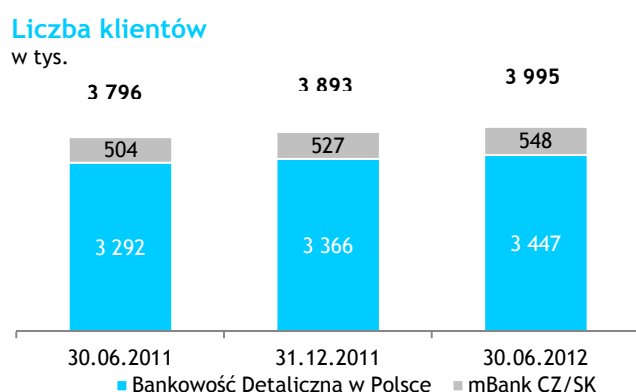
VIII. Obszar Bankowości Detalicznej

Model biznesowy bankowości detalicznej oparty jest na kilku markach (mBank, MultiBank oraz Private Banking), wielu kanałach dystrybucji (placówki, internet, telefon, telefon komórkowy). Szeroki asortyment produktów i usług Bank oferuje poprzez zintegrowaną platformę internetową. Model taki pozwala na oferowanie różnym grupom klientów usług lepiej dopasowanych do ich potrzeb i jest głównym czynnikiem wspierającym stały wzrost liczby klientów.

mBank i MultiBank to dwie odrębne marki w obszarze Bankowości Detalicznej w Grupie BRE Banku. Docelowi klienci mBanku to ludzie młodzi, samodzielni, poszukujący alternatywnych usług bankowych o niskich kosztach, jak również mikroprzedsiębiorstwa. MultiBank nastawiony jest na obsługę klientów zamożnych i małych firm, poszukujących spersonalizowanych usług najwyższej jakości. Do klientów Bankowości Detalicznej zaliczani są również najbardziej zamożni - klienci Private Banking. Dla najzamożniejszych, szeroką gamę produktów i strategii inwestycyjnych oferuje spółka BRE Wealth Management.

VIII.1. Klienci detaliczni

Od kilku lat Bank pozostaje rynkowym liderem w pozyskiwaniu nowych klientów detalicznych. Na koniec I półrocza 2012 roku liczba klientów była o 102,0 tys. wyższa w stosunku do grudnia 2011 roku, a ich liczba osiągnęła prawie 4,0 miliony.



W porównaniu do czerwca 2011 roku liczba klientów wzrosła o 198,8 tys. Wykres przedstawia przyrosty detalicznej bazy klientów.

Pośród klientów obsługiwanych w Polsce są nie tylko osoby fizyczne, ale również mikroprzedsiębiorstwa.

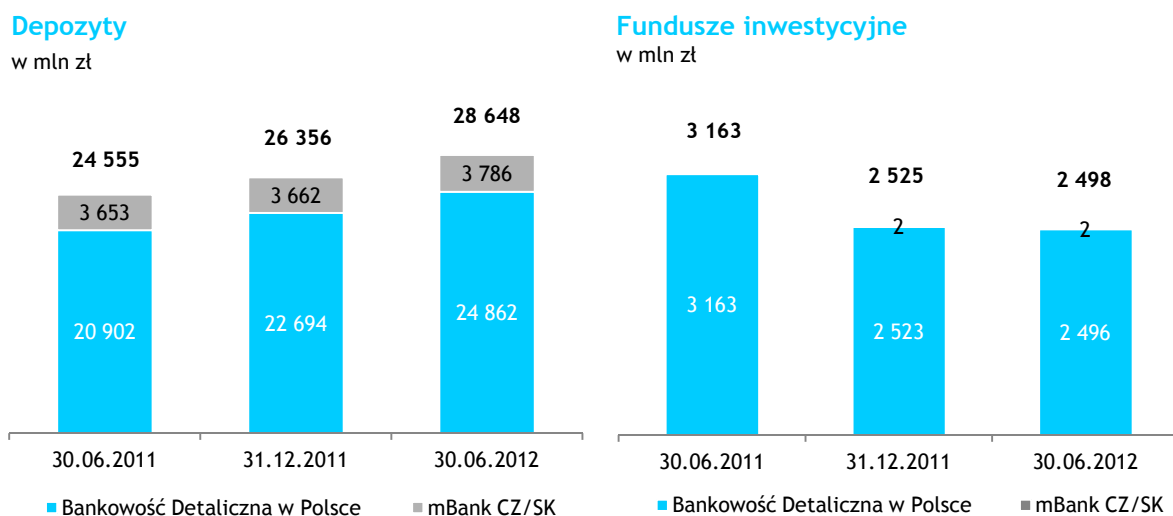
Na koniec czerwca 2012 roku było ich 418,2 tys. Od początku 2012 roku ich liczba wzrosła o 8,9 tys.

VIII.2. Oferta produktowa

VIII.2.1. Depozyty i fundusze inwestycyjne

Zarówno mBank jak i MultiBank oferują wiele rodzajów rachunków oraz szeroki wachlarz lokat i produktów inwestycyjnych. Poprzez „supermarket funduszy” klienci Banku mogą nabywać jednostki krajowych i zagranicznych funduszy inwestycyjnych, a także produkty finansowe dopasowane do indywidualnych kryteriów inwestycyjnych, oferowane przez zewnętrznych dostawców.

Poniższy wykres przedstawia szczegółowo zmiany w poziomie depozytów i środków ulokowanych w funduszach inwestycyjnych.



Wartość środków zgromadzonych przez klientów Bankowości Detalicznej na koniec czerwca 2012 roku wyniosła 31,1 mld zł, z czego 28,6 mld zł zostało zdeponowanych na rachunkach i lokatach bankowych. W funduszach inwestycyjnych ulokowano 2,5 mld zł.

W ciągu 6 miesięcy 2012 roku łączny poziom depozytów wzrósł o 2,3 mld zł.

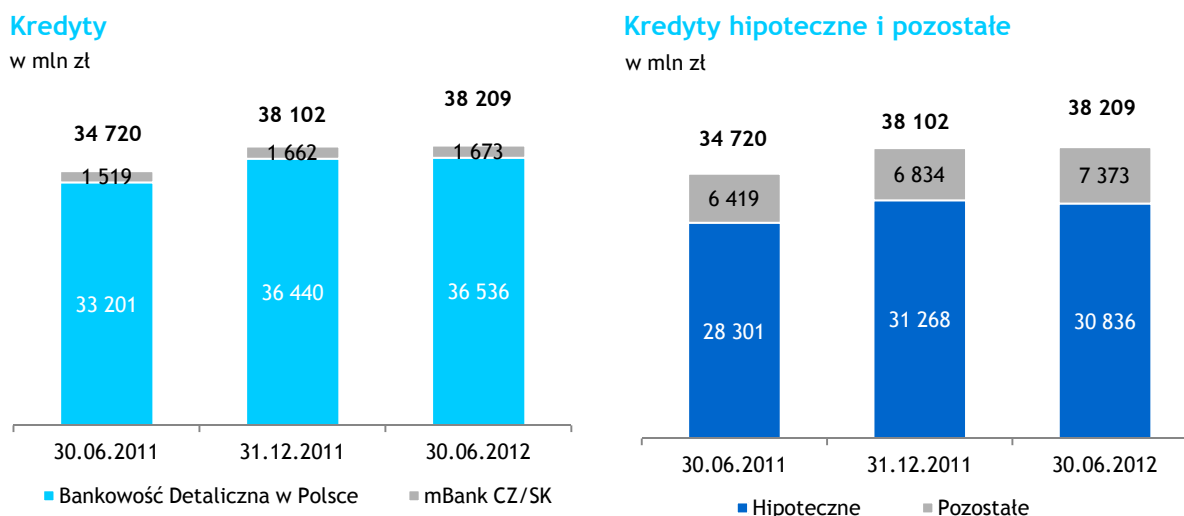
VIII.2.2. Kredyty

Wartość kredytów brutto udzielonych w obszarze Bankowości Detalicznej w Polsce, Czechach i na Słowacji na koniec czerwca 2012 roku wyniosła 38,2 mld zł, tj. +107,1 mln zł czyli o 0,3% więcej niż na koniec 2011 roku. Najbardziej wzrósł portfel kredytowy MultiBanku (+87,8 mln zł) oraz mBanku w Polsce (+93,9 mln zł). W Czechach i na Słowacji portfel kredytowy wzrósł o 10,9 mln zł, a w Private Banking spadł o 85,5 mln zł.

W I półroczu 2012 roku najszybciej rosły kredyty niehipoteczne, w których Bank zanotował przyrost 7,9% w stosunku do końca 2011 roku. Dominujące znaczenie miała wciąż sprzedaż w ramach ustalonych wcześniej limitów globalnych.

W zakresie kredytów hipotecznych Bank nie oferował kredytów we frankach szwajcarskich, zaś pozostałe kredyty walutowe cieszyły się coraz mniejszym zainteresowaniem wśród klientów. Tym samym większe znaczenie w sprzedaży kredytów hipotecznych zaczął odgrywać kredyt w walucie krajowej, którego udział w sprzedaży wyniósł 65,6% w I półroczu 2012 roku w porównaniu do 32,7% w I półroczu 2011 r.

Poniższy wykres przedstawia zmiany w portfelu kredytów detalicznych Banku:



Na koniec czerwca 2012 roku struktura detalicznego portfela kredytowego w Polsce przedstawiała się następująco:

- 85,2% kredyty hipoteczne,
- 6,3% linie kredytowe i overdraft,
- 4,4% kredyty gotówkowe,
- 2,8% karty kredytowe i karty charge,
- 1,3% pozostałe.

VIII.2.3. Karty

Bank utrzymał wysokie tempo wzrostu liczby wydanych kart, zarówno debetowych i kredytowych, za sprawą popytu ze strony obecnych, jak i nowych klientów. W ciągu 6 miesięcy 2012 roku liczba kart kredytowych wzrosła o 32,2 tys. i na koniec czerwca wyniosła 662,7 tys. sztuk.

Liczba wydanych kart debetowych na koniec czerwca 2012 roku wynosiła 4 342,3 tys. i była o 354,0 tys. wyższa niż w grudniu 2011 roku.

VIII.2.4. Usługi maklerskie i ubezpieczeniowe

Usługi maklerskie i ubezpieczeniowe świadczone w obszarze Bankowości Detalicznej to istotny atut w ofercie Banku dla klientów i rosnące źródło dochodów Grupy BRE Banku.

W I półroczu 2012 roku liczba klientów korzystających z usług maklerskich była stabilna. W mBanku w ramach usługi eMakler klienci prowadzili 201,3 tys. rachunków inwestycyjnych, o 0,6 tys. więcej niż na koniec 2011 roku. W MultiBanku klienci posiadali 32,4 tys. rachunków (-0,4 tys.) prowadzonych w ramach Usługi Maklerskiej.

Sprzedaż ubezpieczeń (komunikacyjnych, turystycznych, ubezpieczeń nieruchomości) odbywa się w ramach Centrum Ubezpieczeń w MultiBanku oraz przez moduł mUbezpieczenia w mBanku (w tym szczególnie popularny Supermarket Ubezpieczeń Samochodowych). Prowadzi ją również spółka BRE Ubezpieczenia TUiR (szerzej w punkcie „Spółki w obszarze Bankowości Detalicznej”). Oprócz klasycznych ubezpieczeń oferuje ona produkty bancassurance (ubezpieczenie kredytów hipotecznych, pakiety ubezpieczeń powiązane z kartą kredytową i rachunkiem bieżącym), cieszące się dużym zainteresowaniem klientów.

