

# **Správa Predstavenstva o činnosti Skupiny BRE Bank SA za rok 2012**

Vo Varšave, dňa 7. marca 2013

<b>I.</b>	<b>Stručná charakteristika BRE Bank.....</b>	<b>6</b>
<b>II.</b>	<b>Rok 2012 - Kľúčové okamihy Skupiny BRE Bank.....</b>	<b>10</b>
II.1.	Rok 2012 v číslach.....	10
II.2.	Štvrtročný prehľad roka 2012.....	13
II.3.	Významné transakcie oznámené Skupinou BRE Bank v roku 2012.....	14
II.4.	Najdôležitejšie projekty v rámci Skupiny BRE Bank v roku 2012.....	14
II.5.	Vyznamenania a ocenenia.....	16
<b>III.</b>	<b>Ekonomika a bankový sektor v roku 2012 .....</b>	<b>19</b>
III.1.	Postupné spomaľovanie rastu HDP .....	19
III.2.	Bankový sektor odzrkadľuje stav ekonomiky .....	20
III.3.	Zmeny v odporúčaníach poľského Úradu pre finančný dohľad (PFSA) dotýkajúce sa bánk.....	22
III.4.	Očakávané trendy v ekonomike v roku 2013 a ich dopad na bankový sektor.....	23
<b>IV.</b>	<b>Stratégia Skupiny BRE Bank pre roky 2012 až 2016 a jej implementácia .....</b>	<b>25</b>
<b>V.</b>	<b>Ratingy BRE Bank a dcérskych spoločností Skupiny.....</b>	<b>27</b>
V.1.	Rating Fitch .....	27
V.2.	Rating Moody's Investors Service .....	28
V.3.	Ratingy Standard & Poor .....	28
V.4.	Porovnanie ratingov Poľska, BRE Bank a Commerzbank.....	29
<b>VI.</b>	<b>Akcionári BRE Bank a cena akcie na Varšavskej burze cenných papierov.....</b>	<b>30</b>
VI.1.	Akcie Bre Bank .....	30
VI.2.	Akcionári BRE Bank.....	31
VI.3.	Funkcia vzťahov s investormi (IR) v BRE Bank.....	32
<b>VII.</b>	<b>Finančné výsledky Skupiny BRE Bank v roku 2012.....</b>	<b>33</b>
VII.1.	Výkaz ziskov a strát Skupiny BRE Bank.....	33
VII.2.	Zmeny v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii .....	41
VII.3.	Ukazovatele výkonnosti.....	43
<b>VIII.</b>	<b>Skupina BRE Bank na trhu finančných služieb v roku 2012.....</b>	<b>44</b>
<b>IX.</b>	<b>Vývoj Skupiny BRE Bank v rámci segmentu korporátneho a finančného trhu .....</b>	<b>45</b>
IX.1.	Korporátni a inštitucionálni klienti .....	45
IX.1.1.	Nárast základne korporátnych klientov.....	45
IX.1.2.	Ponuka produktov a služieb.....	45
IX.1.3.	Sieť korporátneho bankovníctva.....	47
IX.2.	Dcérske spoločnosti v rámci oblasti korporácií a inštitúcií .....	47
IX.3.	Oblasť obchodovania a investičných aktivít.....	48

IX.3.1. Finančné inštitúcie .....	50
IX.3.2. Úschovné služby BRE Bank .....	50
IX.4. Obchodné a investičné aktivity dcérskych spoločností .....	51
BRE Bank Hipoteczny SA (BBH) .....	51
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (DI BRE) .....	51
BRE Finance France SA (BFF) .....	51
<b>X. Segment retailového bankovníctva Skupiny .....</b>	<b>52</b>
X.1. Retailoví zákazníci .....	52
X.2. Produktová ponuka .....	51
Vklady a investičné produkty .....	51
Úvery .....	51
Platobné karty .....	53
Maklérske a poisťovacie služby .....	53
Vývoj ponuky retailového bankovníctva .....	54
Vylepšenie ponuky mBank v Českej republike a na Slovensku .....	54
X.3. Sieť pobočiek .....	54
X.4. Dcérske spoločnosti v oblasti retailového bankovníctva .....	55
Aspiro SA .....	55
BRE Wealth Management SA (BWM) .....	56
BRE TUIR SA a BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. ....	56
<b>XI. Ďalšie aktivity Skupiny BRE Bank .....</b>	<b>57</b>
BRE Centrum Operacji Sp. z o.o. (BRE CO) .....	57
BRE.locum SA .....	57
<b>XII. Hlavné zmeny v prístupe a typoch rizík vyplývajúcich z činností Skupiny BRE Bank .....</b>	<b>57</b>
XII.1. Hlavné oblasti zmien v rizikách .....	57
XII.2. Hlavné podnikateľské riziká Skupiny BRE Bank .....	58
XII.3. Úverové riziko .....	58
XII.3.1 Kvalita úverového portfólia .....	59
XII.4. Riziko likvidity .....	60
XII.5. Trhové riziko .....	61
Hodnota v riziku (VaR) .....	62
Hodnota v riziku (VaR) BRE Bank .....	62
Stresové testovanie .....	63
Trhové riziko Skupiny BRE Bank .....	63

Riziko úverovej sadzby bankovej knihy .....	64
XII.6. Prevádzkové riziko.....	64
XII.7. Kapitálová dostatočnosť .....	65
<b>XIII. Rozvoj ľudských zdrojov.....</b>	<b>66</b>
XIII.1. Zmeny v zamestnanosti.....	66
XIII.2. Školenia.....	66
Mladé talenty.....	67
Kultúra spolupráce a zaangažovanie.....	67
XIII.3. Motivačný systém BRE Bank.....	68
XIII.4. MbO (Management by Objectives - Riadenie podľa cieľov) - systém plánovania a hodnotenia.....	69
<b>XIV. Investície .....</b>	<b>69</b>
<b>XV. BRE Bank a korporátna spoločenská zodpovednosť .....</b>	<b>69</b>
XV.1. Nadácia BRE Bank .....	69
XV.2. Iné spoločensky zamerané činnosti.....	71
„Robme dobro spoločne“ .....	71
„Zajtrajšok patrí ženám“ .....	71
„Buď v kondícii s BRE Bank“ .....	71
<b>XVI. Vyhlásenie BRE Bank o uplatňovaní zásad organizačného riadenia podniku .....</b>	<b>71</b>
XVI.1. Zásady organizačného riadenia podniku záväzné pre BRE Bank.....	72
XVI.2. Uplatnenie zásad organizačného riadenia podniku.....	72
XVI.3. Systémy internej kontroly a riadenia rizík s ohľadom na proces prípravy účtovnej závierky Banky.....	74
XVI.4. Významné skupiny akcií .....	75
XVI.5. Osobitné kontrolné práva a obmedzenia týkajúce sa akcií.....	76
XVI.6. Zásady vymenovania a odvolania členov Predstavenstva.....	76
XVI.7. Zmeny v stanovách Spoločnosti.....	76
XVI.8. Postupy a právomoci valného zhromaždenia, práva akcionárov a vykonávacie postupy .....	77
XVI.8.1. Postupy valného zhromaždenia.....	77
XVI.8.2. Základné pôsobnosti valného zhromaždenia .....	77
XVI.8.3. Práva akcionárov .....	78
XVI.8.4. Valné zhromaždenie v roku 2012.....	79
XVI.9. Zloženie a zmeny v Predstavenstve a Dozornej rade Banky a ich fungovanie .....	79
XVI.9.1. Zloženie Predstavenstva .....	79

XVI.9.2. Právomoc a pravidlá fungovania Predstavenstva .....	82
XVI.9.3. Zloženie Dozornej rady - zmeny v roku 2012 .....	83
XVI.9.4. Právomoc a princípy fungovania Dozornej rady .....	86
XVI.9.5. Činnosť Dozornej rady a jej výborov v roku 2012 .....	88
<b>XVII. Vyhlásenie Predstavenstva .....</b>	<b>90</b>
Verný a pravdivý obraz v predložených výkazoch .....	90
Vymenovanie audítora .....	90
Podpisy členov Predstavenstva BRE Bank SA .....	90

## I. Stručná charakteristika BRE Bank

### Základné údaje a fakty

BRE Bank SA bola založená v roku 1986 (pod názvom Bank Rozwoju Eksportu SA) a jej prevádzky začali svoje pôsobenie na začiatku roka 1987. Banka sa počas 26 rokov svojej existencie vyvinula z malej špecializovanej banky na jednu z najväčších univerzálnych poľských bánk.

Od svojho vzniku sa Banka zameriava na poskytovanie inovatívnych služieb a produktov, ktoré by ju odlišili od skupiny veľkých úradujúcich inštitúcií, ktoré dominovali trhu v tej dobe. V počiatočných rokoch sa Banka zamerala na poskytovanie úverov v zahraničných menách poľským spoločnostiam na nákup investičných produktov a technológií. Postupom času došlo k rozšíreniu ponuky produktov a služieb pre spoločnosti o financovanie zahraničného obchodu, rôzne vklady a úvery, deriváty či finančné účtovníctvo. To umožnilo BRE Bank stať sa plne korporátnou bankou, ktorá je schopná súťažiť s najväčšími a uznávanými hráčmi na trhu.

V roku 1998 Banka uviedla na trh službu súkromného bankovníctva pre solventných jednotlivcov, ktorí predovšetkým predstavujú súčasnú korporátnu klientelu Banky.

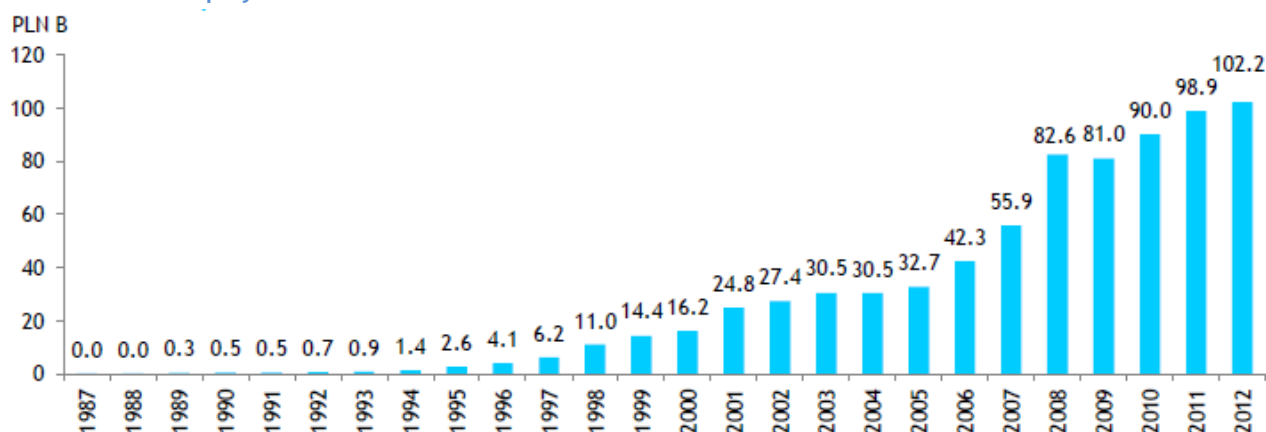
Na konci roka 2000 došlo k výraznej zmene obchodného profilu Banky, keď BRE Bank spustila jej činnosť v podobe retailového bankovníctva: mBank, prvá internetová banka v Poľsku pre širokú verejnosť a mikropodniky. O rok neskôr urobila BRE Bank ďalší krok smerom k retailovému bankovníctvu spustením MultiBank, ktorý sa zameriava na náročných klientov so silnou potrebou individuálnych služieb a poradenstva.

Úspech mBank na domácom trhu znamenal, že v roku 2007 došlo k rozširovaniu činnosti retailového bankovníctva do zahraničia: pobočky mBank boli vytvorené v Českej republike a na Slovensku. V roku 2012 bolo oznámené spustenie nového projektu mBank, ktorý by mal byť na základe predpokladov jedným z najmodernejších platforiem retailového bankovníctva vo svete.

Dnes je BRE Bank plne univerzálnou bankou. Jej služby využívajú veľké korporácie, malé a stredné podniky (SMEs), mikropodniky ako aj jednotlivci. Klientská základňa Banky zahŕňa 4,1 milióna retailových zákazníkov a 15,1 tisíc korporácií.

Expanzia BRE Bank bola sprevádzaná zriaďovaním a akvizíciami niekoľkých spoločností, ktoré ponúkajú finančné produkty a služby komplementárne s ponukou Banky a uspokojujú potreby klientov Banky, okrem iného zahrňujúc lízing, faktoring, sprostredkovanie a poistenie. Spolu s Bankou vytvorili Skupinu BRE Bank.

### Aktíva celkom Skupiny BRE Bank



K záveru roka 2012 Skupina dosiahla silné postavenie, keď vykázala zisk pred zdanením vo výške 1 472,1 milióna PLN, najvyšší v histórii.

## Zloženie Skupiny BRE Bank k 31. decembru 2012

Medzi hlavné dcérske spoločnosti Skupiny patria: BRE Leasing, BRE Bank Hipoteczny, Don Inwestycyjny BRE Banku, BRE Faktoring rovnako ako poisťovňa BRE Ubezpieczenia. Na konci decembra 2012 bolo celkovo konsolidovaných 16 spoločností.

Zloženie Skupiny BRE Bank podľa obchodných segmentov a oblastí bolo nasledovné:

Skupina BRE Bank			
Segment	Korporátne a finančné trhy		Retailové bankovníctvo
	Korporácie a Inštitúcie	Obchodovanie a Investovanie	
Banka	Korporácie (kapitálové skupiny)	Riadenie rizika a likvidity	mBank (retailoví zákazníci a mikropodniky)
		Finančné trhy	
	Veľké spoločnosti	Finančné inštitúcie	MultiBank (majetní retailoví zákazníci)
	SME (malé a stredné podniky)	Maklérske domy	Privátne bankovníctvo (jednotlivci s vysokou hodnotou majetku)
	Štruktúrované a mezanínové financovanie		
Konsolidované dcérske spoločnosti	BRE Leasing Sp. z o.o.	Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (maklérsky dom)	BRE Wealth Management SA
	BRE Faktoring SA		Aspiro SA (predaj finančných produktov)
	Transfinance a.s. (faktoringové aktivity v Českej republike)	BRE Bank Hipoteczny SA (banka poskytujúca hypotekárne úvery)	BRE Ubezpieczenia TUIR SA (poisťovňa)
	BRE Holding Sp. z o.o. (subjekt špeciálneho určenia)	BRE Finance France SA (subjekt špeciálneho zamerania určený pre financovanie aktivít Banky)	BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. (poisťovňa)
	MLV 35 Sp. Z o.o. (subjekt špeciálneho určenia)		BRE Agent Ubezpieczeniowy Sp. z o.o. (poistný agent)
	Garbary Sp. z o.o. (spoločnosť v reštrukturalizácii)		
	Ostatné dcérske spoločnosti	BRE.locum (developér v oblasti nehnuteľností)	
		BRE Centrum Operacji Sp. z o.o. (poskytovateľ outsourcingových služieb)	

V porovnaní s koncom roka 2011, sa k Skupine pripojili dve nové dcérske spoločnosti: BRE Agent Ubezpieczeniowy Sp. z o.o. a MLV 35 Sp. z o.o. V decembri 2012 Skupina prestala konsolidovať BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych v súvislosti so splatením certifikátov vydaných spoločnosťou a k 31. decembru 2012 Skupina nevlastnila žiadne certifikáty vydané BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Podľa medzinárodných štandardov finančného vykazovania sú všetky vyššie uvedené dcérske spoločnosti konsolidované prostredníctvom metódy akvizície. Obchodné činnosti vybraných dcérskych spoločností sú stručne opísané v častiach venovaných príslušným obchodným aktivitám.

## Skupina BRE Bank - kľúčové údaje

Kľúčové údaje Skupiny BRE Bank	2008	2009	2010	2011	2012
Celková hodnota Výkazu o finančnej pozícii (v mil. PLN)	82 605,2	81 023,9	90 038,8	98 875,6	102 236,0
Úvery a pôžičky poskytnuté zákazníkom (v mil. PLN)	52 142,5	52 468,8	59 374,1	67 851,5	67 059,3
Závazky voči zákazníkom (v mil. PLN)	37 750,0	42 791,4	47 151,0	54 244,4	57 983,6
Účtovná hodnota (v mil. PLN)	3 894,5	4 120,2	6 909,3	8 048,8	9 685,5
Zisk pred zdanením z pokračujúcich a ukončených aktivít	1 000,1	209,4	872,5	1 467,1	1 472,1
Čistý zisk z pokračujúcich a ukončených aktivít pripadajúci akcionárom Banky	857,5	128,9	641,6	1 135,0	1 203,2
Ukazovateľ kapitálovej primeranosti (v %)	10,0	11,5	15,9	15,0	18,7
Ukazovateľ návratnosti kapitálu pred zdanením (v %)	30,8	5,1	15,6	21,0	17,9
Pomer nákladov k výnosom (v %)	55,1	54,2	51,8	47,7	46,4
Počet zamestnancov na konci roka (v FTE)	6 133,0	5 566,0	6 018,0	6 294,0	6 138,0
Počet korporátnych jednotiek BRE Bank na konci roka:					
Pobočky	24	24	24	29	29
Kancelárie	21	21	21	19	19
Počet retailových pobočiek na konci roka:					
mBank (Poľsko)	161	142	115	97	94
mBank CZ	27	26	26	26	26
mBank SK	16	9	9	9	9
MultiBank	131	134	133	135	133
Kľúčové údaje Skupiny BRE Bank dotýkajúce sa burzy cenných papierov	2008	2009	2010	2011	2012
Počet akcií na konci roka	29 690 882	29 690 882	42 086 674	42 102 746	42 138 976
Zisk z pokračujúcich a ukončených aktivít pripadajúci na jednu akciu (v PLN)	24,49	4,34	17,49	26,96	28,57
Účtovná hodnota na akciu (v PLN)	131,17	138,77	164,17	191,17	229,85
Výnosnosť na akciu	7,08	52,89	17,38	9,12	11,41
Cena akcie/účtovná hodnota akcie	1,32	1,65	1,85	1,29	1,42
Cena akcie v posledný deň obchodovania na burze cenných papierov v danom kalendárnom roku (PLN; obdobie rokov 2005-2009 upravené o ukazovateľ 0,88275 vzhľadom na vydanie nových akcií v roku 2010)	173	230	304	246	326



## Orgány BRE Bank

### Dozorná rada BRE Bank SA

Zloženie Dozornej rady na konci roka 2012 bolo nasledovné:

1. Maciej Leśny - predseda Dozornej rady (nezávislý člen)
2. Ulrich Sieber - podpredseda Dozornej rady
3. Andre Carls - člen Dozornej rady
4. Thorsten Kanzler - člen Dozornej rady
5. Teresa Mokrysz - členka Dozornej rady (nezávislá členka)
6. Dirk Wilhelm Schuh - člen Dozornej rady
7. Waldemar Stawski - člen Dozornej rady (nezávislý člen)
8. Stephan Engels - člen Dozornej rady
9. Jan Szomburg - člen Dozornej rady
10. Marek Wierzbowski - člen Dozornej rady (nezávislý člen)

Dňa 13. februára 2012 p. Eric Strutz, člen Dozornej rady, odstúpil z jeho funkcie s účinnosťou od 30. marca 2012. Dňa 30. marca 2012, 25. riadne valné zhromaždenie akcionárov BRE Bank SA vymenovalo p. Stephana Engelsa za člena Dozornej rady BRE Bank s účinnosťou od 1. apríla 2012 na bežné funkčné obdobie Dozornej rady BRE Bank SA.

Dňa 9. júla 2012 p. Sascha Klaus rezignoval z jeho funkcie člena Dozornej rady ku dňu 25. júla 2012. Pán Klaus bol nahradený Dirkom Wilhelmom Schuhom, ktorý bude slúžiť až do konca súčasného funkčného obdobia Dozornej rady.

### Predstavenstvo BRE Bank SA

Na konci roka 2012 sa Predstavenstvo skladalo z nasledujúcich osôb:

1. Cezary Stypulkowski - predseda Predstavenstva, Generálny riaditeľ Banky,
2. Wiesław Thor - podpredseda Predstavenstva, Riaditeľ pre oblasť riadenia rizika,
3. Przemysław Gdański - člen Predstavenstva, Riaditeľ pre oblasť firemného bankovníctva,
4. Jörg Hessenmüller - člen Predstavenstva, Finančný riaditeľ,
5. Hans-Dieter Kemler - člen Predstavenstva, Riaditeľ pre oblasť investičného bankovníctva,
6. Cezary Kocik - člen Predstavenstva, Riaditeľ pre oblasť retailového bankovníctva,
7. Jarosław Mastalerz - člen Predstavenstva, Riaditeľ pre oblasť prevádzky a IT.

Dňa 9. decembra 2011, pani Karin Katerbau, viceprezidentka Predstavenstva a finančná riaditeľka oznámila jej zámer odstúpiť z jej funkcie v BRE Bank v priebehu roka 2012. Dňa 16. apríla 2012 sa Jörg Hessenmüller stal novým členom Predstavenstva BRE Bank a finančným riaditeľom.

Dňa 27. januára 2012, pán Christian Rhino, člen Predstavenstva a riaditeľ pre oblasť prevádzky a IT, oznámil jeho zámer odstúpiť z jeho funkcie v BRE Bank s účinnosťou od 31. marca 2012. Dňa 1. apríla 2012 bol p. Rhino nahradený Jarosławom Mastalerzom, predtým pôsobiaceho ako člen Predstavenstva a riaditeľ pre oblasť retailového bankovníctva. V rovnakom čase bola funkcia člena Predstavenstva a riaditeľa retailového bankovníctva zverená p. Cezarovi Kocikovi s účinnosťou od 1. apríla 2012. Ten dovtedy pôsobil ako generálny riaditeľ pre predaj retailového bankovníctva a obchodné procesy.

Detailné profily členov Dozornej rady a členov Predstavenstva sú uvedené v kapitole nazvanej „Vyhlásenie BRE Bank o uplatňovaní zásad organizačného riadenia podniku“.

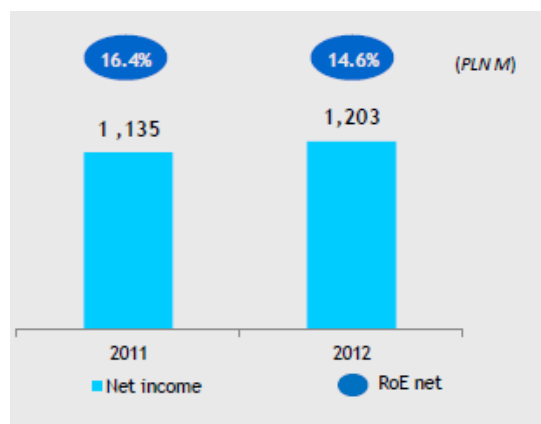
## II. Rok 2012 - Kľúčové okamihy Skupiny BRE Bank

### II.1. Rok 2012 v číslach

#### Kľúčové finančné údaje

**Zachovaná stabilná ziskovosť** Zisk pred zdanením Skupiny BRE Bank bol v roku 2012 na úrovni 1 472 milióna PLN (+ 5 miliónov PLN alebo + 0,3% v medziročnom porovnaní).

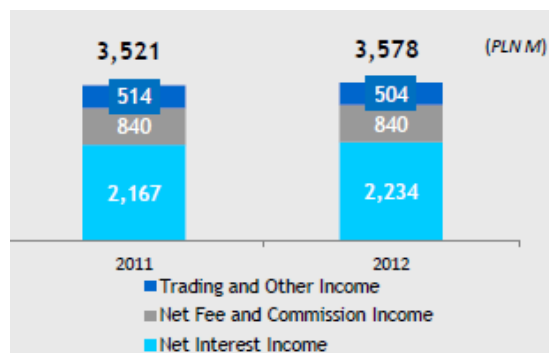
- Nárast čistého zisku pripadajúceho akcionárom BRE Bank o 68 miliónov PLN alebo 6%.
- Zníženie ukazovateľa čistej kapitálovej návratnosti o 1,8 percentuálneho bodu na úroveň 14,6% na konci roka 2012.



#### Zlepšenie príjmov a efektívne riadenie nákladov

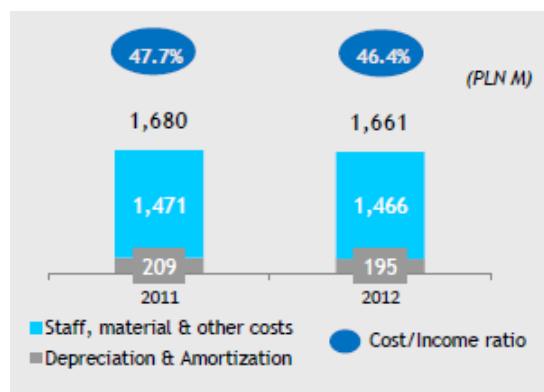
#### Elastické kľúčové výnosy

- Nárast čistých úrokových výnosov o 67 miliónov PLN alebo 3,1%.
- Čisté výnosy z poplatkov a provízií zostali bez zmeny a sú stabilné.
- Zvýšenie celkových príjmov v roku 2012 o 57 miliónov PLN alebo 1,6%.



#### Zlepšená efektivita napriek značným investíciám do budúceho rastu

- Pokles pomeru nákladov k výnosom o 1,3 percentuálneho bodu na úroveň 46,4% na konci roka 2012.
- Pokles administratívnych nákladov s odpismi a amortizáciou o 19 miliónov PLN alebo 1,1% v roku 2012.



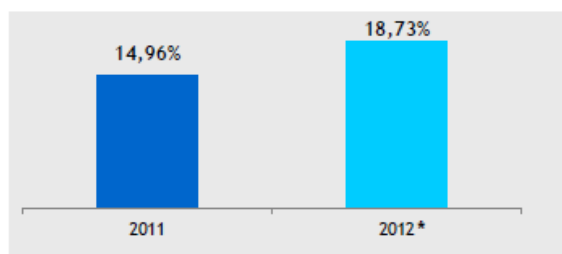
## Obozretné riadenie rizík

- Pokles opravných položiek k úverom o 10 miliónov PLN alebo 2,3% v roku 2012, vrátane rozpustenia opravnej položky vzťahujúcej sa k predaju retailového portfólia NPL v roku 2011.

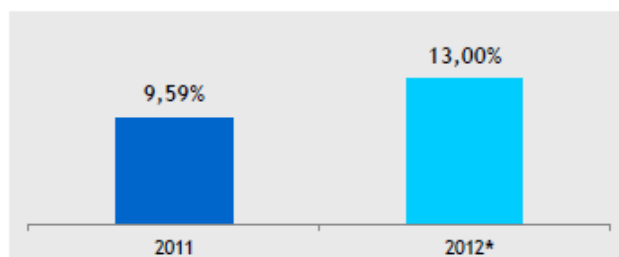


Výkaz finančnej situácie, ktorý značne presahuje regulačné požiadavky

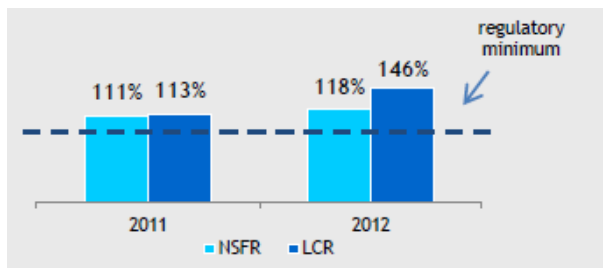
## Ukazovateľ kapitálovej primeranosti (CAR)



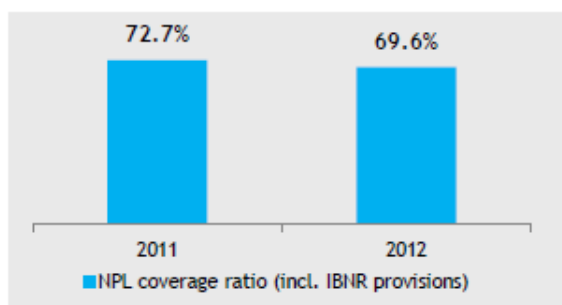
## Ukazovateľ Core Tier 1 značne nad regulačnými požiadavkami



## Úplný súlad s ukazovateľmi likvidity Bazilej III Dobre zaistené úverové portfólio



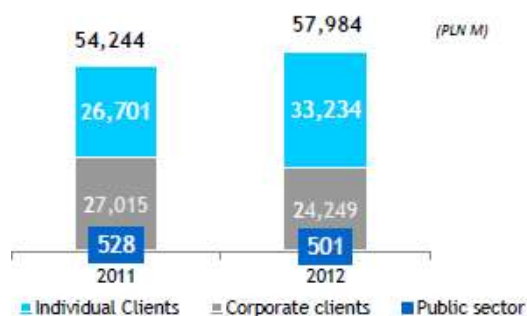
\* metóda AIRB



## Vývoj úverov a vkladov

### Vývoj vkladov

- Zvýšenie objemu celkových vkladov o 3 740 milióna PLN alebo 6,9%.
- Zvýšenie objemu retailových vkladov o 6 533 milióna PLN alebo 24,5% a pokles korporátnych vkladov o 2 776 milióna PLN alebo 10,2%.



## Vývoj hrubého objemu úverov

*Nárast počtu klientov zabezpečujúci dynamiku rastu*

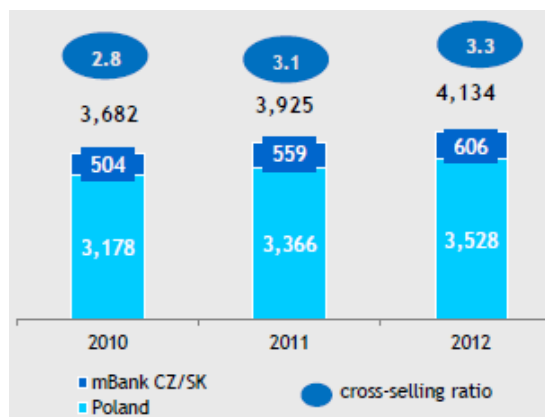
- Pokles účtovnej hodnoty hrubého objemu úverov o 652 miliónov PLN alebo 0,9% vzhľadom na spomalenie ekonomiky.
- Zvýšenie úverov poskytovaných korporátnym zákazníkom o 515 miliónov PLN alebo 1,8% a pokles poskytovania úverov jednotlivcom o 872 miliónov PLN alebo 2,3%.



## Nárast počtu klientov zabezpečuje dynamiku rastu

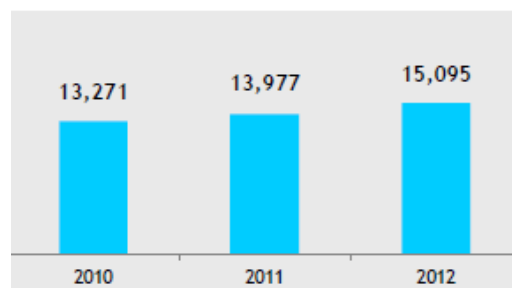
### Retailoví klienti (v tisícoch)

- Nárast počtu retailových klientov v roku 2012 o 209 tisíc alebo 5,3%.
- Ďalšie zlepšenie ukazovateľa krížového predaja na konci roka 2012.



### Korporátni klienti

- Nárast počtu korporátnych klientov o 1 118 nových zákazníkov v roku 2012.



## II.2. Štvrtročný prehľad roka 2012

### Prvý štvrt'rok 2012

- Oznámenie zámeru spustiť „New mBank“ ako jednej z najmodernejších platforiem retailového bankovníctva.
- Implementovanie obchodnej platformy „iBRE FX“, ktorá umožní realizáciu spotových operácií a kurzových forwardov.
- mBank získala ocenenie „Zlatý bankár“, ktoré jej udelili internetoví užívatelia.
- Diverzifikácia financovania v poľských zlotých prostredníctvom vydania depozitných certifikátov v hodnote 1 miliardy PLN.

### Druhý štvrt'rok 2012

- Podpísanie dohody o „Euro Medium Term Note Programme“ (EMTN) medzi BRE Finance France SA a BRE Bank SA.
- Spustenie nového produktu pre retailových zákazníkov - mSaver - inovatívny a priekopnícky program určený na pravidelné sporenie.
- Uverejnenie on-line verzie výročnej správy Skupiny BRE Bank.

### Tretí štvrt'rok 2012

- Získanie zákazníka, ktorý uzatváral hranicu štyroch miliónov klientov.
- V rebríčku „Newsweek's Friendly Bank“ získal MultiBank ocenenie najlepšej tradičnej banky a mBank bol ohodnotený ako najlepšia ponuka v oblasti mobilného bankovníctva.
- Spustenie platformy „iBRE News“ venovanej korporátnym klientom - nového zdroja informácií pre podnikateľské subjekty.
- Rozšírenie funkčnosti on-line verzie výročnej správy prostredníctvom interaktívneho a pohodlného nástroja na analyzovanie finančných a obchodných údajov - „BRE Analyzer“.

### Štvrtý štvrt'rok 2012

- Vydanie prvej tranže euro obligácií v nominálnej hodnote 500 miliónov EUR so splatnosťou v roku 2015 v rámci programu EMTN.
- Spustenie prenosu „HalCash“, ktorý umožňuje klientom posielanie a okamžité vyberanie hotovosti z bankomatu prostredníctvom mobilného telefónu.
- Predaj všetkých akcií BRE Bank držaných Commerzbank Auslandsbanken AG spoločnosti Commerzbank AG prostredníctvom interného prevodu akcií v rámci Skupiny Commerzbank.
- Plná implementácia metódy AIRB na meranie kapitálových požiadaviek Skupiny.