VIII.2.5. Rozwój oferty Bankowości Detalicznej

Kontynuacja dynamicznego wzrostu liczby klientów detalicznych to efekt stałego rozwoju oferty i innowacji nakierowanych na potrzeby klientów. I półrocze 2012 roku to okres dalszego rozwoju oferty produktowej. Do nowych lub istotnie zmodyfikowanych produktów kredytowych, depozytowych i inwestycyjnych oraz działań wspierających sprzedaż zarówno w mBanku i MultiBanku należy zaliczyć:

- wprowadzenie możliwości założenia rachunku osobistego w sposób całkowicie zdalny, bez konieczności podpisywania umowy w obecności kuriera lub w punkcie sprzedaży,
- zmniejszenie formalności związanych z otwarciem konta firmowego - osoby prowadzące jednoosobową działalność gospodarczą mogą założyć rachunek firmowy w mBanku wyłącznie na podstawie dowodu osobistego,
- wprowadzanie gwarantowanych limitów kredytowych dla klientów firmowych, z których można skorzystać online w 15 minut, bez podpisywania i przedstawiania dodatkowych dokumentów,
- wprowadzenie nowatorskiego programu, którego zadaniem jest ułatwienie klientom systematycznego oszczędzania. Podczas płacenia kartą w sklepie, wypłacania gotówki z bankomatu lub dokonywania przelewu, bank automatycznie przekazuje część środków klienta na jego rachunek oszczędnościowy,
- umożliwienie inwestorom korzystającym z usługi maklerskiej inwestowania w instrumenty pochodne w postaci kontraktów terminowych na WIG20.

Roszerzenie oferty mBanku w Polsce:

- rozszerzenie obsługi kasowej klientów mBanku, realizowanej w oddziałach MultiBanku o kolejne placówki oraz zniesienie minimalnych limitów wpłat i wypłat gotówki,
- wprowadzenie do oferty kart kredytowych World MasterCard, które zastąpiły karty MasterCard Gold, wzbogacając je o program lojalnościowy World MasterCard Rewards,
- promocja skierowana do studentów, którzy otworzą rachunek osobisty eKONTO. W ramach tej oferty mogą przez rok bezpłatnie korzystać ze wszystkich bankomatów krajowych i zagranicznych,
- rozszerzenie funkcjonalności bankowości mobilnej - jego klienci za pośrednictwem urządzeń mobilnych mogą już realizować dowolne przelewy, bez konieczności wcześniejszego definiowania odbiorcy. Dla komfortu i bezpieczeństwa użytkowników, Bank stworzył również możliwość ustalenia osobnych limitów autoryzacyjnych w kanałach mobilnych.

Roszerzenie oferty MultiBanku:

- udostępnienie karty kredytowej World MasterCard® Aquarius, która umożliwia klientom banku m.in. wzięcie udziału w programie lojalnościowym World MasterCard Rewards, zastępującej kartę MasterCard Aquarius,
- udostępnienie klientom lekkiej wersji serwisu internetowego (MultiBank Lajt), umożliwiającej wygodne logowanie do rachunku niezależnie od posiadanego rodzaju telefonu i zainstalowanego w nim systemu operacyjnego, jak i aplikacji stworzonych specjalnie z myślą o użytkownikach urządzeń Apple - iPadów, iPhone'ów oraz iPodów Touch,
- wprowadzenie MultiPakietu dla Handlu i Usług łączącego rachunek firmowy z dzierżawą terminala płatniczego, dostarczanego w ciągu dwóch dni roboczych od momentu podpisania umowy.

Roszerzenie oferty mBanku w Czechach i na Słowacji

- oddziały mBanku w Czechach i na Słowacji wdrożyły nową aplikację bankowości internetowej na smartfony z systemem operacyjnym Android, a także zaktualizowały dotychczas funkcjonujące aplikacje na iPhona, iPada,

- w maju 2012 roku rozpoczęła się nowa kampania reklamowa oddziałów mBanku w Czechach i na Słowacji. Celem kampanii jest zwiększenie świadomości marki oraz pozyskanie nowych klientów.

VIII.3. Sieć placówek

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

Od lipca 2009 roku sieć dystrybucji mBanku w Polsce zarządzana jest przez spółkę zależną Aspiro, oferującą szeroką gamę produktów Grupy BRE Banku i podmiotów zewnętrznych. Na dzień 30 czerwca 2012 roku sieć ta liczyła 95 lokalizacji (25 Centrów Finansowych, 62 mKioski i 8 mKiosków partnerskich).

Liczba placówek mBanku za granicą w stosunku do końca 2011 roku nie uległa zmianie. W Czechach wynosi ona 26 (obecnie działa tam 17 mKiosków i 9 Centrów Finansowych), natomiast na Słowacji 9 (5 mKiosków i 4 Centra Finansowe).

MultiBank działa poprzez 133 placówki (71 Centrów Usług Finansowych, 62 Placówki Partnerskie) wobec 135 na koniec 2011 roku. Placówki MultiBanku zlokalizowane są głównie w większych miastach, co jest zgodne z modelem Banku nastawionym na obsługę zamożniejszych grup klientów.

VIII.4. Spółki w obszarze Bankowości Detalicznej

VIII.4.1. Aspiro SA

Na koniec I półrocza 2012 roku Aspiro oferowało produkty 25 różnych podmiotów finansowych wliczając w to także mBank i MultiBank. Aktualnie oferta obejmuje łącznie 52 produkty, w tym między innymi: kredyty hipoteczne, kredyty gotówkowe, produkty ubezpieczeniowe, produkty inwestycyjne, leasing i faktoring.

Dystrybucja odbywa się na terenie całego kraju w 25 Centrach Finansowych, 62 mKioskach, 8 mKioskach Partnerskich oraz 30 Punktach Obsługi Agencyjnej.

W I półroczu 2012 roku łączne przychody Aspiro SA ze sprzedaży głównych grup produktowych wzrosły o 15% względem analogicznego okresu 2011 roku. W analizowanym okresie spółka odnotowała dalszy istotny wzrost sprzedaży w obszarze produktów inwestycyjno - ubezpieczeniowych, osiągając ponad dziesięciokrotny wzrost w stosunku do I półrocza 2011 roku.

W okresie tym spółka Aspiro odnotowała także 70% wzrost sprzedaży kredytów samochodowych w porównaniu z analogicznym okresem w 2011 roku. Wzrost ten jest efektem pozyskania do współpracy kolejnych dealerów samochodowych, na koniec czerwca ich liczba wynosiła 260 (205 rok temu), ustabilizowania sieci sprzedaży i wprowadzenia wspólnie z MultiBankiem atrakcyjnych promocji kredytowych.

W obszarze współpracy z partnerami trzecimi nastąpiło dalsze poszerzenie oferty adresowanej do klientów indywidualnych.

Spółka zamknęła I półrocze bieżącego roku zyskiem brutto w wysokości 8,9 mln zł wobec 4,1 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W dniu 28 czerwca 2012 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Aspiro o kwotę 109,3 mln zł w drodze emisji 109 342 akcji imiennych zwykłych serii B. Akcje zostały objęte przez BRE Bank w drodze subskrypcji prywatnej oraz zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 12 941 177 akcji imiennych zwykłych spółki BRE Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. Powyższe działanie jest efektem reorganizacji sieci sprzedaży w obszarze detalu.

VIII.4.2. BRE Wealth Management SA (BWM)

W I półroczu 2012 roku spółka kontynuowała rozwój nowego modelu biznesowego polegającego na świadczeniu usług doradczych w zakresie całego majątku, zarówno aktywów finansowych, jak i pozafinansowych. Oferta była kierowana do klientów z aktywami w zarządzaniu powyżej 2 mln zł. Na koniec I półrocza 2012 roku aktywa w zarządzaniu wyniosły 3,6 mld zł i były na poziomie porównywalnym z końcem I półrocza 2011 roku.

W ciągu I półrocza 2012 roku spółka wykazała zysk brutto w wysokości 2,0 mln zł wobec 6,3 mln zł w I półroczu 2011 roku w ujęciu skonsolidowanym. W ujęciu statutowym spółka wykazała zysk brutto za I półrocze 2012 roku na poziomie 3,9 mln zł.

VIII.4.3. BRE Ubezpieczenia TUiR SA

W I półroczu 2012 roku najszybciej rozwijała się działalność bancassurance związana z produktami inwestycyjnymi. Przypis składki w obszarze bancassurance wyniósł 2 554,7 mln zł (w tym 2 439,1 mln zł z produktów inwestycyjnych) wobec 565,8 mln zł w I półroczu 2011 roku (w tym 448,1 mln zł z produktów inwestycyjnych). Składka od produktów sprzedawanych poprzez platformę internetową wyniosła 76,9 mln zł, tj. +17% rok do roku. W ramach współpracy z BRE Leasing udało się wypracować składkę w wysokości 56,3 mln zł, tj. -7% rok do roku.

W I półroczu 2012 roku zysk brutto wyniósł 36,6 mln zł wobec 28,1 mln zł, tj. +29,4% rok do roku.

IX. Pozostała działalność Grupy BRE Banku

IX.1. BRE Centrum Operacji Sp. z o.o.

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

Spółka kontynuowała współpracę zarówno z bankowością korporacyjną, jak i bankowością detaliczną BRE Banku, a także ze spółkami z Grupy BRE Banku.

W I półroczu 2012 roku BRE Centrum Operacji zrealizowała wynik brutto w kwocie 11,5 mln zł wobec straty w wysokości 0,2 mln zł w I półroczu 2011 roku. Na osiągnięty wynik wpływ miało zaksięgowanie wyniku na transakcji sprzedaży CERI International w I kwartale bieżącego roku.

IX.2. BRE.locum SA

BRE.locum jest spółką developerską, działającą na pierwotnym rynku nieruchomości. W I półroczu 2012 roku spółka sprzedała 80 mieszkań, podczas gdy w I półroczu 2011 roku były to 103 mieszkania. Według stanu na koniec I półrocza 2012 roku spółka miała w ofercie 235 mieszkań w projektach ukończonych oraz 426 mieszkań w projektach realizowanych w Krakowie, Wrocławiu, Łodzi i Sopocie.

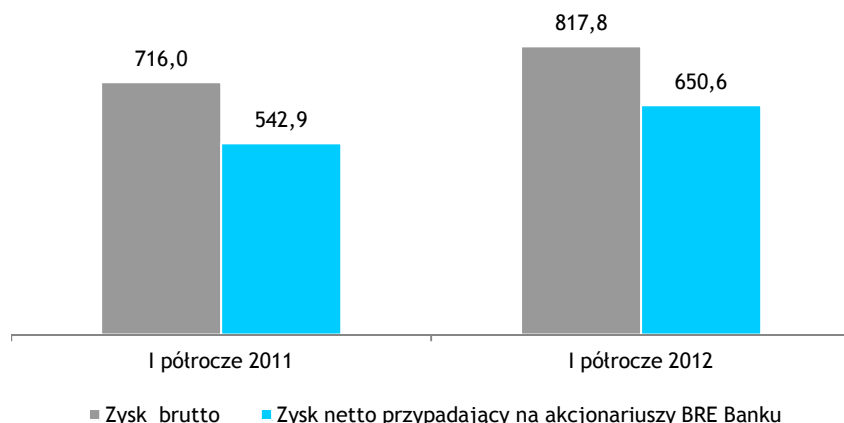
X. Sytuacja finansowa Grupy BRE Banku w I półroczu 2012 roku

X.1. Rachunek zysków i strat Grupy BRE Banku

I półrocze 2012 roku Grupa BRE Banku zakończyła zyskiem brutto w wysokości 817,8 mln zł, wobec 716,0 mln zł zysku wypracowanego w I półroczu 2011 roku (+101,8 mln zł, +14,2%). Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku wyniósł 650,6 mln zł wobec 542,9 mln zł przed rokiem (+107,7 mln zł, +19,8%). Główną przyczyną znaczącej poprawy wyniku rok do roku był wzrost poziomu dochodów Grupy BRE Banku połączony z jednoczesnym obniżeniem ogólnych kosztów administracyjnych i amortyzacji oraz stałymi odpisami na ryzyko kredytowe.