## II.3. Významné transakcie oznámené Skupinou BRE Bank v roku 2012

### Zmeny vlastníctva v rámci Skupiny BRE Bank

Dňa 28. júna 2012 došlo k navýšeniu základného imania Aspiro o 109,3 milióna PLN prostredníctvom emitovania 109 342 kusov zapísaných kmeňových akcií typu B. Akcie získala BRE Bank v rámci súkromného odpredaja a boli uhradené prostredníctvom nefinančného príspevku vo forme 12 941 177 zapísaných kmeňových akcií BRE Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji SA. Transakcia vyústila z reorganizácie maloobchodnej predajnej siete.

### Zmeny vlastníckej štruktúry Skupiny BRE Bank

Dňa 27. decembra 2012 Commerzbank AG oznámila kúpu 29 352 897 akcií BRE Bank od spoločnosti Commerzbank Auslandsbanken AG. Tieto akcie oprávňujú k 29 352 897 hlasom na valnom zhromaždení BRE Bank a predstavujú 69,99 % základného imania BRE Bank a hlasov na valnom zhromaždení. Pred uskutočnením danej transakcie Commerzbank nepriamo vlastnil podiel v BRE Bank prostredníctvom Commerzbank Auslandsbanken AG. Predaj akcií BRE Bank bol predmetom interného prevodu akcií v rámci Skupiny Commerzbank a ako taký nevedol k zmene dominantnej spoločnosti BRE Bank.

## II.4. Najdôležitejšie projekty v rámci Skupiny BRE Bank v roku 2012

### Oznámenie zámeru spustiť „New mBank“

V roku 2012 BRE Bank pracoval na vývoji modernej platformy internetového bankovníctva v rámci projektu „New mBank“, ktorý bol oznámený dňa 28. marca 2012. „New mBank“ je vytvorený nezávisle od mBank, ktorá je v prevádzke 11 rokov a reaguje na meniace sa potreby klientov, ktorí sú stále aktívnejší v používaní moderných technológií.

Užívatelia „New mBank“ získajú okrem iného aj nové intuitívne transakčné služby spolu so systémom osobného riadenia financií, zatiaľ čo interaktívne video-chaty umožnia eliminovať potrebu navštevovať pobočky Banky. Každá súčasť novej internetovej služby bola starostlivo premyslená a navrhnutá od samého začiatku, inšpirovaná príkladmi osvedčených postupov z celého sveta (Amazon, Mint, Google, Zappos, Facebook či Apple). Jednou z hlavných myšlienok stojacou za návrhom „New mBank“ bolo zjednodušenie, pohodlnejšie a rýchlejšie používanie. Tento cieľ bude dosiahnutý obmedzením počtu kliknutí a monitorov potrebných na vykonanie prevodu, prehľad histórie bankového účtu alebo kúpu ďalšieho bankového produktu. Tieto funkcie umožnia klientom ušetriť čas a pomôžu im porozumieť ich minulej, súčasnej a budúcej finančnej situácii. Nová služba bude zameraná na podporu klientov intenzívnejšie využívať produkty a služby.

Projekt zabezpečí plnú mobilitu pre užívateľov, ktorí budú mať neobmedzený prístup k bankovému systému prostredníctvom počítačov a mobilných zariadení.

V rámci prvej fázy projektu „New mBank“ BRE Bank ponúkne v druhom štvrtroku 2013 širokú škálu služieb ako napríklad:

- manažér osobných financií, ktorý predstavuje nástroj pre komplexné riadenie rozpočtu domácností;
- možnosť diskusie a kúpy bankových produktov prostredníctvom video chatu;
- zľavový program v podobe aplikácie na Facebooku, ktorý umožní klientom vytvoriť sieť s ich priateľmi prostredníctvom ponúkania a zdieľania zliav na vybrané produkty a služby;
- rozšírenie platformy mobilného bankovníctva - možnosť priebežného sledovania zostatku na bankovom účte bez nutnosti zakaždým sa prihlásiť do systému.

V druhom štvrtroku 2013 sa zároveň začne druhá fáza projektu, ktorá zahŕňa ďalší rozvoj vyššie uvedených služieb a implementáciu nových inovatívnych riešení.

### **Program europoukážok so strednodobou splatnosťou (Euro Medium Term Note Programme -EMTN)**

Dňa 12. apríla 2012 Predstavenstvo BRE Bank informovalo, že BRE Finance France SA ako emitent a BRE Bank ako upisovateľ podpísali dohodu v rámci programu „Euro Medium Term Note” (EMTN) v celkovej hodnote až 2 miliárd EUR. V rámci programu EMTN bude mať emitent právo vydať dlhové cenné papiere v niekoľkých tranžiach, rôznych menách a s rôznorodou štruktúrou úrokov. Luxemburská burza cenných papierov prijala program na obchodovanie. Dlhové cenné papiere budú bezpodmienečne a neodvolateľne ručené BRE Bank. Banka sa zaručila za platbu akýchkoľvek dlžných súm z dlhových cenných papierov vydaných v rámci programu.

Fitch Ratings a Moody's Investors Service priradili hodnotenie programu „Euro Medium Term Note”. Fitch priradil dlhodobý nezabezpečený nadriadený úverový rating typu „A” a krátkodobý nezabezpečený nadriadený úverový rating typu „F1”, ktoré zodpovedajú ratingu BRE Bank. Moody priradil dočasný rating (P) typu „Baa2” (rating je prehodnocovaný pre možné zníženie) na nezabezpečený nadriadený dlh, to znamená v súlade s úrovňou a výhľadom dlhodobého ratingu BRE Bank.

Dňa 4. októbra 2012 BRE Finance France SA vydala prvú tranžu euroobligácií v nominálnej hodnote 500 miliónov EUR so splatnosťou v roku 2015. Úrok z euroobligácie bol 2,75% ročne. Príjmy z emisie dlhových cenných papierov boli poukázané emitentom BRE Bank ako upisovateľovi v podobe peňažného vkladu ako záruka garancie zaplatenia. Banka zaplatí BRE Finance France SA, poskytovateľovi peňažného vkladu, fixný ročný úrok a ďalšie odkúpenie prémie vo výške 2 230 tisíc EUR. Finančné prostriedky budú použité na financovanie bežných bankových aktivít BRE Bank.

V dňoch 5. a 10. októbra 2012 Fitch Ratings a Moody's Investors Service priradili ratingy prvej tranže euroobligácií vydaných v rámci programu EMTN. Ratingy sú v súlade s tými, ktoré boli pridelené programu EMTN.

### **Pokračovanie cezhraničného projektu**

V snahe zlepšiť a uľahčiť cezhraničnú spoluprácu v rámci Skupiny Commerzbank v službách poskytovaných nemecky hovoriacim medzinárodným klientom, BRE Bank spustila projekt výmeny informácií o vzájomných zákazníkoch BRE Bank a Commerzbank. Celkovým cieľom tohto projektu je snaha o využitie plného potenciálu existujúcich klientov Commerzbank zo segmentu malých a stredných podnikov (SME), ktorí sami alebo prostredníctvom dcérskych spoločností realizujú svoju podnikateľskú činnosť v Poľsku. Cieľom je ponúknuť im produkty a služby, ktoré sú dostupné domácim klientom BRE Bank. Okrem toho sa Banka usiluje o zvýšenie ziskovosti už existujúcich a spoločných zákazníkov a zvýšenie počtu nových korporátnych klientov získaných prostredníctvom tejto spolupráce. Na konci roka 2012 sa medziročne zvýšil počet medzinárodných klientov o 469 a celkovo sa rovnal počtu 3 202, zatiaľ čo príjmy z tohto zákazníckeho segmentu vzrástli o 21% v porovnaní s rokom 2011.

### **On-line verzia výročnej správy Skupiny BRE Bank**

Skupina BRE Bank ako prvá banková skupina na poľskom trhu uverejnila on-line verziu výročnej správy, ktorá umožňuje investorom, analytikom, novinárom alebo ďalším zainteresovaným stranám výhodný a vysoko interaktívny prístup k finančným údajom na základe auditovanej účtovnej závierky Skupiny BRE Bank. Tradičný obsah výročnej správy je obohatený multimediálnymi materiálmi, interaktívnymi grafmi, tabuľkami rovnako ako aj vybranými funkciami sťahovania údajov a tlačenia.

Užívateľský zážitok z on-line verzie výročnej správy je ďalej umocnený prostredníctvom interaktívneho nástroja „BRE Analyzer”, ktorý je určený na analýzu dát. On-line verzia výročnej správy Skupiny BRE Bank za rok 2011 je dostupná v poľskej a anglickej verzii na internetovej stránke [www.raportroczny.brebank.pl](http://www.raportroczny.brebank.pl).

### **Inovatívny a pohodlný nástroj určený na analýzu dát - „BRE Analyzer”**

„BRE Analyzer” umožňuje užívateľom interaktívne analyzovať a prispôbovať finančné a obchodné dáta Skupiny BRE Bank v mnohých rôznych dimenziách. Položky a kľúčové ukazovatele sú uvedené v prispôsobiteľných dátových tabuľkách a grafoch. Užívateľ môže prepínať medzi štvrťrokmi a rokmi, rovnako ako aj vyberať z troch mien (euro, poľský zlotý a americký dolár). Údaje pokrývajú všetky obdobia od prvého štvrťroka 2006 a môžu byť jednoducho exportované do samostatného súboru programu Excel.

Štruktúra tejto služby je rozdelená do piatich kategórií s cieľom uľahčiť navigáciu a zefektívniť vyhľadávanie údajov:

- Zhrnutie kľúčových finančných údajov a ukazovateľov
- Výkaz ziskov a strát s podrobnosťami o každej pozícii
- Výkaz o finančnej situácii, kde je okrem štandardných položiek dostupná taktiež štruktúra výmenných kurzov a kvalitatívne údaje portfólia (vrátane nesplácaných úverov a ukazovateľa NPL)
- Obchodné údaje rozdelené medzi: retailové bankovníctvo (Poľsko, mBank CZ a mBank SK samostatne) a korporátne a finančné trhy
- Kapitálová primeranosť so súhrnnou správou o regulačnom kapitále Skupiny.

V rámci vzťahov s investormi a oblastí finančného vykazovania, „BRE Analyzer“ je jedným z prvých takýchto nástrojov na svete a jediným v Poľsku. „BRE Analyzer“ je dostupný na internetovej stránke on-line verzie výročnej správy a na [www.breanalyzer.brebank.pl](http://www.breanalyzer.brebank.pl).

## II.5. Vyznamenania a ocenenia

V roku 2012 boli BRE Bank a jej dcérske spoločnosti ocenené ako klientmi, tak aj externými odborníkmi, čo sa odrazilo aj v počte vyznamenaní a ocenení udelených Banke. Najdôležitejšie ocenenia a vyznamenania zahŕňujú:

### BRE Bank a korporátne bankovníctvo:

- BRE Bank bola menová najlepšou bankou v Poľsku v každoročnej súťaži „Najlepšie rozvíjajúca sa banka v strednej a východnej Európe“ organizovanou Global Finance Magazine. Medzinárodná porota hodnotí banky pôsobiace na rozvíjajúcich sa trhoch pokiaľ ide o rast aktív, ziskovosť, zákaznícky servis a konkurencieschopnosť cien. Inovatívne produkty boli ďalším rozhodujúcim kritériom.
- Gazeta Bankowa, ktorá organizuje súťaž „Najlepšia Banka“, ocenila BRE Bank „Banku dvoch desaťročí“ a udelila jej špeciálnu cenu za najčastejšie oceňovanú banku v histórii ankety.
- BRE Bank získala čestné ocenenie a propagačný symbol „Banka prístupná podnikateľom“ so siedmimi hviezdikami. Táto každoročná súťaž je organizovaná Poľskou obchodnou komorou a Poľsko-americkou nadáciou pre poradenstvo malým podnikom. BRE Bank dostala špeciálnu pochvalu za vývoj svojej „SME Service Quality Formula“ za vysoké štandardy v rámci zákazníckeho servisu a produktového mixu, ktorý poskytuje klientom merateľné a hmatateľné prínosy, rovnako ako aj vysokú kultúru spolupráce medzi bankármi a podnikateľmi.
- BRE Bank získala ocenenie „Najlepšia Banka roka“ v rámci sektora súkromného kapitálu v súťaži „Diamanty súkromného kapitálu“. Kritéria zahrňovali počet, hodnotu a rôznorodosť nových investičných projektov podliehajúcich financovaniu. Súťaž sa zameriava na propagáciu osôb, spoločností a inštitúcií pôsobiacich na trhu súkromného kapitálu, ktorí prispievajú k rastu poľských podnikov a sú výnimoční v ich vysoko profesionálnych štandardoch, hospodárnosti a inováciách.
- Služby súkromného bankovníctva ponúkané BRE Bank boli už po piatykrát ocenené titulom „Najlepšie súkromné bankovníctvo v Poľsku“, ktorý udeľuje britský finančný magazín Euromoney. BRE „Private banking & Wealth Management“ vyhral tento titul tiež v rokoch 2007, 2009, 2010 a 2011. Odborníci z Euromoney vyberú najlepšie banky v každej krajine, berúc do úvahy škálu ponúkaných služieb, vzťahy so zákazníkmi, produktový mix, priemerný nárast vkladov od klientov, zmeny počtu klientov, spravované aktíva a finančné výsledky.





- Národná Banka Poľska umiestnila BRE Bank na prvé miesto v hodnotení výkonnosti bánk, ktoré sa usilujú o titul „Díler peňažného trhu“ v roku 2013. Hodnotenie sa týkalo obdobia od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012. Pri výbere subjektov pôsobiach ako „Predajcovia peňažného trhu“ v príslušnom kalendárnom roku, Národná Banka Poľska berie do úvahy uchádzačovo vyrovnanie, ponúkaný potenciál rovnako ako aj uchádzačovu aktivitu na trhu s nezabezpečenými medzibankovými vkladmi, podmienenými operáciami, menovými swapmi, derivátmi domácej úrokovej sadzby „FRA“ a „IRS“ a derivátmi domácej úrokovej sadzby „OIS“.
- „iBRE FX“- platforma výmeny zahraničnej meny vyhrala ocenenie za najlepšie riešenie svojho druhu v Poľsku v kategórii najlepšej on-line finančnej služby v súťaži organizovanej „Global Finance“.
- Karta MasterCard eMoney PayPass s dizajnom „Americké klasické auto“, ktorá bola vydaná BRE Bank, zvíťazila v kategórii najlepšieho dizajnu karty v Poľsku. Súťaž bola organizovaná „Central European Electronic Card“.
- Výročná správa Skupiny BRE Bank získala druhé miesto v kategórii finančných inštitúcií v súťaži „Najlepšia výročná správa“ v rámci spoločností kótovaných na burze, ktorá bola organizovaná Daňovým a účtovným inštitútom (IRiP). Okrem toho on-line verzia výročnej správy vyhrala v kategórii najlepšej on-line výročnej správy.
- Krzysztof Olszewski bol menovaný najlepším hovorcom banky v Poľsku, zatiaľ čo jeho zástupca Piotr Rutkowski skončil tretí v prieskume mienky novinárov o bankách a ich vzťahoch s verejnosťou, ktorý je pripravovaný ARC Market and Opinion Institute. Tlačové tímy mBank a MultiBank (ktoré spolu pôsobia od roku 2011) boli hlavne ocenené za najrýchlejšiu komunikáciu na trhu a profesionalitu členov tímu, ich proaktívny prístup a pochopenie špecifikosti novinárskej práce.