Zysk Grupy BRE Banku

w mln zł



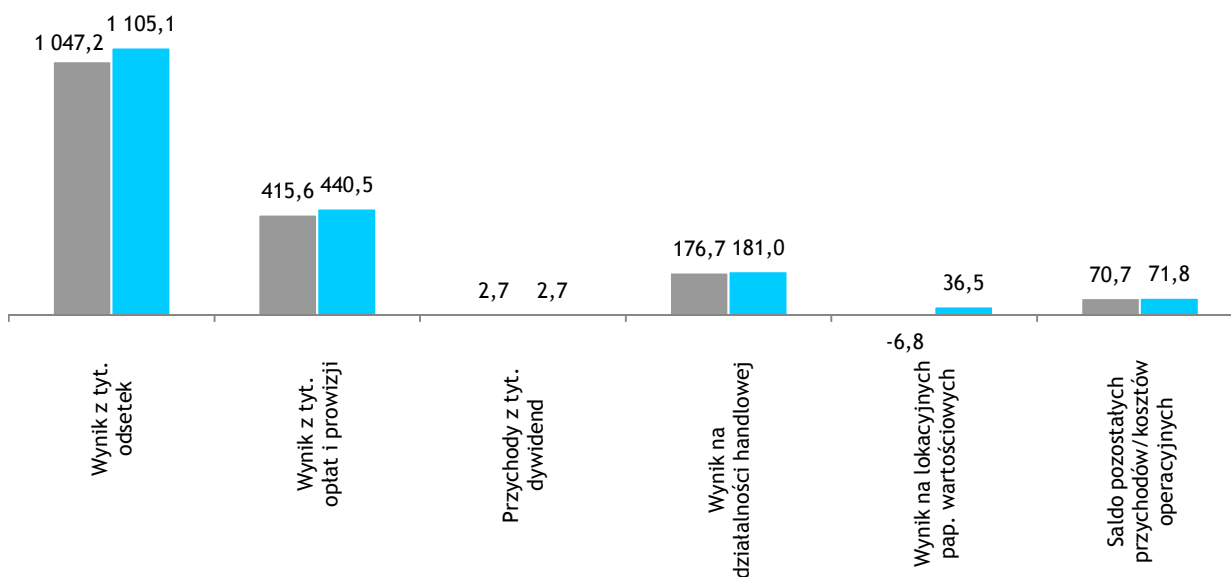
X.1.1. Dochody Grupy BRE Banku

Wypracowany przez Grupę BRE Banku poziom dochodów w I półroczu 2012 roku wyniósł 1 837,5 mln zł wobec 1 706,0 mln zł przed rokiem, co oznacza wzrost o 131,5 mln zł, tj. 7,7%. Do wzrostu przyczyniły się głównie znaczna poprawa wyniku odsetkowego i prowizyjnego oraz wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych.

Dochody Grupy BRE Banku

w mln zł

■ I półrocze 2011 ■ I półrocze 2012

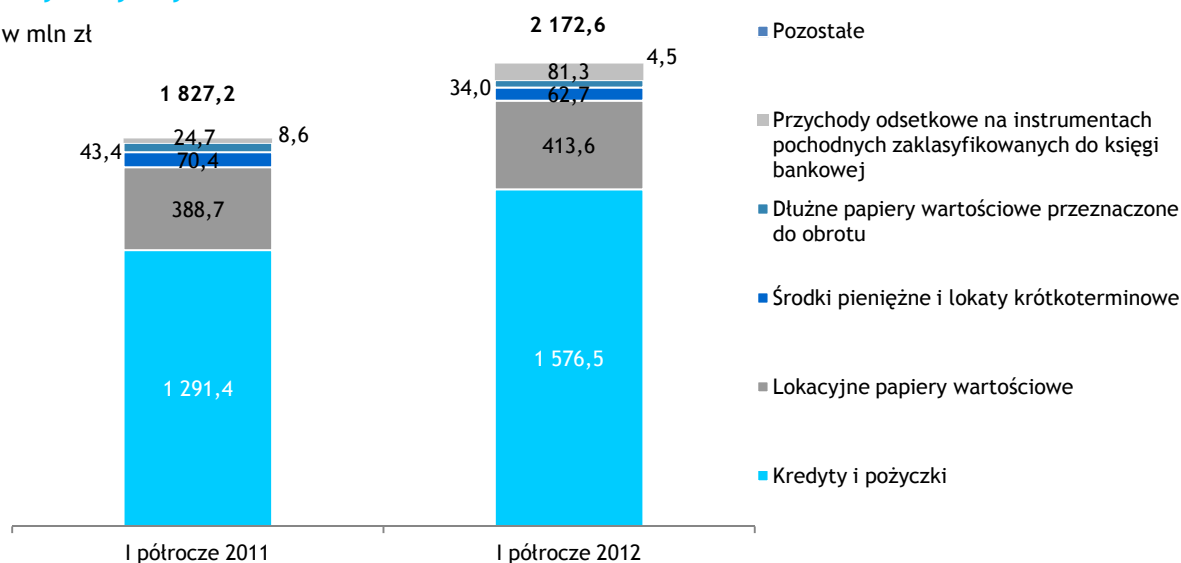


Wynik z tytułu odsetek stanowił najważniejsze źródło dochodów Grupy BRE Banku w I półroczu 2012 roku. Wyniósł on 1 105,1 mln zł wobec 1 047,2 mln w analogicznym okresie 2011 roku i był wyższy o 57,9 mln zł, tj. 5,5%. Wzrost przychodów odsetkowych o 18,9% związany jest głównie ze znacznym wzrostem wolumenów kredytowych oraz z wyższymi nominalnymi stopami procentowymi. Koszty odsetkowe w I półroczu 2012 roku były o 36,9% wyższe niż w analogicznym okresie 2011 roku. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z wyższych wolumenów depozytów klientów w porównaniu do roku ubiegłego.

Marża odsetkowa w Grupie BRE Banku, kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych, wyniosła w I połowie 2012 roku 2,4% wobec 2,5% w roku poprzednim.

Przychody z tytułu odsetek

w mln zł



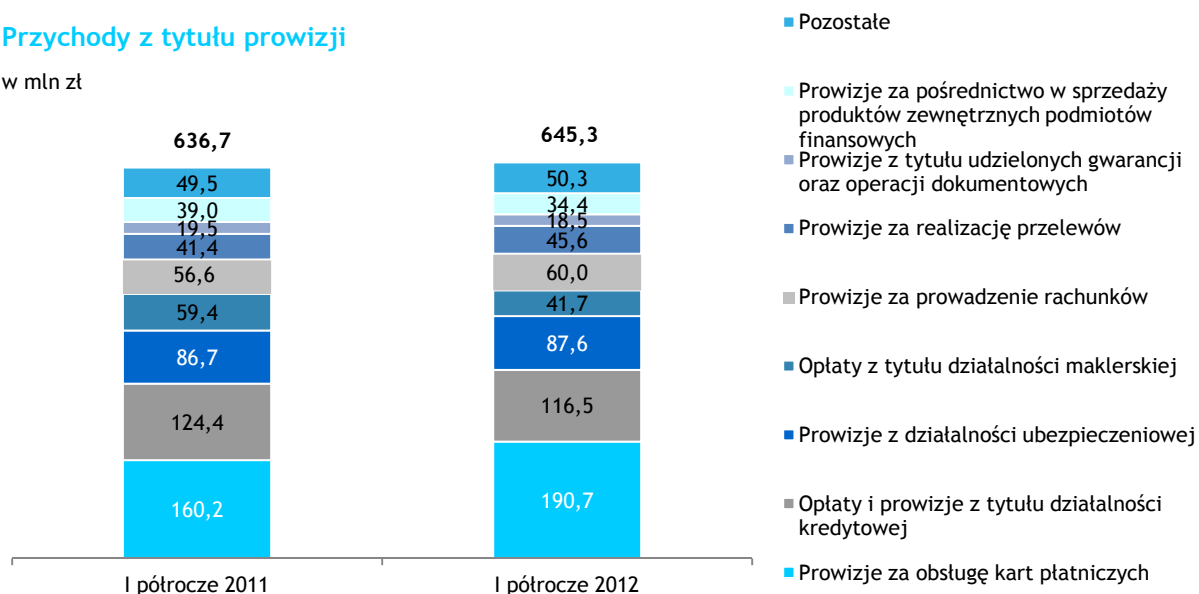
Głównym źródłem przychodów odsetkowych (72,6%) pozostawały kredyty i pożyczki. Przychody z tego tytułu były o 285,1 mln, tj. 22,1% wyższe niż przed rokiem. Wzrost nominalnych stóp procentowych przełożył się na wyższe o 24,9 mln zł, tj. 6,4% przychody odsetkowe od lokacyjnych papierów wartościowych. Na spadek przychodów odsetkowych od dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu (-9,4 mln zł, tj. -21,7%) wpływ miało zmniejszenie wolumenu tej pozycji aktywów. Przychody odsetkowe od środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych były niższe o 7,7 mln zł, tj. 10,9% w I półroczu 2012 roku niż w analogicznym okresie 2011 roku. W przypadku przychodów odsetkowych na instrumentach pochodnych zaklasyfikowanych do księgi bankowej zanotowano znaczny wzrost o 56,6 mln zł tj. 229,1% w stosunku do I półrocza 2011 roku.

Koszty odsetkowe wzrosły o 287,6 mln zł, tj. 36,9% w porównaniu do I półrocza ubiegłego roku, co w znacznej mierze związane jest z wyższymi kosztami z tytułu rozliczeń z klientami. Na wzrost kosztów z tytułu rozliczeń z klientami wpłynęło wyższe saldo depozytów i oferowanie promocyjnych warunków depozytów dla klientów korporacyjnych.

Wynik z tytułu prowizji wyniósł 440,5 mln zł, co oznacza wzrost o 24,9 mln zł, tj. 6,0% w omawianym okresie. Udział wyniku w dochodach Grupy BRE Banku zmniejszył się do 24,0%. Przychody prowizyjne były o 1,3% wyższe w stosunku do I półrocza 2011 roku, zaś koszty prowizyjne uległy zmniejszeniu o 7,4%.

Przychody z tytułu prowizji

w mln zł



Największy wzrost przychodów prowizyjnych dotyczył prowizji za obsługę kart płatniczych (+19,0%) i prowizji za realizację przelewów (+10,1%). Jest to związane zarówno z efektywną aktywizacją klientów jak i rosnącą liczbą prowadzonych rachunków. Jednocześnie odnotowano spadek opłat z tytułu działalności maklerskiej o 29,8%, który był spowodowany niższym poziomem obrotów na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w stosunku do roku ubiegłego.