## Retailové bankovníctvo

- V prestížnom desiatom ročníku „Newsweek's Friendly Bank“ bola MultiBank vyhlásená za najlepšiu tradičnú banku roka 2012, zatiaľ čo mBank získala titul najlepšej inštitúcie ponúkajúcej mobilné bankovníctvo. Navyše, mBank sa umiestnila druhá v kategórii internetového bankovníctva.
- MultiBank vyhrala súťaž „TNS Polska - Kvalita, na ktorú sa môžeš spoľahnúť“, ktorú organizovalo TNS Polska, Deloitte a Puls Biznesu. V rámci hodnotenia navštívili fiktívni zákazníci pobočky 22 bánk s cieľom zhodnotiť štandardy zákazníckeho servisu (okrem iného: estetické kvality pobočiek, vystupovanie zamestnancov na ich pracoviskách, ale predovšetkým analýzu potrieb zákazníka a prezentáciu produktov a služieb).
- Po tretíkrát v rade získala mBank ocenenie „Zlatá banka“ udeľované internetovými užívateľmi. Retailové aktivity BRE Bank triumfovali v troch kategóriách: najlepší súkromný účet pre internetového užívateľa, najlepšie mobilné bankovníctvo a najlepší podnikateľský účet pre podnikateľov na internete. Okrem toho, keďže mBank zaznamenala najvyšší počet bodov vo všetkých kategóriách, získala taktiež titul „Zlatá banka roku 2011“.
- MultiBank získala ocenenie „Internet 2012 Kvalita služieb“ v kategórii bánk. Zákazníci ocenili kvalitu služieb poskytovaných MultiBank prostredníctvom jej pobočiek, informačných telefónnych línií a jej internetovej stránky.
- Česká pobočka mBank bola vyhlásená za najlepšiu internetovú banku v Českej republike v každoročnej súťaži „Svetovo najlepšia internetová banka v strednej a východnej Európe“, ktorá je organizovaná Global Finance. mBank Slovensko získala tri významnenia v súťaži „Zlatá minca 2012“: cenu publika za mKonto a dve umiestnenia za mKreditka a mKonto.
- mBank bola vyhlásená za druhú najlepšiu banku v Českej republike v rámci prestížnej súťaže „Zlatá peňaženka 2012“. Toto hlasovanie je organizované Měsíc.cz, jedným z hlavných mienkotvorných finančných internetových portálov v Českej republike.



### Dcérske spoločnosti Skupiny BRE Bank

- Tím analytikov zastupujúcich Dom Inwestycyjny BRE Banku (DI BRE) bol vyhlásený za najlepšie na trhu v každoročnom hodnotení časopisu Forbes. Správcovia fondov hodnotili profesionalitu, škálu ponúkaných produktov a služieb, kvalitu a užitočnosť správ vypracovaných analytikmi z najväčších maklérskeho domov. Navyše, DI BRE sa umiestnil na prvom mieste v každoročnom hodnotení Gazeta Gieldy Parkiet a bol vyhlásený za „Maklérsky dom roka“.
- “BRE Bank Private Banking & Wealth Management” získal najvyššie 5-hviezdičkové skóre v prieskume analyzujúcom kvalitu ponuky, ktorá je určená najsolventnejším klientom poľských bánk. Prieskum je realizovaný prostredníctvom metódy fiktívnych zákazníkov na zadanie časopisu Forbes.



### III. Ekonomika a bankový sektor v roku 2012

#### III.1. Postupné spomaľovanie rastu HDP

Rast poľského hrubého domáceho produktu (HDP) sa na konci roka 2012 spomalil na úroveň 2% v porovnaní s 4,3% v roku 2011. Spomalenie ekonomického rastu bolo spojené s miernym poklesom inflácie, ktorá dosiahla úroveň 4,3% v roku 2011, ale v roku 2012 spadla na úroveň 3,7%.

Zmena strednodobého trendu HDP a inflácie urýchlila rozhodnutie Rady pre monetárnu politiku (RPP) zmeniť reštriktívnu politiku, pričom posledné zvyšovanie úrokových sadzieb sa uskutočnilo v máji. K zmene došlo prostredníctvom prechodu od neutrálnej k expanzívnej politike, ktorá priniesla prvé zníženie úrokových sadzieb v novembri a druhé zníženie v decembri 2012. V dôsledku toho hlavná sadzba Národnej Banky Poľska bola na konci roka 2012 na úrovni 4,25%. Na stretnutiach Rady pre monetárnu politiku v januári a februári 2013 bola opätovne znížená úroková sadzba, vždy o 25 bázičných bodov.

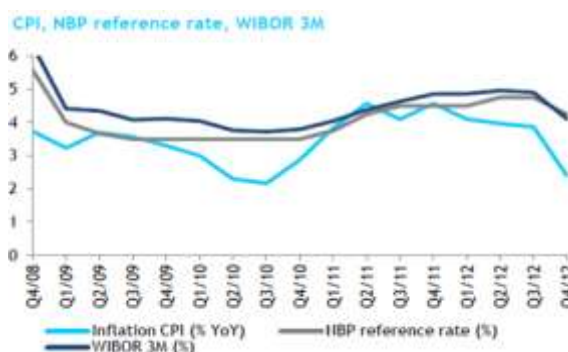
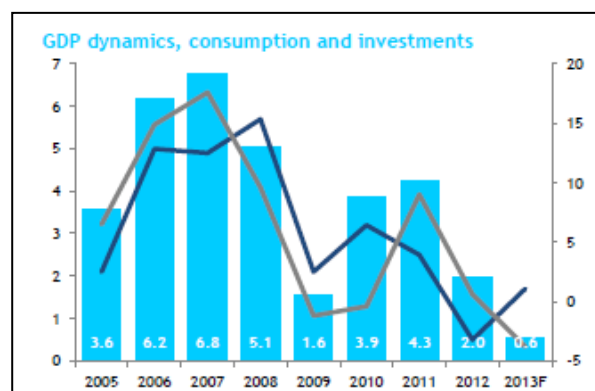
Rok 2012 bol šetrný k poľskej mene, ktorej devízový kurz začal rok na úrovni 4,50 voči euru a ku koncu roka 2012 posilnil na úroveň 4,10. Posilňovanie poľského zlotého nebolo striktné jednosmerné keďže momenty oslabenia sa zhodovali s rastúcou averziou voči riziku na trhu vzhľadom na turbulencie v Eurozóne. Poľská mena bola obzvlášť silná na prelome rokov 2012 a 2013, keď bol poľský zlotý podporovaný prílevom zahraničného portfóliového kapitálu na poľský trh s dlhopismi. Hľadajúc pozitívne výsledky, zahraniční investori boli nútení predĺžiť priemerné doby splatnosti v ich portfóliách a/alebo hľadať cenné papiere, ktoré niesli o niečo vyššie, ale nie nadmerné úverové riziko. Poľský trh s dlhopismi sa ukázal byť ideálnym miestom pre takéto operácie.

#### HDP a inflácia

Tempo rastu HDP bolo na konci roka 2011 na úrovni 4,6%. Podľa odhadov BRE Bank, hrubý domáci produkt klesol v štvrtom štvrtroku 2012 približne o 0,5% (alebo aj menej) v porovnaní s rokom 2011. Existovali dva hlavné dôvody pre spomalenie poľskej ekonomiky. Na jednej strane došlo k významnému poklesu tempa rastu vývozu (z 7,7% za celý rok 2011 na 0,7% v treťom štvrtroku 2012); tento pokles bol výsledkom klesajúceho trendu HDP a reštriktívnej politiky krajín Eurozóny. Na druhej strane došlo k značnému poklesu domáceho dopytu v Poľsku a to najmä kvôli:

- ďalšiemu poklesu tempa rastu spotreby (z 1,7% v medziročnom meradle v prvom štvrtroku 2011 na úroveň približne 1% v štvrtom štvrtroku 2012) ako pokračovanie klesajúceho trendu, ktorý nasledoval po krátkom cyklickom oživení v roku 2010. Dôvody oslabenia spotreby zahŕňujú predovšetkým pokles reálnej hodnoty disponibilných dôchodkov spôsobený vysokou infláciou v prvom polroku 2012 a následným rýchlym znížením tempa rastu miezd;
- spomaleniu tempa rastu investícií z 6% v medziročnom meradle v prvom štvrtroku 2011 na úroveň približne -1% v štvrtom štvrtroku 2012 (tempo rastu investícií zaznamenalo negatívne hodnoty už v treťom štvrtroku). Spomalenie investičného dopytu bolo spôsobené dočasnými škrtmi vo verejných výdavkoch v oblasti infraštruktúry a spomalenie súkromných investícií ako oneskorená reakcia na ekonomické podmienky.

Index spotrebiteľských cien bol v medziročnom meradle na úrovni 4% na začiatku roka 2012 a zostal stabilným v prvom polroku 2012. V neskorších mesiacoch, index spotrebiteľských cien klesol v dôsledku štatistických vplyvov porovnávacej základne, znehodnotenia poľského zlotého a pádu cien potravín a palív. To spôsobilo pokles indexu spotrebiteľských cien na konci roka 2012 na úroveň 2,4% (cieľ NBP). Súčasne klesla jadrová inflácia z 2,5% v medziročnom meradle na začiatku roka 2012 na



úroveň 1,4% na konci roka; pokles cien bol tiež spôsobený cyklickým spomalením poľskej ekonomiky.

### Úverové sadzby a menové kurzy

Na začiatku roka sa niesla monetárna politika v reštriktívnom duchu. Rada pre monetárnu politiku zvýšila sadzby v máji 2012 na úroveň 4,75%, ignorujúc príznaky prichádzajúceho ekonomického spomalenia a hroziaceho poklesu inflácie.

Rada pre monetárnu politiku zmiernila svoju politiku v septembri 2012; v októbri Rada oznámila zníženie novembrovej úrokovej sadzby, ktorá sa naozaj uskutočnila (4,5%). Sadzby boli znížené na úroveň 4,25% v decembri 2012, na úroveň 4% v januári 2013 a na 3,75% vo februári 2013.

Znižovanie úrokových sadzieb sa uskutočnilo súčasne s poklesom inflácie. V dôsledku toho sa v ekonomike zvýšili reálne úrokové sadzby. Výmenný kurz poľského zlotého následne stratil cyklickosť, ktorá nasledovala od roku 2008 a odolala pádu sadzby HDP. Podľa názoru Banky to nebude mať neutrálny dopad na trajektóriu sadzby HDP v roku 2012. Cyklickosť tiež skreslila vyššie uvedený kapitálový prílev na poľský trh s dlhopismi. Zvýhodňovanie dlhšej doby splatnosti štátnych cenných papierov spôsobilo, že podiel zahraničných investorov na financovaní poľského dlhu sa v roku 2012 priblížil 50%.

### III.2. Bankový sektor odzrkadľuje stav ekonomiky

Finančné výsledky poľského bankového sektora v roku 2012 boli lepšie ako v rekordnom roku 2011. Čistý zisk sektora bol vo výške 16,1 miliardy PLN v porovnaní s 15,5 miliardami PLN v roku 2011 (medziročný nárast o 3,9%). Mesačné zisky v roku 2012 boli na stabilnejšej úrovni než v roku 2011. Za predpokladu, že v roku 2013 nevzniknú žiadne nepredvídateľné situácie, je veľmi pravdepodobné, že čistý zisk bankového sektora bude stabilný.

Rast čistého zisku bol predovšetkým spôsobený nárastom príjmov (+ 2,6%), ktoré boli vo výške 58,8 miliardy PLN v roku 2012 v porovnaní s 57,3 miliardami PLN v roku 2011. Rast príjmov bol spôsobený všetkými jeho časťami, vrátane čistých úrokových výnosov (35,5 miliardy PLN, to znamená medziročný nárast o 1,5%) a čistých výnosov z poplatkov a provízií (14,3 miliardy PLN, to znamená medziročný nárast o 0,4%).

V roku 2012 sa banky zamerali na udržanie nákladovej disciplíny; avšak percentuálny nárast nákladov bol vyšší ako percentuálny nárast výnosov. Administratívne náklady Banky boli v roku 2012 vo výške 27,8 miliardy PLN (v prípade zahrnutia odpisov a amortizácie vo výške 30,3 miliardy PLN), čo predstavovalo o 4,1% viac ako v roku 2011 (+ 3,7% v prípade zahrnutia odpisov a amortizácie).

Kvalita úverového portfólia Banky sa v roku 2012 mierne zhoršila, v dôsledku čoho došlo v roku 2012 k medziročnému zvýšeniu opravných položiek k úverom o 7,2%, čo predstavuje 8 miliárd PLN.

Kapitálová primeranosť bánk v poľskom bankovom sektore sa v roku 2012 naďalej zlepšovala. Ukazovateľ kapitálovej primeranosti mal oproti roku 2011 rastúci charakter a v roku 2012 dosiahol úroveň 14,74% v porovnaní s 13,10% na konci roka 2011. Ukazovateľ „Core Tier 1“ sa taktiež zvýšil z 11,71% na konci roka 2011 na úroveň 13,13% na konci roka 2012.

Ponuka produktov a služieb v rámci poľského bankového sektora bola v roku 2012 ovplyvnená nasledujúcimi skutočnosťami:

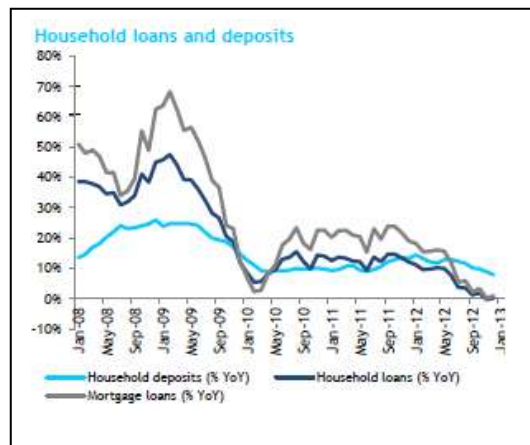
- zníženie zahraničného financovania bánk, ktorý bol nahradený základňou vkladov (čo má za následok vyššie náklady na financovanie z klientskych vkladov) a vydávaním dlhodobých dlhových cenných papierov;
- znížená miera rastu úverov ako korporátnych úverov, tak aj úverov pre domácnosti (úvery na bývanie a spotrebiteľské pôžičky);
- prísnejšia úverová politika bánk pre malé a stredné podniky (v porovnaní s veľkými podnikmi);
- zníženie kvality úverov stavebnému sektoru;
- vývoj mobilného bankovníctva a prístup k bankovým účtom a ďalším bankovým službám prostredníctvom mobilných zariadení vrátane mobilných telefónov, smartfónov, tabletov: v súčasnosti takmer všetky významné komerčné banky ponúkajú viac či menej pokročilé mobilné bankové služby;
- blížiac sa prerušenie poskytovania úverov v zahraničných menách retailovým zákazníkom nasledujúc Odporúčanie S, ktoré bolo zavedené poľským Úradom pre finančný dohľad v januári 2012;

- uplynutie vládneho dotačného programu „Rodina vo vlastnom dome“ na konci roka 2012.

Celková bilančná suma bankového sektora sa zvýšila o 4,5% v porovnaní s koncom roka 2011 a bola viac ako 1,3 trilióna PLN. V rámci vlastného imania a záväzkov, vlastné imanie rástlo v omnoho vyššej miere (+ 14,2%) než záväzky (+ 3,4%).

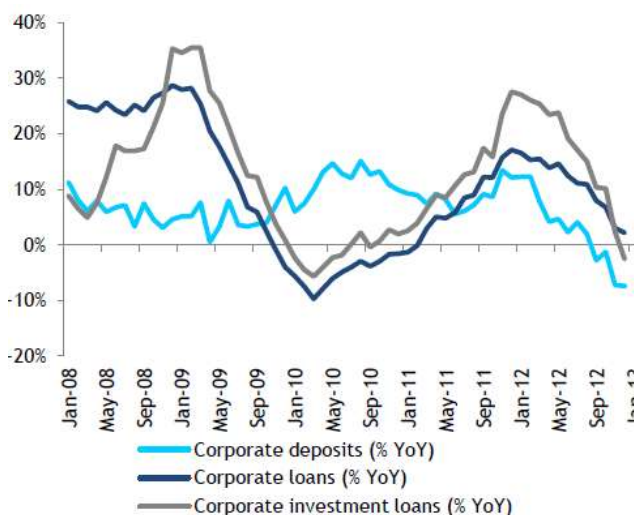
Na rozdiel od roku 2011, tempo rastu úverov a vkladov sa prudko znížilo. To ovplyvnilo ako korporátne, tak aj retailové bankovníctvo. Presnejšie povedané, trendy boli nasledovné:

- Vklady domácností sa zvýšili o 38,6 miliardy PLN, respektíve o 8,1% v roku 2012 a dosiahli tak úroveň 516 miliárd PLN; avšak úspory rástli v menšej miere. Pre porovnanie, v roku 2011 bol zaznamenaný rast vo výške 55 miliárd PLN, čo predstavovalo 13%. To bolo spojené s vyšším tempom rastu aktív investovaných v rámci investičných fondov: v medziročnom porovnaní to bolo 27,2% v roku 2012, z čoho 45,6% bolo v dôsledku kladných čistých tokov v investičných fondoch.
- Rast úverov domácnostiam bol nepatrný na úrovni len 1,2 miliardy PLN v roku 2012, čo predstavovalo 0,2%. Pre porovnanie, v roku 2011 bol nárast vo výške viac ako 56 miliárd PLN, respektíve 12%. Tempo rastu úverov domácnostiam klesalo na úroveň 0,1% v decembri 2012 (2,8% neberúc do úvahy vplyv výmenného kurzu). Prudký pokles bol v značnej miere spôsobený posilnením poľského zlotého, keďže úvery v cudzích menách stále tvoria viac ako 50% v rámci hypotekárnych úverov určených domácnostiam:
  - Tempo rastu úverov domácnostiam bol v medziročnom porovnaní približne vo výške 4,5% v decembri 2012 oproti 9,9% v decembri 2011 (neberúc do úvahy vplyv výmenného kurzu);
  - Objem spotrebiteľských úverov klesol v decembri 2012 na úroveň 128,3 miliardy PLN a ročná miera rastu dosiahla negatívnu hodnotu vo výške -4,6% (po prvýkrát od polovice roka 2009).



#### Korporátne úvery a vklady

- Vklady korporátnych subjektov klesli o 14,7 miliardy PLN, respektíve o 7,1% na konci roka 2012 v porovnaní s koncom roka 2011. Korporátne vklady v priebehu roka 2011 stále rástli (+ 22,4 miliardy PLN). Okrem negatívneho vplyvu vysokej štatistickej základne v roku 2011 to bolo spôsobené aj slabšími finančnými výsledkami spoločností.
- Úvery poskytnuté spoločnostiam vzrástli o 7,6 miliardy PLN, respektíve o 2,9%, avšak tento nárast bol oveľa menej dynamický než v roku 2011 (+ 44,8 miliardy PLN alebo 20,4%). Navyše, nové úvery sú v hlavnej miere používané na krátkodobé financovanie. Investície najviac poklesli v priemyselných odvetviach a medzi spoločnosťami, ktoré pôsobia výlučne na domácom trhu. Tento fakt naznačuje silnú koreláciu medzi zmenami v investovaní a spotrebiteľským správaním.



U komerčných bánk existoval trend konsolidácie podobne ako tomu bolo v roku 2011 (avšak nie u vzájomne spolupracujúcich bánk). Do fúzií bolo zapojených aj desať najlepších bánk. V dôsledku toho došlo k poklesu počtu komerčných bánk z 49 na konci roka 2010 na 47 na konci roka 2011 a 45 na konci roka 2012.



### **III.3. Zmeny v odporúčaníach poľského Úradu pre finančný dohľad (PFSA) dotýkajúce sa bánk**

#### **Novelizácia k Odporúčaniu T**

Odporúčanie T, príručka najlepších postupov pre riadenie rizika vyplývajúce z úverov domácnostiam vstúpilo do platnosti v decembri 2010. Dňa 26. februára 2013 poľský Úrad pre finančný dohľad vydal upravené Odporúčanie T platné pre všetky banky a pobočky úverových inštitúcií pôsobiacich v Poľsku, na ktoré sa vzťahuje poľské právo. Zmenil sa rozsah Odporúčania T, keďže nové Odporúčanie rozdelilo kompetencie Odporúčania S a Odporúčania T, s výnimkou úverov pridelených na financovanie nehnuteľnosti, ktoré nie sú zabezpečené hypotékou z Odporúčania S a sú zamerané výlučne na hypotekárny segment. V dôsledku toho sa upravené Odporúčanie T vzťahuje na všetky retailové riziká s výnimkou hypotekárnych úverov a úverov na nákup cenných papierov.

Podľa upraveného Odporúčania T, v rámci vzťahov so zákazníkmi, by banka mala mať pripravené interné postupy v písomnej podobe, v súlade so Zákonom o spotrebiteľských úveroch, ktorými sa stanovuje forma a rozsah informácie, ktorú by mal dostať každý klient, ktorý žiada o retailový úver.

Upravené Odporúčanie T prináša zvýšené požiadavky na poskytovanie a správu rizika súvisiaceho s úvermi vedenými v cudzích menách. Banka by mala získať písomné vyhlásenie od klienta, v ktorom klient potvrdzuje, že si je vedomý rizika a následkov vzťahujúcich sa k úveru. Zároveň klient potvrdzuje, že od banky dostal všetky informácie potrebné na uskutočnenie rozhodnutia dotýkajúceho sa nesplateného úveru (informácie ohľadom vplyvu rozšírenia výmenného kurzu na veľkosť úveru a stupeň zataženia pri jeho splácaní).

Okrem toho nové Odporúčanie T zjednodušuje pravidlá pre vyhodnocovanie bonity klientov a odstúpenie z najprísnejších noriem dotýkajúcich sa maximálnej úrovne ukazovateľa Dtl (ukazovateľ pomeru výšky príjmov k výške záväzkov). Hodnota ukazovateľa Dtl by mala byť určená Predstavenstvom banky a schválená Dozornou radou v rámci stratégie banky v oblasti riadenia rizík.

Upravené Odporúčanie navyše vyslovene stanovuje, že banky by vždy mali použiť externé databázy ako napríklad informácie získané z Registra dlžníkov alebo z rôznych inštitúcií poskytujúcich ekonomické informácie pri posudzovaní bonity retailových klientov.

PFSA očakáva, že upravené Odporúčanie T vstúpi do platnosti najneskôr 31. júla 2013.

#### **Novelizácia k Odporúčaniu S**

Dňa 21. decembra 2012 navrhol poľský Úrad pre finančný dohľad úpravy Odporúčania S, príručky najlepších postupov pre riadenie rizika zabezpečených úverov. Upravené Odporúčanie bude záväzné nie len pre všetky banky s licenciou v Poľsku, ale aj pobočky úverových inštitúcií pôsobiacich v Poľsku.

V súlade s novelou Odporúčania S, hypotekárne úvery vedené v cudzích menách by mali predstavovať vysoko špecifický produkt, ktorý bude ponúkaný len klientom s trvalým príjmom v úverovej mene. Ďalej by banky mali mať na vedomí riziko spojené s vysokým LtV (Loan to value - ukazovateľ pomeru výšky úveru k hodnote nehnuteľnosti) pre klientov, banky a ekonomiku, rovnako ako aj značné náklady spôsobené klientmi na pokrytie ich úverových záväzkov - a preto by nemali poskytovať úvery rovnajúce sa celkovej hodnote zastavenej nehnuteľnosti.

Mimo toho táto novela zavedie obmedzenia na LtV do výšky 80%, respektíve 90% ak je úver dodatočne poistený renovovanou poisťovňou. Táto zmena podlieha dvojročnému prechodnému obdobiu. V rámci prvého roka od nadobudnutia účinnosti upraveného odporúčania bude maximálna úroveň LtV 100%, v druhom roku 90% a v nasledujúcich rokoch vo výške 80% alebo 90% ako je uvedené vyššie. Ak vezme do úvahy vplyv dlhého obdobia splatnosti úverov na výšku úverových splátok a celkový zaplatený úrok z úveru, upravené Odporúčanie S navrhuje predĺžiť maximálnu výpožičnú lehotu použitú v analýze bonity z 25 na 30 rokov.

Posledná zásadná zmena v Odporúčaní S predstavuje zavedenie odporúčaní dotýkajúcich sa vzťahov so zákazníkmi. PFSA predovšetkým odporúča, aby boli klientovi pred podpísaním dohody poskytnuté všetky relevantné informácie potrebné pre posúdenie rizika a odhad nákladov spojených so zmluvou.

Novelizované Odporúčanie S by malo vstúpiť do platnosti v marci 2013 so šesťmesačným obdobím implementácie.

## Odporúčanie J

Dňa 11. septembra 2012 poľský Úrad pre finančný dohľad prijal nové Odporúčanie J o správnych postupoch pri riadení kreditného rizika spojeného s úvermi zabezpečenými hypotékou alebo rizikami, ktoré budú podmienene zabezpečené hypotékami, regulujúc prístup banky k zbieraniu a spracovávaniu dát o trhu s nehnuteľnosťami, ktoré sú obsiahnuté v interných databázach bánk alebo medzibankových databázach. Nové pravidlá budú záväzné pre všetky banky, ktoré majú vo svojom úverovom portfóliu viac ako 10% rizík zabezpečených prostredníctvom hypoték.

Podľa Odporúčania J by banky mali aplikovať jednotné normy pre zber, spracovávanie a zverejňovanie dát o trhu s nehnuteľnosťami. Informácie budú uložené v spoľahlivých databázach, ktoré budú obsahovať dostatočné informácie na identifikáciu danej nehnuteľnosti (v súlade s príručkou poľského Úradu pre finančný dohľad). Odporúčanie J vstúpi do platnosti dňa 1. októbra 2013 s výnimkou odporúčaní 11 a 12 v oblasti aplikácií štatistických modelov, ktoré vstúpia do platnosti dňa 1. apríla 2014.

Odporúčanie J dopĺňa Odporúčanie S o správnych postupoch pri riadení úverových rizík pri financovaní nehnuteľností a úverových rizík spojených s hypotékami a Odporúčanie T o správnych postupoch pri riadení úverových rizík spojených s retailovými úvermi a následne stanovuje minimálne kritériá pre spoľahlivosť databázy, ktorá je uvedená v Odporúčaní S.

## Novelizácia k Odporúčaniu M

Dňa 8. januára 2013 poľský Úrad pre finančný dohľad oznámil novelizáciu Odporúčania M pre riadenie prevádzkového rizika v bankách, ktorý bol po prvýkrát predstavený v roku 2004. Zmeny sa dotýkajú vnútorných operácií (zlyhanie IT systému, nespoľahlivosť postupov a tak ďalej). Podľa novelizovaného Odporúčania M sú banky povinné vytvoriť tzv. rizikové mapy, stanoviť postupy na zmiernenie prevádzkového rizika a uskutočniť simulácie testov ich pripravenosti v prípade najhorších možných scenárov.

Očakáva sa, že Odporúčanie M vstúpi do platnosti na konci júna 2013. Určité regulácie dotýkajúce sa zverejňovania informácií ohľadom riadenia prevádzkového rizika (nielen finančných predpisov, ale aj všetkých udalostí spojených s nimi) vstúpia do platnosti neskôr v priebehu roka 2013.

## Stanovisko poľského Úradu pre finančný dohľad k dividendovej politike finančných inštitúcií

Dňa 27. novembra 2012 poľský Úrad pre finančný dohľad oznámil jeho stanovisko k dividendovej politike finančných inštitúcií (banky, poisťovne a zaist'ovne, všeobecné dôchodcovské spoločnosti, investičné fondy a maklérske domy). V pozadí pokračujúceho vysokého externého rizika prejavujúceho sa predovšetkým na medzinárodných finančných trhoch a v predpovediach ekonomického rastu, poľský Úrad pre finančný dohľad rozhodol, že je dôležité pokračovať v politike zameranej na posilnenie kapitálovej základne pôsobiacich poľských finančných inštitúcií. Tá tvorí základ ich stability, bezpečnosti a pokračujúceho rastu. V súlade s odporúčaniami PFSA, banky ktoré splnia všetky nasledujúce kritériá budú oprávnené vyplatiť dividendy:

- Ukazovateľ kapitálovej primeranosti nad 12%
- Ukazovateľ Core Tier 1 nad 9%
- Prognóza ukazovateľa kapitálovej primeranosti a ukazovateľa Tier 1 na konci roka 2013 v rámci scenára pre každé stresové testovanie (základný scenár, stresový scenár I a II) nad 12%, respektíve nad 9%
- Výsledok BION (dohľad a hodnotenie) pre kapitál a kapitálovú primeranosť na úrovni lepšej ako 2,5
- Výsledok „General BION“ na úrovni lepšej ako 2,5

Banky, ktoré nesplnia jedno alebo viacej z vyššie uvedených kritérií, majú povinnosť ponechať si 100% z ich zisku za rok 2012. Všetky ostatné banky môžu vyplatiť dividendy za fiškálny rok 2012 do výšky 75% ich ročného zisku.

## III.4. Očakávané trendy v ekonomike v roku 2013 a ich dopad na bankový sektor

Podľa hlavného ekonóma BRE Bank, tempo rastu domáceho hrubého produktu v roku 2013 bude na nižšej úrovni ako v roku 2012, dosahujúc hranicu 0,6%. Pozitívne tempo rastu bude dôsledkom mierneho ekonomického oživenia v druhej polovici v roku 2013. Avšak s ohľadom na najnovšie štatistiky a zaznamenané ekonomické trendy, Banka očakáva recesiu a záporný rast HDP v prvom polroku 2013. Na druhej strane, očakávania oživenia v druhom polroku

2013 sú založené na historických objektoch časových radov a môžu byť rozložené v čase alebo môžu byť oveľa slabšie ako bolo očakávané.

To bude mať za následok ďalší pokles inflácie pod cieľ NBP v polovici roka 2013 a ďalšie znižovanie sadzieb NBP na úroveň 3,25% na konci roka 2013. Recesia v prvom polroku 2013, ktorá nie je predpokladaná finančnými trhmi, spôsobí znehodnotenie poľského zlotého (Banka očakáva, že výmenný kurz dosiahne úroveň 4,30 za 1 EUR v prvom štvrtroku roka 2013). Avšak s vyskytujúcim sa globálnym oživením, poľský zlotý môže na konci roka 2013 posilniť na úroveň 4,10 za 1 EUR. Spomalenie bude menej kritické vďaka silnejšej vonkajšej rovnováhe poľskej ekonomiky (cyklické zlepšovanie medzery bežného účtu).

Stabilizácia cien komodít na svetových trhoch, zníženie regulovaných cien v Poľsku (plyn), a spomalenie inflácie spôsobenej medzerou dopytu naznačujú, že inflácia by mohla spadnúť pod úroveň 1,5% (spodné pásmo inflačného cieľa NBP) v prvej polovici roka 2013. Nízka inflácia a neočakávané hlbšie ekonomické spomalenie dovedú Radu pre monetárnu politiku k ďalšiemu znižovaniu sadzieb. V dôsledku toho BRE Bank očakáva, že hlavná sadzba NBP spadne na úroveň 3,25% na konci roka 2013.

Ekonomické spomalenie ovplyvnilo súhrnné peňažné štatistiky a určilo obozretnú produktovú politiku bánk. V súčasnosti objavujúce sa trendy zahŕňujú sprísnenie úverových kritérií a klesajúci konkurenčný tlak na rast vkladov. Očakávania tlmeného rastu HDP v poľskej ekonomike naznačujú bankové prevádzkové podmienky, kde:

- Korporátne vklady sú nastavené na rast približne o 2% v roku 2013. Banka očakáva, že ich objem bude aj naďalej klesať v prvom polroku 2013, keďže korporácie sa zaujímajú len o financovanie nevyhnutných investícií použitím vlastných zdrojov;
- Podľa prognózy BRE Bank, ročné tempo rastu retailových vkladov bude v prvom polroku 2013 aj naďalej klesať až k nulovej hladine; čo bude spôsobené poklesom reálnych disponibilných príjmov a veľkým záujmom o investičné fondy;
- Scenár recesie BRE Bank pre prvý polrok 2013 nesie so sebou výrazne klesajúci trend ako v prípade korporátnych, tak aj úverov pre domácnosti:
  - úvery domácnostiam boli obmedzené po vypršaní vládneho dotačného programu „Rodina vo vlastnom dome“ na konci roka 2012 a odloženie spustenia nového programu „Bývanie pre mladých“ najskôr na rok 2014. Celkovo vzaté Banka v roku 2013 očakáva cca. 2%-ný nárast objemu úverov na bývanie (neberúc do úvahy vplyv výmenného kurzu).
  - korporátne úvery budú čeliť najväčšiemu prepadu v roku 2013, hlavne kvôli vplyvu štatistickej základne z konca roka 2011 a oslabujúcim sa trhovým podmienkam.



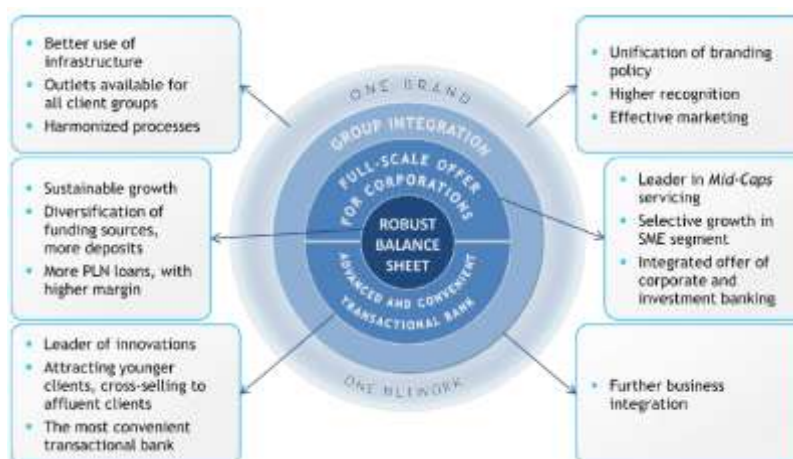
## IV. Stratégia Skupiny BRE Bank pre roky 2012 až 2016 a jej implementácia

Dňa 25. júla 2012 Dozorná rada Skupiny BRE Bank schválila stratégiu Banky na roky 2012 až 2016. Stratégia je výsledkom spoločného úsilia Predstavenstva a mnohých zamestnancov Banky, ktorí pôsobia na rôznych úrovniach v rámci organizačnej štruktúry Banky. Následne bol vytvorený ucelený koncept, zameraný na užšiu organizačnú a obchodnú integráciu Skupiny BRE Bank. Hlavnou myšlienkou novej stratégie je idea „Jedna Banka“.