Wynik na działalności handlowej wyniósł 181,0 mln zł w I półroczu 2012 roku i był wyższy o 4,3 mln zł, tj. 2,4% od wyniku z analogicznego okresu poprzedniego roku. Wynik z pozycji wymiany był niższy o 6,6 mln zł, tj. 4,1% od osiągniętego w I połowie 2011 roku, głównie z powodu niższej sprzedaży kredytów w walutach obcych. Z kolei wynik na pozostałej działalności handlowej wzrósł o 10,9 mln zł, tj. 62,6% rok do roku.

W pozycji wynik na lokacyjnych papierach wartościowych w I półroczu 2012 roku odnotowano zysk w wysokości 36,5 mln zł w porównaniu do straty w roku ubiegłym. Głównym źródłem osiągniętego wyniku było zbycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

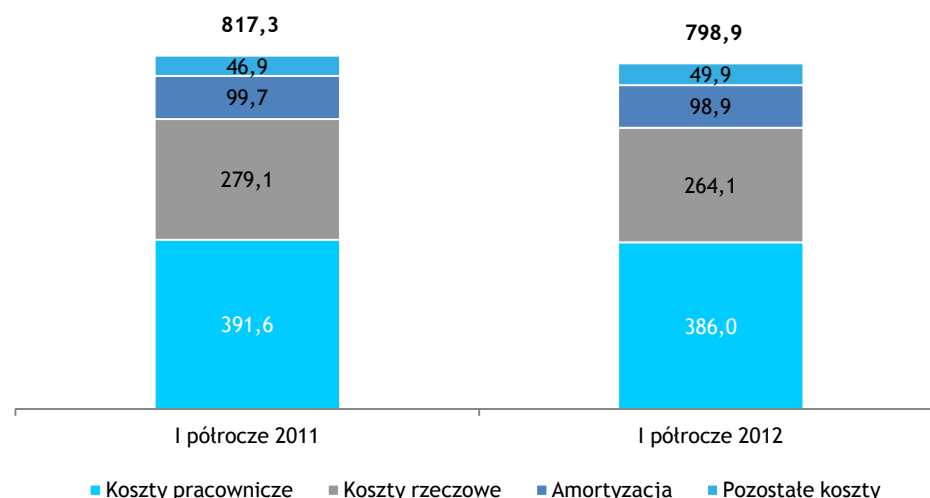
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło 71,8 mln zł w I połowie 2012 roku i było wyższe od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku o 1,1 mln zł. Wzrost ten należy wiązać głównie z wyższymi przychodami z działalności ubezpieczeniowej netto.

X.1.2. Koszty działalności Grupy BRE Banku

Łącznie z amortyzacją (która spadła o 0,8%) poziom kosztów działalności Grupy BRE Banku wyniósł 798,9 mln zł i był o 2,2% niższy niż w I półroczu 2011 roku.

Koszty działania i amortyzacja

w mln zł



Koszty pracownicze spadły o 5,6 mln zł, tj. 1,4% co związane było przede wszystkim z niższymi niż w I połowie 2011 roku odpisami na premie motywacyjne oraz stabilizacją wzrostu zatrudnienia w Grupie BRE Banku. Na spadek kosztów rzeczowych o 15,0 mln zł, tj. 5,4% wpływ miały niższe wydatki marketingowe oraz niższe koszty doradztwa zewnętrznego.

Efektywne zarządzanie zasobami pozwoliło Grupie BRE Banku uzyskać dalszą poprawę produktywności działania, mierzonej wskaźnikiem kosztów do dochodów, który na koniec I półrocza 2012 roku wyniósł 43,5% wobec 47,9% na koniec I półrocza ubiegłego roku.

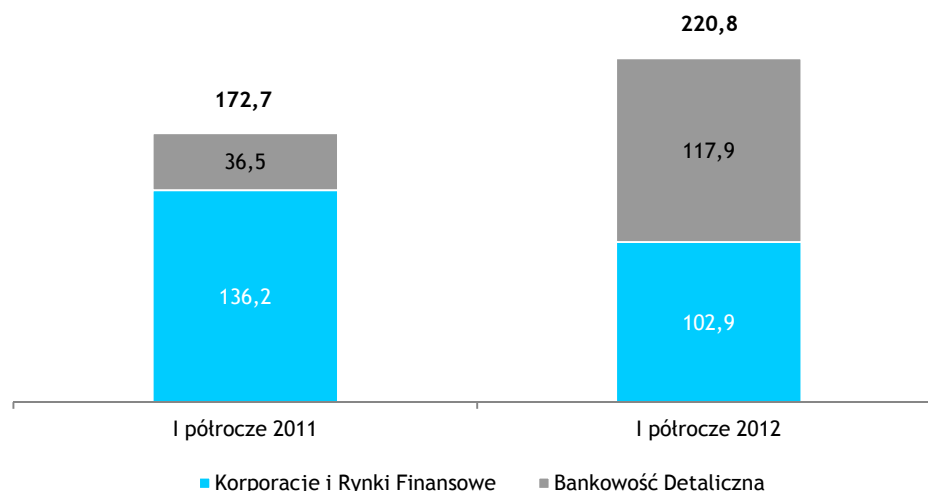
X.1.3. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek wyniosły w Grupie BRE Banku 220,8 mln zł w I półroczu 2012 roku, wobec 172,7 mln zł w roku ubiegłym, co oznacza wzrost o 48,1 mln zł, tj. 27,9%.

W I półroczu 2012 roku odnotowano znaczny wzrost kosztów ryzyka kredytowego w pionie Bankowości Detalicznej (117,9 mln zł na koniec I półrocza 2012 roku wobec 36,5 mln zł przed rokiem). Zmiana ta wynika głównie z efektu niskiej bazy, którego przyczyną było rozliczenie transakcji sprzedaży części portfela kredytowego z utratą wartości w I półroczu 2011 roku i rozwiązania rezerw z tytułu utraty wartości tych kredytów w wysokości 81,8 mln zł.

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

w mln zł



Wartość odpisów netto na ryzyko kredytowe w pionie Korporacje i Rynki Finansowe wyniosła 102,9 mln zł w I półroczu 2012 roku wobec 136,2 mln zł w roku ubiegłym. Spadek ten należy przypisać stabilnej jakości portfela oraz ostrożnemu zarządzaniu ryzykiem.

X.2. Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej**X.2.1. Zmiany w aktywach Grupy BRE Banku**

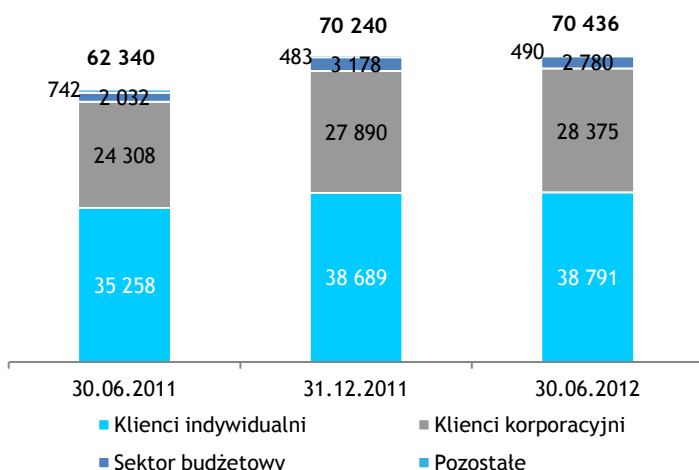
W I półroczu 2012 roku odnotowano spadek aktywów Grupy o 3 830,8 mln zł, tj. 3,9%. Ich wartość na dzień 30 czerwca 2012 roku osiągnęła poziom 95 044,8 mln zł.

Aktywa	30.06.2012		31.12.2011		Różnica od 31.12.2011 w mln zł	zmiana w %
	w mln zł	w %	w mln zł	w %		
Kasa, operacje z bankiem centralnym	928,7	1,0%	1 038,4	1,1%	-109,7	-10,6%
Należności od banków	2 499,8	2,6%	4 008,9	4,1%	-1 509,1	-37,6%
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	866,5	0,9%	991,6	1,0%	-125,1	-12,6%
Pochodne instrumenty finansowe	1 302,1	1,4%	1 506,6	1,5%	-204,5	-13,6%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	67 889,4	71,4%	67 851,5	68,6%	37,9	0,1%
Lokacyjne papiery wartościowe	15 195,0	16,0%	16 697,2	16,9%	-1 502,2	-9,0%
Aktywa zastawione	3 761,2	4,0%	4 339,5	4,4%	-578,3	-13,3%
Wartości niematerialne	409,8	0,4%	436,8	0,4%	-27,0	-6,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	796,5	0,8%	832,4	0,8%	-35,9	-4,3%
Pozostałe aktywa	1 395,8	1,5%	1 172,7	1,2%	223,1	19,0%
Aktywa razem	95 044,8	100,0%	98 875,6	100,0%	-3 830,8	-3,9%

Największy udział w strukturze bilansu na koniec I półrocza 2012 roku utrzymały kredyty i pożyczki udzielone klientom. Stanowiły one 71,4% sumy aktywów wobec 68,6% na koniec 2011 roku. Przyrost wolumenu kredytów i pożyczek netto w stosunku do końca ubiegłego roku wyniósł 37,9 mln zł, tj. 0,1%. Wzrost portfela w wyrażeniu brutto wyniósł 196,2 mln zł tj. 0,3%.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)

w mln zł



Największy wzrost w porównaniu do końca 2011 roku (+484,1 mln zł, tj. 1,7%) zanotowano w kredytach i pożyczkach udzielonych klientom korporacyjnym. Wyłączając transakcje reverse repo/buy sell back, wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym wzrosła o 4,3%. Po wyeliminowaniu efektu umocnienia się złotego, wzrost kredytów i pożyczek udzielonych klientom korporacyjnym wyniósł około 2,8%.

W tym samym okresie kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym wzrosły o 102,2 mln zł, tj. 0,3% w porównaniu do końca ubiegłego roku. Wyłączając wpływ

wahań kursów walutowych, wartość kredytów udzielonych klientom indywidualnym wzrosła o około 2,2%.

Wolumen kredytów i pożyczek brutto udzielonych sektorowi budżetowemu w omawianym okresie spadł o 398,1 mln zł, tj. 12,5%.

Drugą co do wielkości pozycję aktywów stanowiły lokacyjne papiery wartościowe. Ich wartość w ciągu I półrocza 2012 roku zmniejszyła się o 1 502,2 mln zł, tj. 9,0%. Udział lokacyjnych papierów wartościowych w aktywach Grupy BRE Banku spadł w I połowie 2012 roku z 16,9% do 16,0%.