Stratégia „Jedna Banka“ je komplexný súbor pravidiel pre rozvoj Skupiny BRE na riešenie vonkajších výziev, ktorým čelí Skupina (to znamená makroekonomické a regulačné podmienky, rozvíjajúce sa potreby, správanie a profily klientov), rovnako ako na riešenie vnútorných výziev (vnútorné vylepšenia orientované na klienta, ktoré sú zamerané na zvyšovanie efektívnosti Skupiny).



- Lepšie využívanie infraštruktúry
- Filiálky dostupné všetkým skupinám klientov
- Harmonizované procesy
- Udržateľný rast
- Rôznorodosť zdrojov financovania, viac vkladov
- Viacej úverov vedených v poľských zlotých s vyššou maržou
- Líder inovácií
- Získanie mladších zákazníkov, krížový predaj majetným klientom
- Najvyhovujúcejšia transakčná banka
- Zjednotenie politiky značky
- Efektívny marketing
- Vyššie povedomie
- Líder v „Mid-Caps“ službách
- Selektívny rast v segmente malých a stredných podnikov
- Integrovaná ponuka korporátneho a investičného bankovníctva
- Ďalšia integrácia činností
- Jedna značka, jedna sieť
- Integrácia Skupiny
- Ponuka v plnom rozsahu pre korporácie
- Pokročilá a vyhovujúca transakčná banka
- Zdravý Výkaz o finančnej situácii



Piliere konceptu „Jedna Banka“ zahrňujú:

- Jeden Tím - zložený zo zamestnancov so zameraním na realizáciu strategických cieľov. Základné východisko zmien v organizačnej kultúre bude tvorené manažmentom na základe kooperácie, dôvery a otvorenej komunikácie;
- Jedna Značka - zjednotenie imidžu Skupiny nahradením troch hlavných značiek BRE Bank najsilnejšou značkou v portfóliu, to znamená mBank;
- Jedna Sieť - univerzálnosť pobočiek Banky, ktorá integruje predaj a popredajné služby pre všetkých retailových a korporátnych klientov Banky;
- Jedna Skupina - bližšia spolupráca a podnikateľská integrácia v rámci Skupiny, zameraná na dosahovanie významných synergických efektov v rámci Skupiny a v dlhodobom horizonte zameranie na posilnenie konkurenčných výhod Skupiny v budovaní dlhodobých vzťahov s klientmi.

Ako súčasť novej Stratégie, Banka sa bude snažiť o optimalizovanie svojho Výkazu finančnej pozície z pohľadu ziskovosti, ako aj štrukturálnej perspektívy zvýšením podielu vkladov zákazníkov, ďalším diverzifikovaným širšieho finančného základu, rovnako ako aj zvyšovaním podielu aktív s vyšším výnosom. Optimalizácia Výkazu o finančnej

situácií stanovuje konkrétne strategické ciele prijaté v rámci jednotlivých obchodných línií. Ako také, smery vývoja pre retailové, korporátne a finančné trhy zahŕňujú:

- Pokračovanie úsilia o posilnenie pozície Skupiny v rámci segmentu veľkých korporácií, kde existuje značný potenciál krížového predaja produktov s vysokou maržou a to poskytovaním integrovaných riešení v rámci financovania, poradenstva, transakčných a iných neúverových produktov a zvyšovaním kompetencie Banky s ohľadom na obsluhovanie malých a stredných podnikov, a to najmä v oblasti integrovaných finančných riešení;
- Ďalší vývoj ponuky retailového bankovníctva Skupiny zabezpečením inovatívnych a najpohodlnejších transakčných riešení, zatiaľ čo Banka zostane lídrom v technologických inováciách a bude vnímaná ako finančná inštitúcia, ktorá stanovuje štandardy moderného bankovníctva;
- Zameranie sa na majetných klientov, najslubnejší segment mladých klientov, podnikateľov a mikropodniky v oblasti retailového bankovníctva. Okrem rozvoja svojej hlavnej činnosti v Poľsku, BRE Bank posilní svoju prítomnosť na českom a slovenskom trhu;
- Aktualizácia retailovej banky, ktorá bude založená na interaktívnych riešeniach, mobilite a sociálnych médiách: „New mBank“. Nové riešenia v rámci projektu „New mBank“ budú ponúknuté klientom v roku 2013 (viac informácií nájdete v kapitole II.3 Kľúčové projekty Skupiny BRE Bank v roku 2012);

Niekoľko univerzálnych princípov, ktoré sú založené na predchádzajúcej stratégii Banky (2010-2012) naďalej zostali v platnosti:

- Udržateľný a ziskový organický rast;
- Disciplinovaný prístup k riadeniu nákladov;
- Obozretné riadenie rizík; a
- Udržanie primeraných kapitálových úrovní odrážajúc prísnejšie regulačné požiadavky a zároveň umožňujúc ďalší rast v atraktívnych oblastiach.

Aktivity BRE Bank v rokoch 2012 až 2016 sa budú konať v rámci nasledujúcich finančných cieľov:

Stratégia Skupiny BRE Bank pre roky 2012 až 2016 - finančné ciele a ich realizácie	
Finančné ciele	k 31.12.2012
Pomer úverov ku vkladom: približne 115% do roku 2016	115,70%
Ukazovateľ čistého stabilného financovania (NSRF): minimálne 110%	118,00%
Ukazovateľ Core Tier 1: približne 11%*/	13%*/
Rast výnosov: približne 6% CAGR	n/a
Pomer nákladov a výnosov (C/I): maximálne 48%	46,40%
Hrubá návratnosť kapitálu: minimálne 15%	17,90%
Čistá návratnosť aktív: minimálne 1,4%	1,20%

\*/ Core Tier 1 založený na metóde AIRB

Úspešná implementácia novej Stratégie závisí predovšetkým od porozumenia a podpory zo strany zamestnancov. V roku 2012 Banka spustila novú iniciatívu - Akadémia Jednej Banky - ktorá pokrýva pracovné semináre zamerané na Stratégiu Jednej Banky. Tie sú venované zamestnancom BRE Bank a sú organizované pod vedením skúsených manažérov Skupiny BRE Bank. V konečnom dôsledku do diskusií do polovice roka 2013 zapojí Stratégiu niekoľko stoviek zástupcov všetkých organizačných jednotiek Banky a dcérskych spoločností Skupiny BRE Bank. Zároveň sa zúčastnia kreatívnych stretnutí zameraných na jednotlivé zložky Stratégie ako aj spôsoby zapojenia sa do ich realizácie.

## V. Ratingy BRE Bank a dcérskych spoločností Skupiny

### V.1. Rating Fitch

#### Rating BRE Bank

V roku 2012 sa rating BRE Bank udelený agentúrou Fitch nezmenil a na konci roka dosahoval nasledujúce úrovne:

Ratingy Fitch Ltd. - ratingy BRE Bank SA	
Dlhodobý IDR	A (stabilný výhľad)
Krátkodobý IDR	F1
Rating životaschopnosti	bbb-
Rating podpory	1
Rating prednostného stabilného dlhu BRE Bank vydaného v rámci programu "Euro Medium Term Note Programme" (EMTN)	A; F1
Dlhopisy v hodnote 500 miliónov EUR vydané BRE Finance France dňa 4. októbra 2012	A

Dňa 13. júna 2012, agentúra Fitch potvrdila jej aktuálne ratingy so stabilným výhľadom dlhodobého hodnotenia.

Medzi kľúčové faktory určujúce ratingy BRE Bank patria: dostatočná kapitálová základňa, stabilná a diverzifikovaná základňa vkladov, nízka koncentrácia rizík, vysoká kvalita aktív a veľmi vysoká pravdepodobnosť podpory zo strany materskej spoločnosti Commerzbank. Podľa ratingovej agentúry hodnotenia taktiež odrážajú potenciálne riziko vzťahujúce sa k hypotekárnym úverom vedených v cudzích menách a vysokému podielu Commerzbank v dlhodobej štruktúre financovania. Agentúra Fitch v rámci svojich ratingov zdôrazňuje, že pokles podielu Commerzbank vo financovaní BRE Bank by pozitívne ovplyvnil jej ukazovateľ životaschopnosti za predpokladu, že nové financovanie by sa vyznačovalo primeranou splatnosťou a menovou štruktúrou.

#### Ratingy BRE Leasing a BRE Bank Hipoteczny

Na konci roka 2012 boli BRE Leasing a BRE Bank Hipoteczny pridelené nasledujúce ratingy:

Ratingy Fitch Ltd. - ratingy BRE Leasing a BRE Bank Hipoteczny	
Dlhodobý IDR	A (stabilný výhľad)
Krátkodobý IDR	F1
Rating podpory	1

Ratingy boli potvrdené 13. júna 2012.

Navyše agentúra Fitch pridelená rating typu „A“ hypotekárnemu a verejnému sektoru, ktorý je krytý dlhopismi vydanými BRE Bank Hipoteczny.

## V.2. Rating Moody's Investors Service

### Rating BRE Bank

Na konci roka 2012 ratingy BRE Bank boli nasledujúce:

Moody's Investors Service Ltd. - ratingy BRE Bank SA	
Dlhodobý IDR	Baa2 (negatívny výhľad)
Krátkodobý IDR	Prime-2
Rating finančnej sily Banky (BFSR)	D (ba2) (stabilný výhľad)
Rating prednostného stabilného dlhu BRE Bank vydaného v rámci programu "Euro Medium Term Note Programme" (EMTN)	(P) "Baa2"
Dlhopisy v hodnote 500 miliónov EUR vydané BRE Finance France dňa 4. októbra 2012	Baa2

V roku 2012 agentúra Moody uskutočnila v BRE Bank dve ratingové hodnotenia, ktorých príčinou bolo zníženie ratingu jedného z hlavných akcionárov BRE Bank. Dňa 19. januára 2012 agentúra Moody znížila dlhodobý rating BRE Bank z úrovne „Baa1“ na úroveň „Baa2“. Toto prehodnotenie bolo spôsobené znížením ratingu finančnej sily (BFSR) Commerzbank na úroveň „D+“ z úrovne „C-“. Obidva ratingy BRE Bank, dlhodobý rating „Baa2“ a krátkodobý rating „Prime-2“, sú momentálne predmetom hodnotenia zameraného na ďalšie zníženie ratingu.

Dňa 6. júna 2012 agentúra Moody znížila dlhodobý a krátkodobý rating Commerzbank o jeden stupeň na úroveň „A3“, respektíve „Prime-2“. Rating finančnej sily Banky (BFSR) Commerzbank, ktorý ovplyvňuje dlhodobý rating BRE Bank, bol potvrdený na úrovni „D+“, avšak s negatívnym výhľadom. Následne dňa 11. júna 2012 agentúra Moody potvrdila dlhodobý rating BRE Bank na úrovni „Baa2“, ktorý má však negatívny výhľad.

V zdôvodnení dlhodobého ratingu BRE Bank, agentúra Moody zdôraznila veľmi vysokú pravdepodobnosť podpory zo strany materskej spoločnosti Commerzbank a vysokú pravdepodobnosť systémovej podpory. Medzi kľúčové faktory ovplyvňujúce samostatný rating patria silná prítomnosť na poľskom bankovom trhu, priaznivá štruktúra financovania skladajúca sa z vkladov klientov a strednodobého financovania v cudzej mene zo strany Commerzbank, ktorá ponúka uspokojujúci profil rozmanitosti splatnosti portfólia hypotekárnych úverov BRE Bank a lepšiu efektívnosť v porovnaní s podobne hodnotenými inštitúciami. Podľa agentúry Moody by mohol vzniknúť tlak z hora v dôsledku značného rizika viažuceho sa na hypotekárne úvery BRE Bank, ktoré sú vedené v cudzích menách, a relatívnej nízkej úrovne ukazovateľa Core Tier 1 v porovnaní so seberovnými skupinami analyzovanými agentúrou Moody.

### Rating BRE Bank Hipoteczny

Dňa 11. júna 2012 agentúra Moody potvrdila dlhodobý rating BRE Bank Hipoteczny na úrovni „Baa3“ s negatívnym výhľadom a rating finančnej stability banky na úrovni „E+“ s nezmenením stabilných výhľadom.

Moody's Investors Service Ltd. - rating pre BRE Bank Hipoteczny a krytých dlhopisov	
Rating dlhodobých vkladov	Baa3 (negatívny výhľad)
Rating krátkodobých vkladov	Prime-3
Rating finančnej stability Banky (BFSR)	E+ (b1) (stabilný výhľad)
Rating verejného sektora s krytými dlhopismi	A3
Rating hypotekárnych úverov s krytými dlhopismi	Baa2

## V.3. Ratingy Standard & Poor

Okrem ratingov udelených dvomi vyššie uvedenými agentúrami, BRE Bank bola taktiež ohodnotená agentúrou Standard & Poor, od ktorej získala hodnotenie na úrovni „BBBpi“. Rating bol udelený na základe verejne dostupných informácií (verejné informácie - public information - pi). Ratingy boli potvrdené 11. decembra 2012.

#### V.4. Porovnanie ratingov Poľska, BRE Bank a Commerzbank

Nižšie uvedená tabuľka porovnáva dlhodobé ratingy Poľska, BRE Bank a Commerzbank k 31. decembru 2012:

Ratingy k 31.12.2012	Poľsko	BRE Bank SA	Commerzbank AG
<u>Agentúra Moody</u>	A2 (stabilný)	Baa2 (negatívny)	A3 (negatívny)
<u>Agentúra Fitch</u>	A- (stabilný) 1)	A (stabilný)	A+ (stabilný)
<u>Agentúra Standard &amp; Poor</u>	A- (stabilný)	BBBpi	A (negatívny) 2)

V zátvorkách je uvedený výhľad k jednotlivým ratingom.

- 1) Dňa 21. februára 2013 agentúra Fitch zvýšila výhľad ratingu Poľska vzťahujúceho sa k dlhodobému dlhu vedeného v cudzích menách zo stabilného na pozitívny.
- 2) Dňa 7. februára 2013 agentúra Standard & Poor ohodnotila dlhodobý rating Commerzbank na úrovni „CreditWatch“ s negatívnym dôsledkami.

## VI. Akcionári BRE Bank a cena akcie na Varšavskej burze cenných papierov

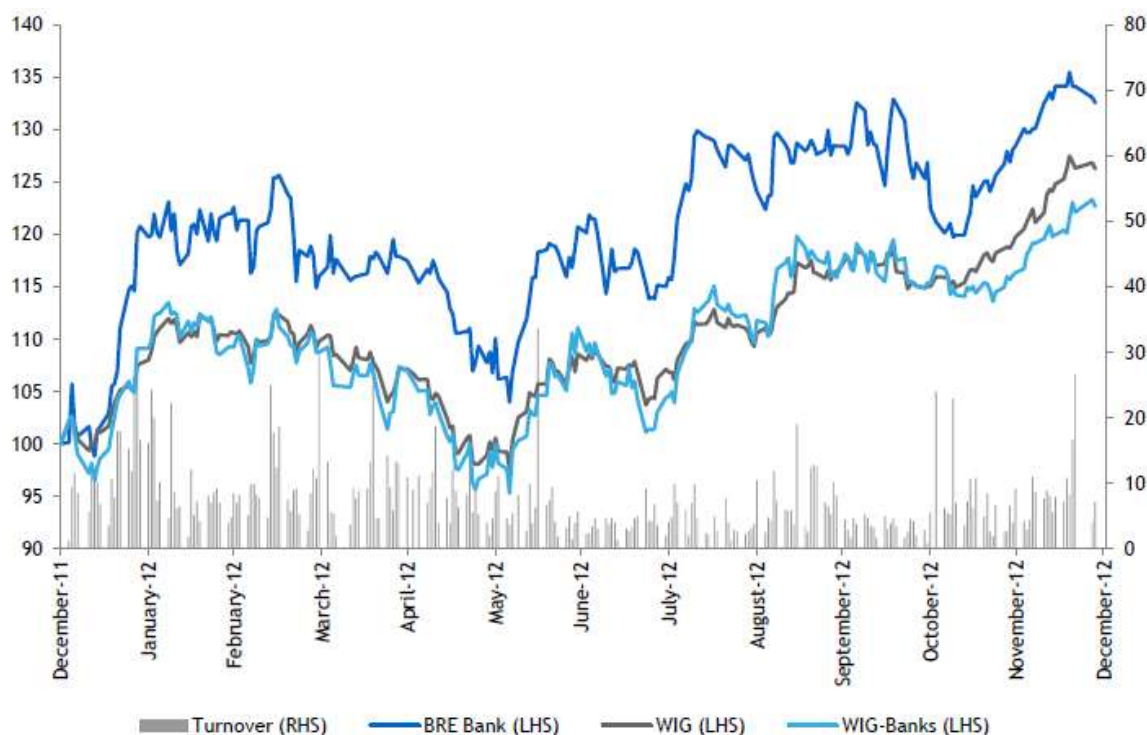
### VI.1. Akcie Bre Bank

Nasledujúce kľúčové charakteristiky akcií BRE Bank môžu byť zdôraznené k 31. decembru 2012:

- Celkový počet akcií BRE Bank: 42 138 976 kmeňových akcií a akcií na doručiteľa.
- Neexistujú žiadne prioritné akcie, každá akcia predstavuje jeden hlas na valnom zhromaždení.
- Nominálna hodnota jednej akcie je 4 PLN.
- Hodnota upísaného základného imania je 168 556 tisíc PLN, ktoré je plne splatené.
- Akcie BRE Bank sú kótované na Varšavskej burze cenných papierov (WSE) od roku 1992.
- Akcie sa zúčastňujú v nasledujúcich indexoch v rámci WSE: WIG, WIG20 a WIG Banks, WIG 20 Short, WIG 20 lev a WIG PL.