X.2.2. Zmiany w pasywach Grupy BRE Banku

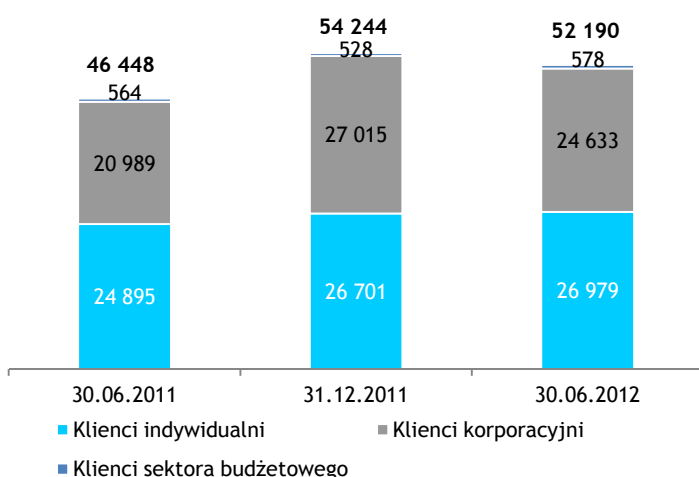
Zmiany w pasywach Grupy w I połowie 2012 roku ilustruje poniższe zestawienie:

Kapitały i zobowiązania	30.06.2012		31.12.2011		Różnica od 31.12.2011 w mln zł	zmiana w %
	w mln zł	w %	w mln zł	w %		
Zobowiązania wobec innych banków	23 900,7	25,1%	27 390,8	27,7%	-3 490,1	-12,7%
Pochodne instrumenty finansowe	1 920,4	2,0%	1 862,7	1,9%	57,7	3,1%
Zobowiązania wobec klientów	52 190,0	54,9%	54 244,4	54,9%	-2 054,4	-3,8%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 162,3	3,3%	1 736,0	1,8%	1 426,3	82,2%
Zobowiązania podporządkowane	3 375,4	3,6%	3 456,2	3,5%	-80,8	-2,3%
Pozostałe zobowiązania	1 671,7	1,8%	2 112,9	2,1%	-441,2	-20,9%
Zobowiązania razem	86 220,5	90,7%	90 803,0	91,9%	-4 582,5	-5,0%
Kapitały razem	8 824,3	9,3%	8 072,6	8,1%	751,7	9,3%
Kapitały i zobowiązania razem	95 044,8	100,0%	98 875,6	100,0%	-3 830,8	-3,9%

Dominującym źródłem finansowania działalności Grupy BRE Banku pozostają zobowiązania wobec klientów, które na koniec I półrocza 2012 roku stanowiły 54,9% pasywów, co oznacza, że ich udział w stosunku do końca 2011 roku nie uległ zmianie.

Zobowiązania wobec klientów

w mln zł



Wartość zobowiązań wobec klientów zmniejszyła się w ciągu I półrocza 2012 roku o 2 054,4 mln zł, tj. 3,8% i osiągnęła poziom 52 190,0 mln zł.

Odnotowany spadek dotyczył głównie zobowiązań wobec klientów korporacyjnych (-2 382,3 mln zł, tj. 8,8%) i związany był ze stopniowym wycofywaniem depozytów zawartych na warunkach promocyjnych. Wyłączając transakcje repo, zobowiązania wobec klientów korporacyjnych spadły o 5,5%.

Zobowiązania wobec klientów indywidualnych wynosiły 26 978,8 mln zł na koniec I półrocza 2012 roku, co

oznacza wzrost o 277,9 mln zł, tj. 1,0% w stosunku do końca 2011 roku.

W I półroczu 2012 roku Grupa BRE Banku (we współpracy z towarzystwem ubezpieczeniowym) zaoferowała swoim klientom indywidualnym poliso-lokaty. W wyniku oferty, Grupa BRE Banku zebrała 2 032,7 mln zł depozytów, które zostały zakwalifikowane do zobowiązań wobec klientów korporacyjnych (w związku ze złożeniem ich przez towarzystwo ubezpieczeniowe). Uwzględniając poliso-lokaty w pozycji zobowiązań wobec klientów indywidualnych, wzrost w przypadku zobowiązań wobec klientów indywidualnych wyniósłby 8,7%, zaś w przypadku zobowiązań wobec klientów korporacyjnych spadek osiągnąłby poziom 16,3% w analizowanym okresie.

Zobowiązania wobec klientów sektora budżetowego wzrosły o 50,0 mln zł, tj. 9,5% w analizowanym okresie i wynosiły 578,0 mln zł na koniec I półrocza 2012 roku.

Zobowiązania wobec banków spadły w stosunku do końca ubiegłego roku o 3 490,1 mln zł, tj. 12,7%. Udział tego źródła finansowania w pasywach Grupy BRE Banku spadł z 27,7% do 25,1%.

Udział kapitałów własnych w pasywach Grupy BRE Banku wyniósł 9,3% na koniec czerwca 2012 roku wobec 8,1% na koniec grudnia 2011 roku.

X.3. Wskaźniki efektywności

Podstawowe wskaźniki efektywności w Grupie BRE Banku kształtowały się następująco:

	30.06.2012	30.06.2011
ROA netto	1,38%	1,26%
ROE brutto	20,2%	20,6%
ROE netto	16,0%	15,9%
Koszty / Dochody	43,5 %	47,9%
Współczynnik wypłacalności	14,84%	16,08%
Tier 1	10,10%	10,70%

ROA= zysk netto (z udziałami mniejszości) / suma aktywów

ROE brutto = zysk brutto / Kapitał (z udziałami mniejszości, bez zysku roku bieżącego)

ROE netto = zysk netto (z udziałami mniejszości) / Kapitał (z udziałami mniejszości, bez zysku roku bieżącego)

Koszty / Dochody = ogólne koszty administracyjne + amortyzacja / dochody (w tym saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych)

Współczynnik wypłacalności Grupy BRE Banku wyniósł 14,84% na koniec czerwca 2012 roku wobec 16,08% na koniec I półrocza 2011 roku. Wskaźnik Tier 1 wyniósł 10,10% wobec 10,70% rok wcześniej. Na spadek wskaźników wpłynął wzrost aktywów ważonych ryzykiem, spowodowany głównie:

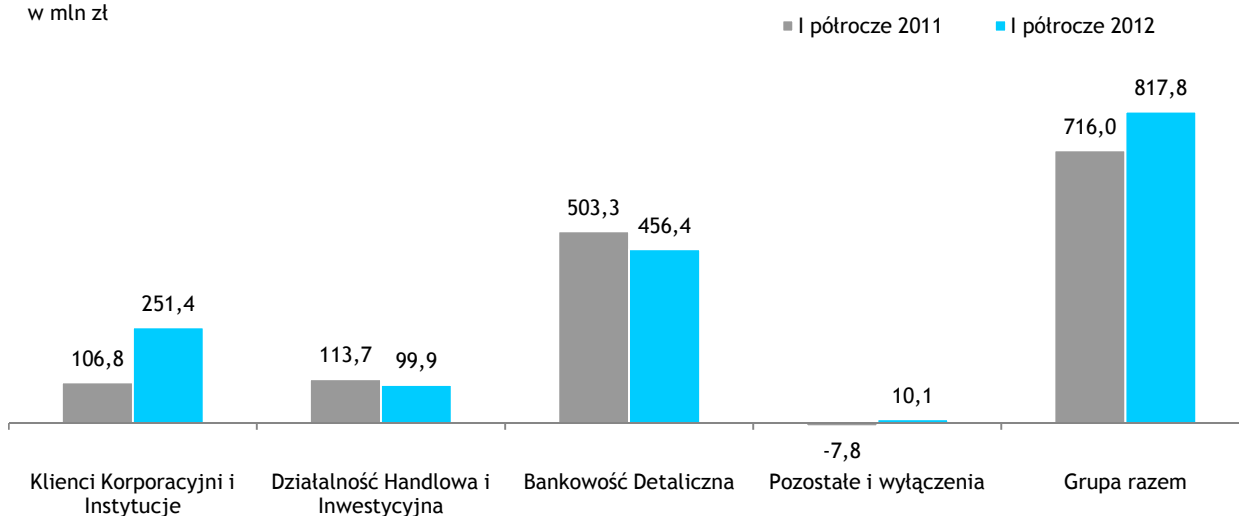
- Zwiększeniem wag ryzyka do 100% na kredyty detaliczne, w tym hipoteczne, denominowane w walutach obcych dla osób osiągających przychody w innej walucie niż waluta kredytu, zgodnie z uchwałą Komisji Nadzoru Finansowego nr 76/2010. Wpływ zwiększonych wag spowodował spadek wskaźnika Tier 1 o około 92 pb, zaś współczynnika wypłacalności o około 134 pb.
- Wzrostem kredytów udzielonych klientom detalicznym i korporacyjnym.

X.4. Wkład obszarów biznesowych w wynik Grupy BRE Banku

Poniższy wykres ilustruje wkład obszarów biznesowych w zysk brutto Grupy BRE Banku w I półroczu 2012 roku.

Wynik brutto według segmentów Grupy BRE Banku

w mln zł



Klienci Korporacyjni i Instytucje

W I półroczu 2012 roku segment osiągnął zysk brutto na poziomie 251,4 mln zł, wobec 106,8 mln zł w roku ubiegłym. Na wynik finansowy segmentu wpływ miały następujące czynniki:

- Zwiększenie wyniku z tytułu odsetek o 50,2 mln zł oraz mniejszy wynik z tytułu prowizji o 1,8 mln zł,
- Poprawa wyniku na działalności handlowej o 14,9 mln zł wynikająca ze zwiększonej aktywności klientów korporacyjnych w transakcjach spot,
- Znacznie niższe odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek (-37,8 mln zł).

Działalność Handlowa i Inwestycyjna

W I półroczu 2012 roku segment osiągnął zysk brutto na poziomie 99,9 mln zł wobec 113,7 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Spadek o 13,8 mln zł był głównie spowodowany niższym wynikiem z tytułu odsetek (-23,2 mln zł), który wynika z implementacji nowej polityki cen transferowych w 2012 roku. Wynik z tytułu prowizji w omawianym okresie obniżył się o 17,0 mln zł.

Bankowość Detaliczna

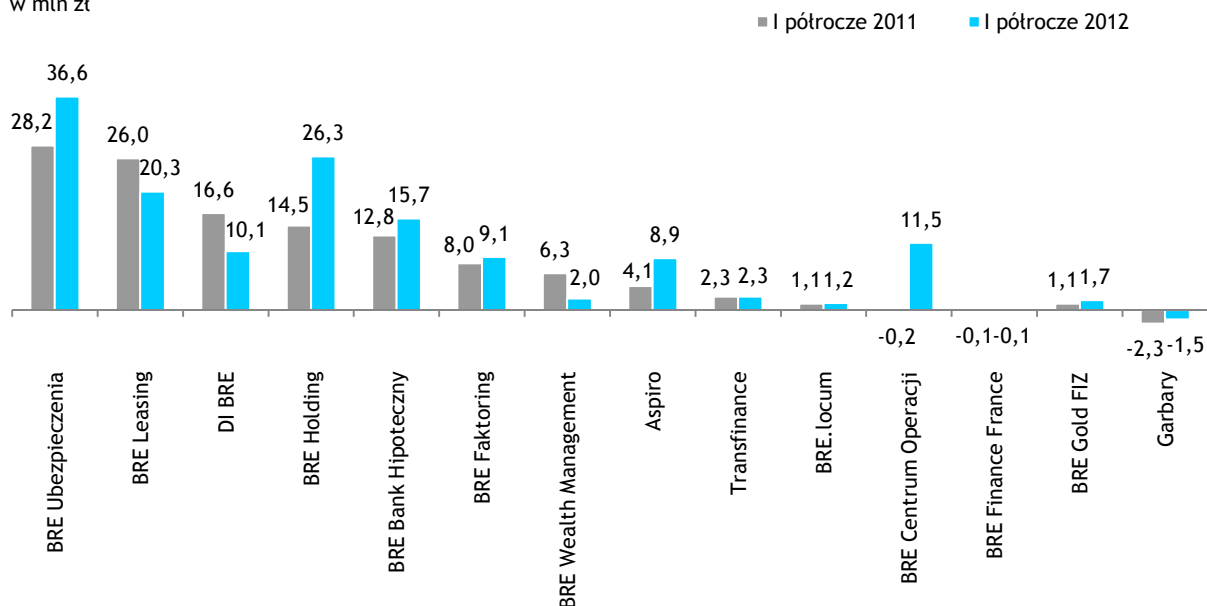
W I półroczu 2012 roku segment osiągnął zysk brutto w wysokości 456,4 mln zł wobec 503,3 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Niższy wynik brutto wynika z rozliczenia transakcji sprzedaży części portfela kredytowego z utratą wartości w I półroczu 2011 roku, który pozytywnie wpłynął na poziom odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w ubiegłym roku w wysokości 81,8 mln zł. W I półroczu 2012 roku segment Bankowości Detalicznej odnotował znaczny wzrost przychodów w stosunku do ubiegłego roku o 7,6%. Główną przyczyną zmiany był wzrost dochodów z działalności podstawowej, w tym wynik z tytułu odsetek wzrósł o 31,4 mln zł, a wynik z tytułu opłat i prowizji o 41,4 mln zł.