V roku 2012 sa zvýšil celkový počet akcií o 36 230 akcií vydaných ako súčasť motivačného programu Banky. Následne došlo k zvýšeniu upísaného základného imania o 144,9 tisíc PLN.

*Vývoj akcií BRE Bank v miliónoch PLN (31.12.2011=100)*



Akciové indexy zobrazovali vyššiu dynamiku na konci roka 2012 v porovnaní s predchádzajúcimi dvoma rokmi. Nálada investorov na Varšavskej burze cenných papierov a európskych burzách cenných papierov sa zlepšila, hlavne v druhej polovici roka v dôsledku trendov pozorovateľných na medzinárodných finančných trhoch. Tieto trendy boli určené predovšetkým menovým uvoľnením centrálnych bánk, publikovaním makroekonomických údajov hlavných svetových ekonomík, oznámením Európskej Centrálnej Banky zo začiatku septembra 2012, ktoré sa dotýkalo priamych transakcií v rámci sekundárnych trhov so štátnymi dlhopismi (priame peňažné transakcie - OMT) a zníženým rizikom rozpadu Eurozóny.

Medziročná zmena indexu WIG a WIG20 sa rovnala 26,2%, respektíve 20,4%. Index WIG Banks vzrástol v roku 2012 o 22,6%. Akcie BRE Bank prekonal trh a index bankového sektora. Uzatváracia cena akcií BRE Bank v rámci posledného obchodovania v roku 2012 (ktoré sa uskutočnilo dňa 28. decembra) bola vo výške 326 PLN, čo predstavovalo nárast o 32,5% v porovnaní s cenou zaznamenanou na konci roka 2011. Najnižšia cena akcií BRE Bank bola zaznamenaná dňa 11. januára 2012 (243 PLN), zatiaľ čo najvyššia cena bola dosiahnutá dňa 19. decembra 2012 (333,2 PLN). Kapitalizácia BRE Bank sa na konci roka 2012 rovnala 13,7 miliárd PLN (3,4 miliardy EUR) v porovnaní s 10,4 miliardy PLN (2,3 miliardy EUR) na konci roka 2011.



Priemerný denný objem obchodovania s akciami BRE Bank bol v roku 2012 na úrovni 7,6 milióna PLN (12,8 milióna PLN v roku 2011). Pokles objemu obchodov s akciami BRE Bank bol v súlade so všeobecným trendom v rámci objemu obchodov zaznamenaných v roku 2012 na globálnych trhoch a Varšavskej burze cenných papierov. Násobky obchodovania s akciami Banky boli na konci roka 2012 nasledujúce:

- Ukazovateľ P/BV (pomer ceny k účtovnej hodnote) bol vo výške 1,4 v porovnaní s 1,3 v predchádzajúcom roku,
- Ukazovateľ P/E (pomer ceny k zisku za akciu) bol vo výške 11,4 v porovnaní s 9,1 v roku 2011.

## VI.2. Akcionári BRE Bank

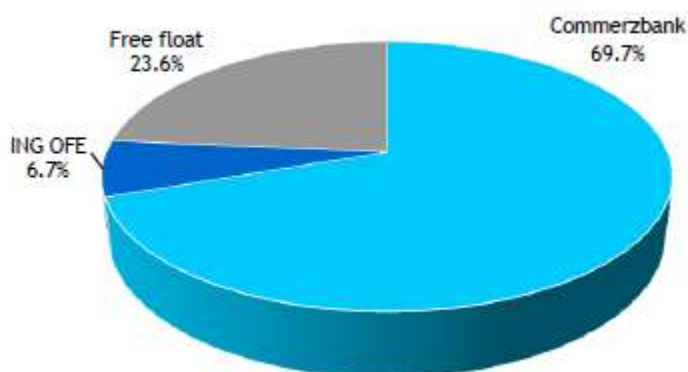
Commerzbank AG je strategickým akcionárom BRE Bank. 100% vlastnená dcérska spoločnosť Commerzbank Auslandsbanken Holding AG bola do 27. decembra 2012 priamym akcionárom BRE Bank. Commerzbank AG dňa 27. decembra 2012 oznámila kúpu 29 352 897 akcií od Commerzbank Auslandsbanken AG. Tieto akcie oprávňujú k 29 352 897 hlasom na valnom zhromaždení BRE Bank a predstavujú 69,99% základného imania BRE Bank a všetkých hlasov na valnom zhromaždení. Predaj akcií BRE Bank bol predmetom interného prevodu akcií v rámci Skupiny Commerzbank a nevedol k zmene konečnej materskej spoločnosti BRE Bank.

Akcionári BRE Bank k 31. decembru 2012

Podiel Commerzbank postupne rástol z 21% v roku 1995 na úroveň 50% v roku 2012 až do výšky 72,2% v roku 2003. Od roku 2005 sa mierne znížil podiel Commerzbank vzhľadom na realizáciu manažérskeho opčného programu v rámci BRE Bank.

V poradí druhým strategickým akcionárom BRE Bank je ING Powszechny Fundusz Emerytalny, ktorý sa stal vlastníkom akcií BRE Bank, majúúc 6,7% hlasov na valnom zhromaždení BRE Bank.

Všetci ostatní akcionári držia vklady neprekračujúce 5% hlasovacích práv na valnom zhromaždení BRE Bank a zahŕňujú individuálnych a inštitucionálnych investorov, a to predovšetkým poľské dôchodkové fondy rovnako ako aj poľské a zahraničné investičné fondy.



### Oblasti spolupráce s Commerzbank

Na základe strategickej dohody podpísanej v roku 1994, BRE Bank získala niekoľko kapitálových injekcií od Commerzbank, z ktorých posledná bola v roku 2010 v celkovej hodnote približne 1,4 miliardy PLN. Commerzbank získala približne 70 % podiel v rámci novej emisie akcií, ktorá navýšila základné imanie BRE Bank. BRE Bank získala podriadené úvery v celkovej hodnote 950 miliónov CHF. To sa rovnalo približne 3,2 miliardy PLN na konci roka 2012 v porovnaní s 3,4 miliardy PLN na konci roka 2011 (nárast bol formálne spôsobený zmenou výmenného kurzu). Okrem toho Banka použila financovanie od Commerzbank; úverové linky (s výnimkou podriadených úverov) predstavovali 16,9 miliardy PLN na konci roka 2012 v porovnaní s 20,1 miliardami PLN na konci roka 2011.

Zmluva o technickej spolupráci umožňuje BRE Bank prístup k sieti Commerzbank a jej korešpondujúcim bankám na celom svete.

Okrem toho Commerzbank ponúka BRE Bank jej know-how, ktorá umožňuje spoluprácu v mnohých oblastiach na základe samostatných zmlúv. Medzi kľúčové oblasti patria:

#### 1) Riadenie rizika:

- metódy merania trhového rizika a rizika likvidity,
- monitorovacie metódy prevádzkového rizika,
- systém hodnotenia klientov,

- integrácia úverového procesu,
- harmonizácia s požiadavkami v rámci Basel II a Basel III,
- a ďalšie.

V rámci základnej zmluvy o metodikách medzi BRE Bank a Commerzbank, BRE Bank je plne zodpovedná a zabezpečuje nezávislosť rozhodovania vo všetkých oblastiach riadenia rizík, najmä v úverovej činnosti.

- 2) Spolupráca v obsluhu medzinárodných klientov, vrátane klientov Commerzbank;
- 3) Dodržiavanie predpisov Banky (compliance) a prevencia pred praním špinavých peňazí;
- 4) Spolupráca v oblasti logistiky a IT;
- 5) Spoločný systém vykazovania v účtovníctve a controllingu.

BRE Bank sa tiež podieľa na niekoľko ročnom plánovacom systéme Skupiny Commerzbank.

### VI.3. Funkcia vzťahov s investormi (IR) v BRE Bank

BRE Bank už tradične venuje zväčšenú pozornosť zabezpečeniu efektívnej komunikácie s jej investormi a analytikmi. IR Tím BRE Bank vytvára a denne udržiava dialóg s existujúcimi a potenciálnymi investormi a analytikmi prostredníctvom pravidelných stretnutí, telefonických hovorov, konferencií a propagačných stretnutí v Poľsku, Európe a Spojených štátoch amerických. Analytici a investori BRE Bank sú navyše priebežne informovaní o dôležitých udalostiach vzťahujúcich sa k činnostiam Banky prostredníctvom mesačných informačných bulletinov a e-mailov.

V súlade s praxou z minulých rokov sa v roku 2012 uskutočnili štyri konferencie pre analytikov a investorov. Konferencie boli zamerané na prediskutovanie štvrťročných výsledkov Banky. S cieľom dosiahnuť pohodlie divákov boli konferencie vysielané on-line a sú k dispozícii na oficiálnej internetovej stránke BRE Bank.

Členovia Predstavenstva sa aktívne podieľali na dialógu Banky s investormi, analytikmi a ratingovými agentúrami, keďže sa zúčastnili na väčšine stretnutí počas roka. V roku 2012 sa na 190 stretnutiach zúčastnilo takmer 290 akcionárov. Predovšetkým zástupcovia Predstavenstva Banky sa podieľali na šiestich zahraničných konferenciách s investormi a troch domácich akciách. Stretnutia s investormi sa taktiež organizovali v rámci dvoch zahraničných propagačných stretnutí v Európe (Londýn, Štokholm a Amsterdam), v Spojených štátoch amerických a dvoch menších propagačných stretnutiach s TFI, OFE a PTE.

V súvislosti s vydaním prvej tranže euroobligácií v rámci programu „Euro Medium Term Note Programme” (EMTN), sa v najväčších mestách Európy navyše uskutočnili stretnutia s potenciálnymi kupcami dlhových cenných papierov. Na účely rokovaní s tak špecifickou skupinou investorov (investori dlhových cenných papierov) bola pripravená detailná prezentácia opisujúca činnosť BRE Bank a bankového sektora v Poľsku, vrátane prognózy ekonomického vývoja v Poľsku a v strednej a východnej Európe v nasledujúcich rokoch. Okrem toho boli s patričnou pozornosťou pripravené dve stretnutia so špecialistami ako súčasť pravidelných stretnutí s ratingovými agentúrami Banky.

Internetová stránka [www.brebank.pl/relacje\\_inwestorskie](http://www.brebank.pl/relacje_inwestorskie) dotýkajúca sa vzťahov s investormi Banky je zdrojom informácií o Skupine BRE Bank vrátane vlastnickej štruktúry BRE Bank, výročných stretnutí, ratingoch, vývoji akcií Banky na Varšavskej burze cenných papierov a poskytuje prístup k pravidelným a aktuálnym správam, a podrobnostiam o konsenzoch výskumných analytikov dotýkajúcich sa odhadov Banky.

Skupina BRE Bank a jej činnosť sú sledované analytikmi reprezentujúcimi rôzne finančné inštitúcie, banky a maklérske domy. Na konci roka 2012, bola BRE Bank monitorovaná 20 analytikmi, ktorí zastupovali ako domáce, tak aj zahraničné inštitúcie.



## VII. Finančné výsledky Skupiny BRE Bank v roku 2012

### Zmeny prezentácie výsledkov

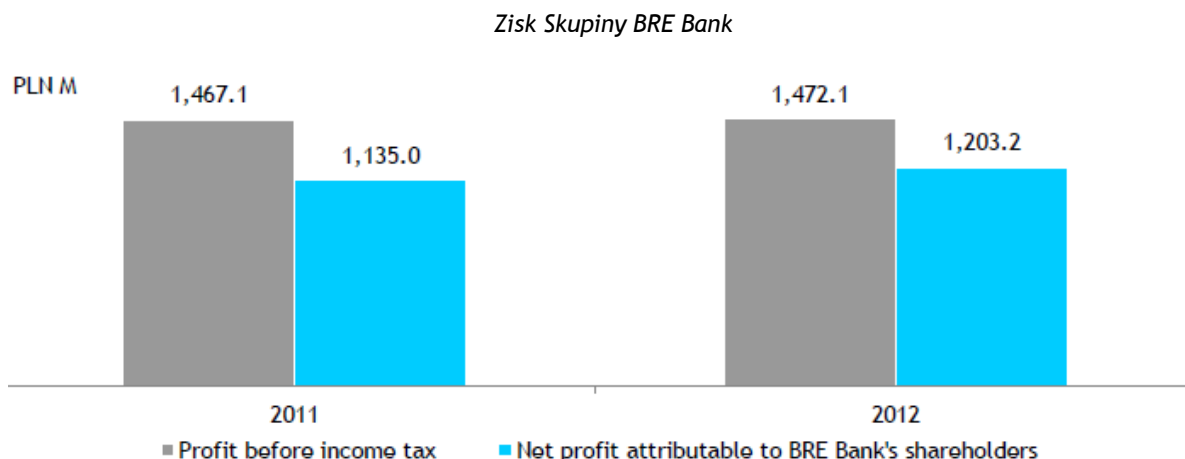
Nasledujúce zmeny boli zavedené v roku 2012, ktorých cieľom je lepšie prezentovanie podnikateľského charakteru výsledkov Skupiny BRE Bank:

- Čistý zisk zo swapových bodov bol presunutý z čistého zisku obchodovania do čistých úrokových výnosov;
- Zmena vykazovania operatívneho lízingu, ktorý ovplyvňuje čistý úrokový výnos, odpisy a amortizáciu a čisté ostatné prevádzkové výnosy. Výsledok operatívneho lízingu bol premiestnený z čistých úrokových výnosov a odpisov a amortizácie do ďalších prevádzkových výnosov.

Vyššie uvedené zmeny sú podrobne uvedené v poznámke 2.32. Porovnateľné údaje Konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny BRE Bank SA.

### VII.1. Výkaz ziskov a strát Skupiny BRE Bank

V roku 2012 Skupina BRE Bank vykázala zisk pred zdanením vo výške 1 472,1 milióna PLN v porovnaní s 1 467,1 milióna PLN v predchádzajúcom roku (+ 5 miliónov PLN alebo +0,3%). Čistý zisk pripadajúci akcionárom BRE Bank dosiahol úroveň 1 203,2 milióna PLN v porovnaní s 1 135 miliónov PLN v roku 2011 (+ 68,2 milióna PLN alebo + 6%).



Zisk pred zdanením v roku 2012 bol prevažne ovplyvnený:

- **Zvýšením celkových príjmov** o 3 578,1 milióna PLN, čo predstavuje nárast v porovnaní s rokom 2011, spôsobený nárastom čistých úrokových výnosov a čistých výnosov z obchodovania. Čisté výnosy z poplatkov a provízií zostali stabilné.
- **Medziročný pokles prevádzkových nákladov** (vrátane odpisov a amortizácie) na úroveň 1 661,4 milióna PLN.
- **Zvýšenie efektívnosti** meranej pomerom nákladov k výnosom na úroveň 46,4% v roku 2012 (47,7% v roku 2011).
- **Pokračujúcou vysokou kvalitou úverového portfólia** a z toho plynúce čisté znehodnotenie úverov a pôžičiek rovnajúce sa 444,6 milióna PLN v roku 2012.
- **Pokračujúci organický rast a podnikateľská expanzia**, o čom svedčí:
  - **rastúca základňa retailových klientov**, ktorá dosiahla 4 134 tisíc (nárast o 209 tisíc klientov v roku 2012);
  - **rastúci počet korporátnych klientov**, ktorý dosiahol historicky najvyšší počet klientov vo výške 15 095 (nárast o 1 118 klientov v roku 2012).

Čisté úvery a pôžičky sa v roku 2012 znížili o 1,2%, vklady zákazníkov vzrástli o 6,9%. Následne pomer úverov ku vkladom poklesol z úrovne 125,1% na 115,7%.