X.5. Wyniki spółek Grupy BRE Banku

W I półroczu 2012 roku łączne jednostkowe wyniki brutto spółek Grupy wyniosły 144,1 mln zł wobec 129,1 mln zł w I półroczu 2011 roku. Swoje wyniki w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku poprawiły między innymi BRE Ubezpieczenia, BRE Bank Hipoteczny i spółki faktoringowe. Poniższy wykres ilustruje poziom zysku poszczególnych spółek w I półroczu 2012 roku w stosunku do I półrocza 2011 roku.

Wyniki jednostkowe brutto konsolidowanych spółek

w mln zł



X.6. Wyniki finansowe Grupy BRE Banku w II kwartale 2012 roku

W II kwartale 2012 roku Grupa BRE Banku odnotowała zysk brutto w kwocie 405,4 mln zł, wobec 412,3 mln zł w poprzednim kwartale.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	II kw. 2012 w tys. zł	I kw. 2012 w tys. zł	różnica w tys. zł	różnica w %
Przychody z tytułu odsetek	1 093 414	1 079 228	14 186	1,3%
Koszty z tytułu odsetek	-527 650	-539 924	12 274	-2,3%
Wynik z tytułu odsetek	565 764	539 304	26 460	4,9%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	320 564	324 725	-4 161	-1,3%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-102 351	-102 457	106	-0,1%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	218 213	222 268	-4 055	-1,8%
Przychody z tytułu dywidend	2 642	20	2 622	13 110,0%
Wynik na działalności handlowej, w tym:	83 304	97 681	-14 377	-14,7%
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	73 822	78 880	-5 058	-6,4%
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej oraz na rachunkowości zabezpieczeń</i>	9 482	18 801	-9 319	-49,6%
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	20 468	16 026	4 442	27,7%
Pozostałe przychody operacyjne	56 479	75 776	-19 297	-25,5%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-108 967	-111 811	2 844	-2,5%
Ogólne koszty administracyjne	-356 231	-343 766	-12 465	3,6%
Amortyzacja	-50 598	-48 341	-2 257	4,7%
Pozostałe koszty operacyjne	-25 635	-34 816	9 181	-26,4%
Wynik na działalności operacyjnej	405 439	412 341	-6 902	-1,7%
Zysk brutto	405 439	412 341	-6 902	-1,7%
Podatek dochodowy	-85 846	-81 173	-4 673	5,8%
Zysk netto	319 593	331 168	-11 575	-3,5%
- przypadający na akcjonariuszy BRE Banku	319 517	331 072	-11 555	-3,5%
- udziały mniejszości	76	96	-20	-20,8%

Na wynik finansowy Grupy BRE Banku w II kwartale 2012 roku wpływ miały następujące czynniki:

- Wzrost wyniku z tytułu odsetek o 26,5 mln zł, do czego przyczyniły się głównie wyższe przychody odsetkowe od kredytów i pożyczek (+37,7 mln zł) i niższe koszty odsetkowe z tytułu rozliczeń z klientami i bankami (-30,0 mln zł).
- Spadek wyniku z działalności handlowej, w tym spadek wyniku z pozycji wymiany o 5,1 mln zł i spadek wyniku na pozostałej działalności handlowej oraz na rachunkowości zabezpieczeń o 9,3 mln zł.
- Wzrost kosztów działania (łącznie z amortyzacją) o 14,7 mln zł, tj. 3,8% kwartał do kwartału, spowodowany wzrostem kosztów pracowniczych oraz wzrostem kosztów w obszarze marketingu i informatyki. Dodatkowo w II kwartale 2012 roku amortyzacja wzrosła o 2,3 mln zł.
- Mniejsze obciążenie z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek (o 2,8 mln zł).

Suma bilansowa Grupy BRE Banku na dzień 30 czerwca 2012 roku osiągnęła poziom 95 044,8 mln zł, wobec 92 602,2 mln zł na koniec marca bieżącego roku.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom wzrosły w II kwartale 2012 roku o 2 656,6 mln zł, głównie z powodu wzrostu kredytów dla klientów indywidualnych o 3,3% i kredytów dla klientów korporacyjnych o 6,0%. Tym samym udział kredytów netto udzielonych klientom w sumie aktywów wzrósł z poziomu 70,4% na koniec I kwartału do 71,4% na koniec II kwartału.

Jednocześnie w omawianym okresie wzrósł poziom zobowiązań wobec klientów o 2 485,0 mln zł, w tym wśród klientów indywidualnych odnotowano spadek o 3,6%, zaś wśród klientów korporacyjnych wzrost o 15,9%.

XI. Podstawowe ryzyka w działalności Grupy BRE Banku

BRE Bank prowadzi proces monitorowania ryzyka kredytowego, operacyjnego, płynności, rynkowego w księdze handlowej i stopy procentowej księgi bankowej w ramach Grupy BRE Banku w oparciu o miary ryzyka stosowane w BRE Banku, przy równoczesnym uwzględnieniu różnic wynikających z rodzaju i skali działalności realizowanej przez podmioty z Grupy BRE Banku. Ponadto Bank w ramach procesu ICAAP monitoruje inne rodzaje ryzyka, na które jest wyeksponowany w swojej działalności.

XI.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest najważniejszym rodzajem ryzyka, na jakie narażona jest Grupa BRE Banku, dlatego znaczną uwagę poświęca się zarządzaniu nim. BRE Bank sprawuje również kontrolę nad ryzykiem kredytowym w spółkach Grupy generujących ten rodzaj ryzyka.

Pomiar i monitorowanie ryzyka kredytowego i jego pochodnych (rezydualne, koncentracji) w ujęciu portfelowym, przeprowadzane są w Banku w oparciu o następujące miary ryzyka: oczekiwaną stratę (ang. Expected Loss) oraz kredytową wartość narażoną na ryzyko (ang. Credit Value at Risk) wyznaczaną na bazie rozszerzonego modelu CreditRisk+ (ECVaR) uwzględniającego zjawiska korelacji pomiędzy branżami gospodarczymi. W celu bieżącego monitorowania ryzyka kredytowego weryfikacji podlegają wewnętrzne oceny ratingowe oraz zdarzenia „default” zgodnie z definicjami Basel II oraz MSSF.

W modelu ECVaR przedmiotem modelowania jest zarówno częstotliwość (ang. frequency) jak i dotkliwość / skala (ang. severity) strat indywidualnych uwarunkowanych m.in. wielkością ekspozycji. Dzięki temu obciążenia kapitałowe przypadające na poszczególnych klientów rosną w sposób ponadproporcjonalny wraz ze wzrostem zaangażowania klienta. Ta cecha sprawia, że model dobrze identyfikuje koncentrację ryzyka.

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

nie podejmuje nadmiernego ryzyka w trakcie budowy i rozwoju portfela, tzn. redukuje (zamykanie pozycji)/ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dywersyfikację portfela kredytowego.

Dodatkowym narzędziem oceny ryzyka kredytowego są testy warunków skrajnych, które uzupełniają pomiar ryzyka metodą kredytowej wartości zagrożonej. W cyklu kwartalnym przeprowadzane są analizy wpływu warunków skrajnych na wartość kapitału ekonomicznego na pokrycie ryzyka kredytowego.

Testy warunków skrajnych dla ryzyka kredytowego mają dwa niezależne wymiary analizowane zarówno oddzielnie jak i łącznie:

- analiza wrażliwości wskazań modelu ECVaR na założenia dotyczące zjawisk kredytowych (np. korelacja) - są to tzw. testy parametryczne,
- analiza skrajnych wielkości strat kredytowych przy założeniu niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej - są to tzw. testy makroekonomiczne, w których model ekonometryczny prognozuje wielkości parametrów wsadowych do modelu kapitału ekonomicznego (PD, LGD) na bazie założeń Głównego Ekonomisty odnośnie kształtowania się parametrów makro w przypadku trzech wariantów rozwoju sytuacji od łagodnej recesji poprzez silny kryzys gospodarczy do gwałtownego załamania gospodarki.

Parametry ryzyka skonstruowane według powyższych scenariuszy są podstawą wyliczeń kapitału ekonomicznego zarówno przed, jak i po uwzględnieniu założeń testów parametrycznych.

XI.1.1. Jakość portfela kredytowego

Na dzień 30.06.2012 roku wśród kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom należności, które utraciły wartość stanowiły 4,9% wobec 4,7% na koniec 2011 roku oraz 5,0% na koniec I półrocza 2011 roku.

Rezerwa utworzona na należności od klientów zwiększyła się z 2 388,3 mln zł na koniec 2011 roku do 2 546,5 mln zł na koniec czerwca 2012 roku, z czego 222,7 mln zł stanowiła rezerwa na przyszłe nieujawnione straty (Incured but Not Identified - IBNI) wobec 212,4 mln zł na koniec 2011 roku.

Poziom pokrycia należności, które utraciły wartość rezerwami wyniósł 67,5% wobec 66,2% na koniec 2011 roku i 64,8% w czerwcu 2011 roku.

XI.2. Ryzyko płynności

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie i utrzymywanie zdolności Banku do wywiązywania się zarówno z bieżących, jak i przyszłych zobowiązań, z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności. BRE Bank monitoruje płynność finansową w trybie dziennym, wykorzystując metody oparte o analizę przepływów pieniężnych. Pomiar ryzyka płynności bazuje na modelu wewnętrznym, który został zbudowany na podstawie analiz specyfiki Banku, zmienności bazy depozytowej, koncentracji finansowania oraz planowanego rozwoju poszczególnych portfeli. Codziennemu monitorowaniu poddawane są: wartość niedopasowania w określonych przedziałach czasowych (luka), wielkość nadzorczych miar płynności, poziom rezerw płynnościowych Banku oraz stopień wykorzystania zewnętrznych limitów nadzorczych i wewnętrznych limitów płynnościowych, ustalanych przez Komitet Ryzyka. Bank ocenia na bieżąco swoją sytuację płynnościową oraz prawdopodobieństwo jej pogorszenia, stosując metody scenariuszowe. Regularnie przygotowywane są i prezentowane stosownym Komitetom oraz Zarządowi Banku wyniki testów warunków skrajnych (stress tests).