Zmeny vo výsledkoch Skupiny sa prejavili v nasledujúcich ukazovateľoch ziskovosti:

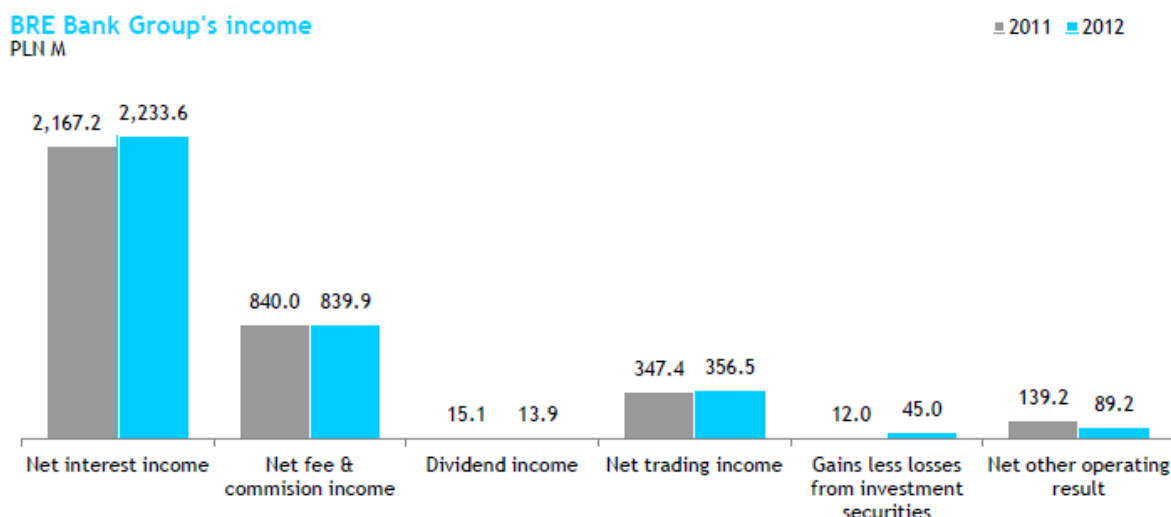
- Hrubá návratnosť kapitálu na úrovni 17,9% (21% na konci roka 2011);
- Čistá návratnosť kapitálu na úrovni 14,6% (16,4% na konci roka 2011).

Ukazovatele kapitálovej primeranosti Skupiny boli primerané. Ukazovateľ kapitálovej primeranosti bol vo výške 18,73% na konci decembra 2012 v porovnaní s 14,96% v roku 2011. Ukazovateľ Core Tier 1 dosiahol 13% v porovnaní s 9,59% na konci roka 2011. V decembri 2012 Skupina BRE Bank vykázala jej ukazovatele kapitálovej primeranosti používajúc metódu AIRB (Advanced Internal Rating-Based Approach - Progresívny prístup založený na internom hodnotení). Podrobné informácie týkajúce sa kalkulácie ukazovateľa kapitálovej primeranosti sú uvedené v Poznámke 47 v rámci IFRS Konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny BRE Bank SA za rok 2012.

## Výnosy Skupiny BRE Bank

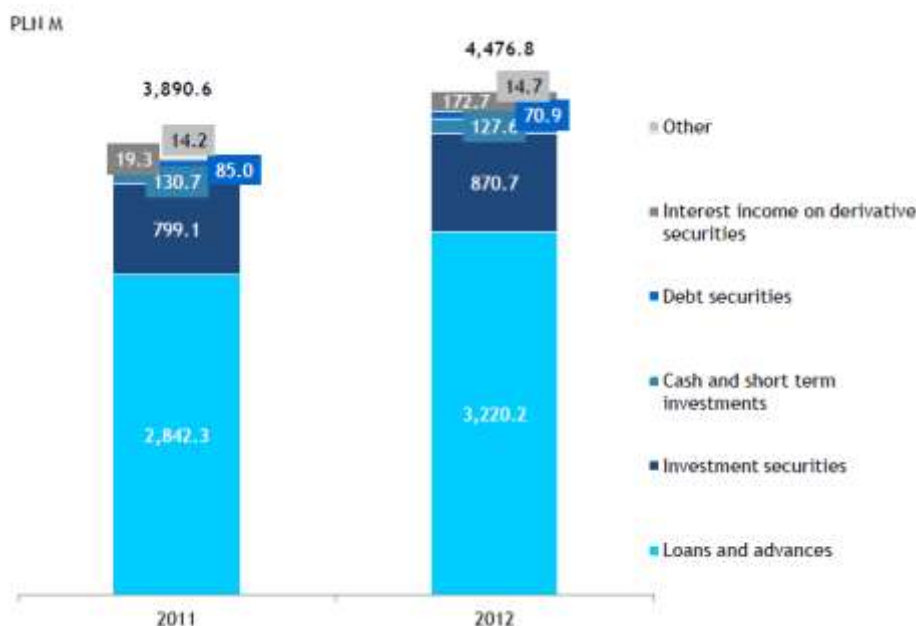
Celkové výnosy generované Skupinou BRE Bank sa v roku 2012 rovnali 3 578,1 milióna PLN v porovnaní s 3 520,9 milióna PLN v roku 2011 (nárast o 57,2 milióna PLN alebo + 1,6%). Rast bol predovšetkým spôsobený zvýšením čistých úrokových výnosov a ziskov z investičných cenných papierov po odpočítaní strát.

### Výnosy Skupiny BRE Bank



Čisté úrokové výnosy zostali aj naďalej najväčším zdrojom výnosov v rámci Skupiny, pričom dosiahli úroveň 2 333,6 milióna PLN v porovnaní s 2 167,2 milióna PLN v roku 2011 (medziročný nárast o 1,7%). Nárast čistých úrokových výnosov (+15,1%) spolu so stabilným objemom úverov bol dôsledkom zvýšeného predaja portfólia úverov okrem hypotekárnej kategórie a vysokej nominálnej úrokovej sadzby v prvej polovici roka 2012. V porovnaní s rokom 2011, úrokové náklady v roku 2012 vzrástli o 30,2% najmä v dôsledku rýchlo rastúcich vkladov zákazníkov, vyšších úrokových sadzieb a vydaných euroobligácií v štvrtom štvrtroku 2012 v rámci programu EMTN.

## Štruktúra úrokových výnosov



Čistá úroková marža Skupiny BRE Bank zostala stabilná pri rastúcich úrokových výnosoch a úrokových nákladoch. Marža, vypočítaná ako pomer medzi čistými úrokovými výnosmi a priemernými úročenými aktívami, bola v roku 2012 na úrovni 2,4% v porovnaní s 2,5% v roku 2011.

Priemerná úroková sadzba vkladov BRE Bank a úverov denominovaných v poľských zlotých a cudzej mene je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

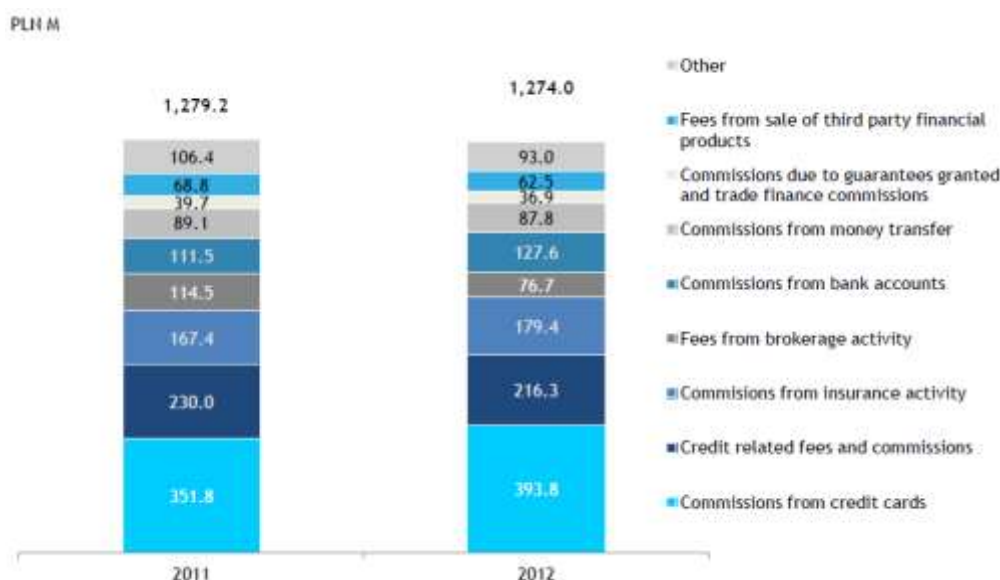
Priemerná úroková sadzba (BRE Bank)	Retailoví klienti	Korporácie	Celkovo Banka
<b>Vklady</b>			
PLN	3,57%	4,13%	3,81%
zahraničná mena	0,86%	0,32%	0,60%
<b>Úvery</b>			
PLN	9,83%	6,13%	7,47%
zahraničná mena	2,18%	2,32%	2,21%
<b>z toho hypotekárnych úverov</b>			
PLN	6,00%		
zahraničná mena	2,08%		

Úvery a pôžičky zákazníkov aj naďalej predstavujú hlavný zdroj úrokových výnosov (71,9%). Úrokové výnosy vzrástli o 377,9 milióna PLN alebo 13,3% v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Zvýšenie nominálnych úrokových sadzieb v prvej polovici roka 2012 vyvolalo nárast úrokových výnosov (o 71,6 milióna PLN alebo 9%) z investičných cenných papierov. Úrokové výnosy z dlhových cenných papierov určených k obchodovaniu sa znížili o 14,1 milióna PLN, respektíve 16,6% a boli spôsobené poklesom objemu aktív tejto kategórie. V tom istom čase došlo k poklesu úrokových výnosov z hotovosti a krátkodobých vkladov (pokles o 3,1 milióna PLN, čo predstavovalo 2,4%).

Rast úrokových nákladov sa pripisoval hlavne vyšším nákladom v súvislosti s vkladmi klientov (nárast o 517,4 milióna PLN alebo 47,3% v medziročnom porovnaní), čo bolo spôsobené najmä rastúcim objemom a ponúkanými vyššími úrokovými sadzbami.

Čisté výnosy z poplatkov a provízií predstavovali 23,5% výnosov Skupiny BRE Bank a zostali na stabilnej úrovni v porovnaní s rokom 2011. V roku 2012 sa čisté výnosy z poplatkov a provízií rovnali sume 839,9 milióna PLN, čo znamenalo pokles o 0,1 milióna PLN v porovnaní s rokom 2011.

## Štruktúra výnosov z poplatkov a provízií



Skupina vykázala nárast výnosov z provízií z platobných kariet, poisťovacích aktivít a vedenia účtu klienta v dôsledku zintenzívneného krížového predaja, efektívneho získavania klientov a rastúceho počtu účtov. Čisté výnosy z poplatkov a provízií z maklérskej činnosti poklesli o 33% vzhľadom na zníženie aktivitu investorov na Varšavskej burze cenných papierov v roku 2012. Poplatky a provízie týkajúce sa úverových operácií klesli v dôsledku zníženého dopytu po korporátnych investičných úveroch.

Výnosy z dividend sa rovnali sume 13,9 milióna PLN v roku 2012, čo znamenalo pokles o 1,2 milióna PLN v porovnaní s rokom 2011. Pokles bol spôsobený nižšou výplatom dividend zo strany PZU v porovnaní s rokom 2011.

Čisté výnosy z obchodovania boli v roku 2012 vo výške 356,6 milióna PLN a boli o 9,1 milióna PLN (+2,6%) vyššie ako v roku 2011. Nárast bol spôsobený ostatnými výnosmi z obchodovania a výnosmi zo zaistovacieho účtovníctva, ktoré sa zvýšili o 13,8 milióna PLN (+73,3%) v porovnaní s rokom 2011. Oproti tomu kurzové rozdiely poklesli o 4,6 milióna PLN, respektíve o 1,4% v porovnaní s rokom 2011.

Zisky z investičných cenných papierov po odpočítaní strát dosiahli v roku 2012 výšku 45 miliónov PLN (12 miliónov PLN v roku 2011). Tento rast bol dosiahnutý pri klesajúcich výnosoch z vládnych dlhopisov. Následne došlo v roku 2012 k čiastočnému odpredaju portfólia investičných cenných papierov.

Čisté ostatné prevádzkové výnosy (ostatné prevádzkové výnosy po odpočítaní prevádzkových nákladov) sa rovnali sume 89,2 milióna PLN v roku 2012 (medziročný pokles o 50 miliónov PLN). Pokles bol spôsobený najmä v dôsledku vytvorenia rezervy súvisiacej s právnym rizikom v štvrtom štvrťroku 2012, nevyčerpanou dovolenkou zamestnancov a prenájmom kancelárskych priestorov.

## Čisté znehodnotenie úverov a pôžičiek

Čisté straty zo znehodnotenia úverov a pôžičiek v rámci Skupiny BRE Bank sa v roku 2012 rovnali sume 444,6 milióna PLN v porovnaní s 373,5 miliónmi PLN v roku 2011 (+19%).

Zvýšenie nákladov úverového rizika v retailovom bankovníctve bolo spôsobené predovšetkým tkz. efektom zo základu. V roku 2011 došlo k čiastočnému odpredaju neziskového úverového portfólia, v dôsledku čoho došlo k rozpusteniu rezervy úverového rizika vo výške 81,8 milióna PLN.

### Čisté straty zo znehodnotenia úverov a pôžičiek



Čisté straty zo znehodnotenia úverov a pôžičiek na korporátnych a finančných trhoch boli v roku 2012 vo výške 208,3 milióna PLN (215,5 milióna PLN v roku 2011). V roku 2011 sa Skupine BRE Bank podarilo vyhnúť značným stratám súvisiacim so stavebným sektorom.

### Náklady Skupiny BRE Bank

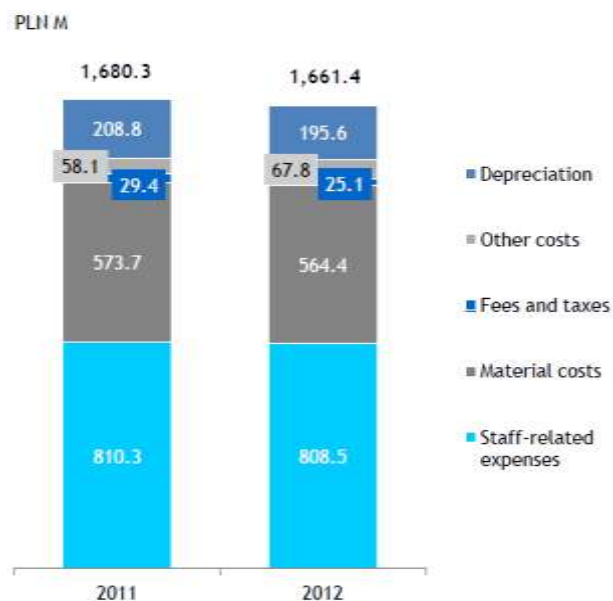
#### Režijné náklady a odpisy

Celkové režijné náklady Skupiny BRE Bank (vrátane odpisov) dosiahli úroveň 1 661,4 milióna PLN, čo predstavuje pokles o 1,1% v porovnaní s rokom 2011.

Pokles osobných nákladov o 1,8 milióna PLN (0,2%) bol spôsobený predovšetkým znížením zamestnanosti v porovnaní s rokom 2011.

Iné, než osobné náklady sa znížili o 9,3 milióna PLN, respektíve o 1,6%. Skupina BRE Bank vykázala v roku 2012 nižšie marketingové náklady a náklady na IT, zatiaľ čo náklady v oblasti logistiky sa zvýšili.

Efektívne riadenie nákladov umožnilo Skupine ďalšie zlepšovanie jej efektívnosti meranej prostredníctvom pomeru nákladov a výnosov, ktorý dosahoval úroveň 46,4% na konci roka 2012 v porovnaní s 47,7% v predchádzajúcom roku.



### Príspevok podnikateľských segmentov a činností

Vzhľadom k zavedeniu systému transferového oceňovania nových fondov (FTP) a systému rozdeľovania nákladov v roku 2012 dochádza k obmedzenej porovnateľnosti zisku pred zdanením generovaným jednotlivými segmentmi Skupiny BRE Bank. Najvýznamnejšie zmeny vyplývajú z implementácií zaznamenaných v rámci korporácií a inštitúcií, ako aj implementácií v obchodovaní a investičných aktivitách.

Nižšie uvedený graf ilustruje príspevok jednotlivých podnikateľských oblastí na zisku pred zdanením v rámci Skupiny BRE Bank.

## Zisk pred zdanením podľa jednotlivých podnikateľských aktivít Skupiny BRE Bank