Bank na bieżąco monitoruje również poziom koncentracji finansowania, szczególnie w zakresie bazy depozytowej oraz stan rezerw płynnościowych. Bank posiada ustalone procedury działania na wypadek zagrożenia utraty płynności finansowej.

W I półroczu 2012 roku płynność Banku była utrzymywana na bezpiecznym poziomie, a struktura finansowania była adekwatna do bieżących i przyszłych potrzeb.

XI.3. Ryzyko rynkowe

W prowadzonej działalności Bank jest narażony na ryzyko rynkowe, czyli ryzyko niekorzystnej dla Banku zmiany bieżącej wyceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelach Banku następującej w wyniku zmian czynników ryzyka rynkowego - stóp procentowych, kursów walutowych, cen papierów wartościowych, zmienności implikowanych instrumentów opcyjnych oraz spreadów kredytowych. Bank identyfikuje ryzyko rynkowe na pozycjach zaliczanych do księgi handlowej wycenianych do wartości rynkowej (metodą wyceny bezpośredniej lub metodą wyceny z modelu), które może się zmaterializować stratami mającymi swoje odzwierciedlenie w wyniku finansowym Banku. Ponadto Bank przypisuje ryzyko rynkowe pozycjom księgi bankowej niezależnie od zasad kalkulacji wyniku na tych pozycjach stosowanych na potrzeby sprawozdawczości rachunkowej. Miary ryzyka rynkowego pozycji odsetkowych księgi bankowej są wyznaczone modelami wartości bieżącej (NPV - net present value). Ponadto, od początku 2012 roku dla bankowych produktów depozytowych (zaliczanych do portfela bankowego), które nie mają ściśle określonego terminu zapadalności i/lub oprocentowania bezpośrednio indeksowanego do międzybankowych stóp rynkowych, Bank stosuje tzw. portfele replikujące modelujące ryzyko stóp procentowych tych produktów.

Kwantyfikacja ekspozycji na ryzyko rynkowe odbywa się przez pomiar wartości zagrożonej (*ang.* Value at Risk - VaR), wyznaczanie wartości testów warunków skrajnych, a także analizy scenariuszowe oparte na zachowaniach rynków, które miały miejsce podczas przeszłych kryzysów finansowych. Ryzyko rynkowe, w szczególności ryzyko stóp procentowych księgi bankowej, jest kwantyfikowane również przez wyznaczanie wartości zagrożonego dochodu odsetkowego (*ang.* Earning at Risk - EaR) dla portfela bankowego.

W celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko rynkowe decyzjami Komitetu Ryzyka BRE Banku SA ustanawiane są limity VaR oraz, mające charakter liczb kontrolnych, limity testów warunków skrajnych, a dla portfela bankowego również limity niedopasowania terminów przeszacowania. Wykorzystanie wszystkich powyższych limitów jest monitorowane i kontrolowane w trybie dziennym.

Wartość zagrożona

W I połowie 2012 roku ryzyko rynkowe Banku mierzone wartością zagrożoną VaR (w horyzoncie jednodniowym, na poziomie ufności 97,5%) utrzymywało się na umiarkowanym poziomie w relacji do limitów VaR. Średnia wartość miary VaR dla portfela Banku wynosiła 12,5 mln zł, a maksymalny poziom VaR wyniósł 14,9 mln zł. Średnie wykorzystanie limitów wartości zagrożonej dla portfela Departamentu Rynków Finansowych (DFM), składającego się głównie z pozycji portfela handlowego, było na bezpiecznym poziomie i wynosiło 32% (1,9 mln zł), natomiast dla portfela Departamentu Skarbu (DS), którego pozycje są klasyfikowane wyłącznie do portfela bankowego, było na względnie wyższym poziomie -70% (11,2 mln zł). Na wysokość wartości zagrożonej (VaR) miały wpływ w przeważającej mierze portfele instrumentów wrażliwych na stopę procentową - portfele papierów dłużnych, należące głównie do księgi bankowej zarządzane przez Departament Skarbu, a w księdze handlowej, zarządzanej przez Departament Rynków Finansowych, pozycje wynikające z transakcji wymiany stóp procentowych oraz, w drugiej kolejności, portfele instrumentów wrażliwych na zmiany kursów walutowych, takich jak transakcje wymiany walut oraz opcje walutowe.

Poziom VaR dla BRE Banku

w tys. zł	I półrocze 2011				I półrocze 2012			
	30.06.2011	średnia	maksimum	minimum	30.06.2012	średnia	maksimum	minimum
Ryzyko stopy procentowej	8 699	11 792	14 480	8 219	12 203	12 244	14 370	9 943
Ryzyko walutowe	135	311	719	51	247	460	1 551	70
Ryzyko cen akcji	22	44	160	0	138	120	514	0
VaR całkowity	8 748	11 619	14 238	8 118	12 205	12 466	14 885	9 059

Testy warunków skrajnych

Dodatkowymi miarami ryzyka rynkowego, uzupełniającymi pomiar wartości zagrożonej, są testy warunków skrajnych, które pokazują 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 stosuje równolegle dwie metody przeprowadzania testów warunków skrajnych: jedną, w której scenariusze zmian czynników ryzyka zostały skonstruowane na podstawie dużych zmian parametrów rynkowych zaobserwowanych w przeszłych rynkowych sytuacjach kryzysowych, oraz drugą, w której scenariusze składają się z dużych, ekstremalnie skorelowanych zmian, jednakowych w każdej grupie, wartości czynników ryzyka. Testy warunków skrajnych są przeprowadzane regularnie w trybie dziennym.

Na wartości testu warunków skrajnych kalkulowanego drugą metodą nałożony jest limit, który ma charakter liczby kontrolnej. Średnie wykorzystanie tych limitów wynosiło w I połowie 2012 roku na portfelu Departamentu Skarbu (DS) 46% (57,6 mln zł), a na portfelu Departamentu Rynków Finansowych (DFM) 23% (17,1 mln zł). Spośród tego rodzaju scenariuszy największe potencjalne straty obserwowane były przy dużych zmianach stóp procentowych (głównie stóp krajowych). Dla scenariusza 15% wzrostu poziomu stóp procentowych średnia strata portfela Departamentu Skarbu w pierwszym półroczu 2012 roku wyniosłaby 56,9 mln zł, natomiast średnia strata w portfelu Departamentu Rynków Finansowych w tym okresie przy tym scenariuszu wyniosłaby 3,7 mln zł. Realizacja tego scenariusza wzrostu stóp procentowych spowodowałaby w głównej mierze (w części odpowiadającej portfelom Departamentu Skarbu instrumentów dłużnych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży) pomniejszenie kapitałów Banku, a w mniejszym stopniu wpływałaby na rachunek zysków i strat.

Średnia wartość testu warunków skrajnych, opartych na zaobserwowanych przeszłych sytuacjach kryzysowych, wynosiła w pierwszym półroczu 2012 roku dla portfeli Departamentu Rynków Finansowych i Departament Skarbu odpowiednio 21,0 mln zł i 53,4 mln zł.

Ryzyko stopy procentowej portfela bankowego

W I półroczu 2012 roku poziom ryzyka stopy procentowej portfela bankowego, mierzony wartością EaR (potencjalnym spadkiem dochodu odsetkowego w okresie 12 miesięcy, który nastąpiłby przy założeniu zmiany rynkowych stóp procentowych o 100 punktów bazowych w niekorzystnym (dla każdej z walut) kierunku przy założeniu utrzymywania niezmiennego portfela w tym okresie) był umiarkowany dla pozycji w PLN i CHF, a dla pozycji w CZK, USD i EUR niski w związku z niewielkim niedopasowaniem pozycji odsetkowych w tych walutach. Na koniec I półrocza 2012 roku EaR (wyrażony w mln zł) wynosił: dla pozycji w PLN - 33, w CHF - 19, natomiast dla pozycji w CZK - 5, w EUR - 6 a w USD - 2. Ponadto, w zakresie portfela bankowego, Bank monitorował ryzyko bazowe, ryzyko krzywej dochodowości oraz opcji klienta.

Poniższa tabela prezentuje potencjalny spadek dochodu odsetkowego w okresie 12 miesięcy, przy założeniu zmiany rynkowych stóp procentowych w niekorzystnym kierunku o 100 pb.

Zmiany rynkowych stóp procentowych w niekorzystnym kierunku o 100 pb.

w mln zł	I półrocze 2011 roku				I półrocze 2012			
	30.06.2011	średnia	maksimum	minimum	30.06.2012	średnia	maksimum	minimum
PLN	52,8	51,0	74,0	23,9	32,6	14,6	45,5	0,1
USD	0,8	0,8	2,4	0,0	2,3	3,0	5,3	0,4
EUR	5,1	3,4	8,6	0,1	5,7	5,9	11,6	0,0
CHF	17,1	14,8	22,3	9,3	18,6	17,0	25,3	11,5
CZK	5,2	5,6	7,6	4,2	5,0	6,5	9,0	3,6

W 2012 roku Bank udoskonalił metodologię pomiaru ryzyka stopy procentowej dla portfela bankowego. Od początku roku kolejne grupy produktów obejmowane są metodą portfeli replikujących, co znajduje odzwierciedlenie w miarach ryzyka. Z uwagi na stopniowe wprowadzanie zmian należy wziąć pod uwagę, że wysokość miar w poszczególnych okresach może być ze sobą nieporównywalna.

XI.4. Ryzyko operacyjne

W pierwszym półroczu 2012 roku ryzyko operacyjne kształtowało się na stabilnym poziomie, który był niższy od poziomu ryzyka obserwowanego w drugiej połowie 2011 roku zarówno pod względem wartości obserwowanych zdarzeń (strat) operacyjnych, jak również pod względem wyników uzyskiwanych z monitorowania ryzyka za pomocą innych narzędzi kontroli ryzyka (por. poniżej).

W celu kontroli tego ryzyka BRE Bank m.in. zbiera dane o zdarzeniach i stratach operacyjnych w centralnej bazie danych, monitoruje parametry procesów biznesowych i operacyjnych za pomocą kluczowych czynników ryzyka, przeprowadza ankiety samooceny ryzyka operacyjnego w jednostkach organizacyjnych Banku i spółkach grupy kapitałowej, definiuje scenariusze ryzyka w celu identyfikacji, a następnie ograniczenia ryzyka wystąpienia bardzo poważnych strat operacyjnych. Te same zasady i standardy kontroli ryzyka operacyjnego, wdrożone w BRE Banku, obejmują również całą Grupę Kapitałową i spółki zależne.

W 2012 roku BRE Bank kontynuuje rozpoczęte w 2011 roku projekty zmierzające do dalszego doskonalenia metod kontroli ryzyka operacyjnego w celu zapewnienia stabilnej podstawy do działania Banku na przyszłość, optymalizacji poziomu wymogów kapitałowych oraz minimalizowania wpływu zdarzeń i strat operacyjnych na koszty działania Banku.

XI.5. Adekwatność kapitałowa

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

Polityka zarządzania kapitałem w BRE Banku opiera się o dwa podstawowe filary:

1. Utrzymanie optymalnego poziomu i struktury funduszy własnych, przy wykorzystaniu dostępnych metod i środków (zatrzymanie zysku netto, pożyczka podporządkowana, emisja akcji, itd.);
2. Efektywne wykorzystanie istniejącego kapitału między innymi poprzez zastosowanie systemu mierników efektywności wykorzystania kapitału, ograniczenie działalności nie przynoszącej oczekiwanej stopy zwrotu, rozwój produktów o niższej absorpcji kapitału.

Poniżej przedstawiono, jak kształtował się współczynnik wypłacalności w ostatnim roku (dane w mln zł).

Adekwatność kapitałowa	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012
Fundusze własne razem	9 734	9 877	11 058
Aktywa i zobowiązania pozabilansowe ważone ryzykiem razem	54 876	60 232	67 412
Całkowity wymóg kapitałowy	4 843	5 282	5 959
Współczynnik wypłacalności (%)	16,08	14,96	14,84

XI.5.1. Projekt AIRB

Zdarzenie po dniu bilansowym

W dniu 4 lipca 2012 roku BRE Bank uzyskał zgodę KNF i BaFin na stosowanie zaawansowanej metody wewnętrznych ratingów (metoda AIRB) na potrzeby obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego dla portfela korporacyjnego oraz portfela detalicznych kredytów hipotecznych.

Wskaźniki kapitału regulacyjnego Grupy BRE Banku na dzień 30 czerwca 2012 r. zaprezentowano zgodnie z metodą standardową.

XII. Ratingi BRE Banku i spółek Grupy

XII.1. Rating agencji Fitch

Rating BRE Banku

W dniu 13 czerwca 2012 roku agencja Fitch Ratings podtrzymała dotychczasowe oceny ratingowe ze stabilną perspektywą dla ratingu długoterminowego.

Najważniejsze czynniki decydujące o ratingu BRE Banku to: potencjalne wsparcie ze strony Commerzbanku, solidna podstawa kapitałowa, stabilna i zdywersyfikowana baza depozytów, niska koncentracja zaangażowań. W opinii agencji, rating odzwierciedla również potencjalne ryzyko związane z portfelem kredytów hipotecznych w walucie i wysoki udział Commerzbanku w strukturze długoterminowego finansowania.

Na koniec czerwca 2012 roku BRE Bank posiadał następujące oceny agencji Fitch:

- rating długoterminowy: „A” z perspektywą stabilną,
- rating krótkoterminowy: „F1”,
- viability rating: „bbb-”,
- rating wsparcia: „1”.

Agencja Fitch Ratings przyznała również ratingi dla emisji długu niepodporządkowanego w ramach Programu Emisji Euroobligacji (EMTN): długoterminowy „A” i krótkoterminowy „F1”.

Ratingi BRE Leasing i BRE Banku Hipotecznego

Na koniec czerwca 2012 spółki **BRE Leasing** oraz **BRE Bank Hipoteczny** posiadały następujące oceny ratingowe:

- rating długoterminowy: „A” z perspektywą stabilną,
- rating krótkoterminowy: „F1”,
- rating wsparcia: „1”.

Oceny te zostały podtrzymane w dniu 13 czerwca 2012 roku.

Ponadto publiczne i hipoteczne listy zastawne emitowane przez BRE Bank Hipoteczny posiadały ocenę „A”.

XII.2. Rating agencji Moody's Investors Service

Rating BRE Banku

W dniu 19 stycznia 2012 roku agencja Moody's obniżyła rating długoterminowy BRE Banku z „Baa1” do „Baa2”. Było to następstwem obniżenia ratingu siły finansowej (BFSR) Commerzbanku z „C-” do „D+”. Zarówno rating długoterminowy BRE Banku „Baa2”, jak i rating krótkoterminowy „Prime-2” zostały umieszczone na liście obserwacyjnej z możliwością obniżenia. W dniu 6 czerwca 2012 roku ratingi długoterminowy i krótkoterminowy Commerzbanku zostały obniżone o jeden stopień - odpowiednio do „A3” i „Prime-2”. Rating siły finansowej (BFSR) Commerzbanku, uwzględniany w ocenie ratingu długoterminowego BRE Banku, został utrzymany na dotychczasowym poziomie („D+”), lecz z perspektywą negatywną. W konsekwencji, w dniu 11 czerwca 2012 roku agencja Moody's podtrzymała rating długoterminowy BRE Banku na poziomie „Baa2”. Perspektywa ratingu jest negatywna.

W uzasadnieniu ratingu długoterminowego BRE Banku agencja Moody's podkreśla wysokie prawdopodobieństwo wsparcia ze strony Commerzbanku i wsparcia systemowego. Główne czynniki wpływające na rating indywidualny to ugruntowana pozycja na rynku bankowym w Polsce, struktura finansowania składającego się z depozytów klientów i średnioterminowych środków w walutach obcych od głównego udziałowca, zapewniająca satysfakcjonujące dopasowanie terminów zapadalności dla portfela kredytów hipotecznych BRE Banku i wyższa efektywność w porównaniu z bankami o podobnym ratingu. Ewentualne ryzyka agencja wiąże ze znacznym portfelem kredytów hipotecznych w walucie i niższym, niż w innych ocenianych przez Moody's bankach, współczynnikiem Tier 1.

Na koniec czerwca 2012 roku rating BRE Banku przez agencję Moody's przedstawiał się następująco:

- długookresowa ocena depozytów: „Baa2” z perspektywą negatywną,
- Rating krótkoterminowy: „Prime-2”,
- Rating siły finansowej (BFSR): „D” z perspektywą stabilną.

Wstępny rating dla emisji długu niepodporządkowanego w ramach Programu Emisji Euroobligacji (EMTN): (P) „Baa2” z perspektywą negatywną.

Rating BRE Banku Hipotecznego

19 stycznia 2012 roku ratingi krótko- i długoterminowy BRE Bank Hipotecznego zostały umieszczone na liście obserwacyjnej z możliwością obniżenia. W dniu 11 czerwca 2012 roku agencja Moody's potwierdziła rating długoterminowy na poziomie „Baa3” z perspektywą negatywną oraz rating siły finansowej „E+” z perspektywą stabilną.

Listy zastawne emitowane przez BRE Bank Hipoteczny mają przyznane następujące oceny (potwierdzone 14 czerwca 2012 roku):

- „A3” - dla publicznych listów zastawnych.
- „Baa2” - dla hipotecznych listów zastawnych.

XII.3. Rating Standard & Poor's

Oprócz ratingów dwóch wymienionych wyżej agencji, BRE Bank posiada rating kredytowy „BBBpi” agencji Standard & Poor's. Jest to rating oparty na publicznie dostępnych informacjach.

XIII. Władze BRE Banku

Rada Nadzorcza BRE Banku SA

W dniu 13 lutego 2012 roku wpłynęła do Banku rezygnacja Erica Strutza, Członka Rady Nadzorczej Banku, z pełnionej funkcji z dniem 30 marca 2012 roku. XXV Zwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku powołało w skład Rady Nadzorczej z dniem 1 kwietnia Stephana Engelsa. Od kwietnia 2012 roku Stephan Engels jest Członkiem Zarządu, Dyrektorem Finansowym Commerzbanku AG.

Na koniec czerwca 2012 roku skład Rady przedstawiał się następująco:

1. Maciej Leśny - Przewodniczący Rady Nadzorczej (członek niezależny)
2. Ulrich Sieber - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Stephan Engels - Członek Rady Nadzorczej
4. Andre Carls - Członek Rady Nadzorczej
5. Thorsten Kanzler - Członek Rady Nadzorczej
6. Sascha Klaus - Członek Rady Nadzorczej
7. Teresa Mokrysz - Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny)
8. Waldemar Stawski - Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny)
9. Jan Szomburg - Członek Rady Nadzorczej
10. Marek Wierzbowski - Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny).

W dniu 9 lipca 2012 roku wpłynęła do Banku rezygnacja Saschy Klause z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 25 lipca 2012 roku. Na posiedzeniu w dniu 25 lipca, Rada Nadzorcza uzupełniła swój skład o Dirka Wilhelma Schuha, który od 2008 roku pracuje w Grupie Commerzbanku odpowiadając za ryzyko kredytowe i operacyjne. Został on powołany na okres do końca obecnej kadencji Rady, która upływa z dniem Walnego Zgromadzenia w 2014 roku.

W ramach Rady Nadzorczej działają 4 komisje: Komisja Prezydialna, Komisja ds. Ryzyka, Komisja ds. Audytu i Komisja ds. Wynagrodzeń. Ta ostatnia została powołana w I półroczu 2012 roku, w ślad za odpowiednimi zmianami w Statucie BRE Banku dokonanyymi 30 marca 2012 roku przez XXV Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Skład Komisji Rady Nadzorczej według stanu na 30 czerwca 2012 roku przedstawiał się następująco:

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

Od 26 lipca 2012 roku Komisją Ryzyka kieruje Dirk Wilhelm Schuh, który zastąpił Saschę Klause.

Zarząd BRE Banku SA

W I półroczu 2012 roku miały miejsce zmiany w składzie Zarządu BRE Banku.

Uchwałą Rady Nadzorczej BRE Banku z 30 marca 2012 roku, Jarosław Mastalerz, dotychczas zarządzający Pionem Bankowości Detalicznej, od 1 kwietnia 2012 roku, został powołany na stanowisko Członka Zarządu ds. Operacji i Informatyki. Zastąpił on na tym stanowisku Christiana Rhino, który z końcem marca zakończył pracę w BRE Banku w związku podjęciem nowych zadań w Grupie Commerzbanku. Jednocześnie funkcja Członka Zarządu ds. Bankowości Detalicznej została powierzona Cezaremu Kocikowi. Cezary Kocik jest zatrudniony w BRE Banku od 2004 roku, ostatnio był Dyrektorem Banku ds. Sprzedaży i Procesów Biznesowych Bankowości Detalicznej.

Z dniem 16 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Banku powołała Jörga Hessenmüllera na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora Banku odpowiedzialnego za pion finansowy. Jörg Hessenmüller zastąpił na tym stanowisku Karin Katerbau, która złożyła rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 15 kwietnia w związku z objęciem funkcji Członka Zarządu w Oldenburgische Landesbank w Niemczech. Od 2009 roku Jörg Hessenmüller był Dyrektorem Zarządzającym w Grupie Commerzbanku i pracował jako Head of Investment Banking Finance, Group Finance odpowiadając za controlling i raportowanie zarządcze.

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2012 roku przedstawiał się następująco:

1. Cezary Stypułkowski - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku
2. Wiesław Thor - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem
3. Przemysław Gdański - Członek Zarządu, Dyrektor ds. Bankowości Korporacyjnej
4. Jörg Hessenmüller - Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów
5. Hans-Dieter Kemler - Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej
6. Cezary Kocik - Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej
7. Jarosław Mastalerz - Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki.

Kadencja obecnego Zarządu upływa z dniem Walnego Zgromadzenia w 2013 roku.

XIV. Oświadczenia Zarządu Banku

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Zarząd BRE Banku SA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy BRE Banku SA oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy BRE Banku SA w I półroczu 2012 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy BRE Banku SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, czyli PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. (PwC), dokonujący przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BRE Banku SA za półrocze 2012 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy członków Zarządu BRE Banku SA

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
02.08.2012	Cezary Stypułkowski	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku	
02.08.2012	Wiesław Thor	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem	
02.08.2012	Przemysław Gdański	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej	
02.08.2012	Jörg Hessenmüller	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów	
02.08.2012	Hans - Dieter Kemler	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej	
02.08.2012	Cezary Kocik	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej	
02.08.2012	Jarosław Mastalerz	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki	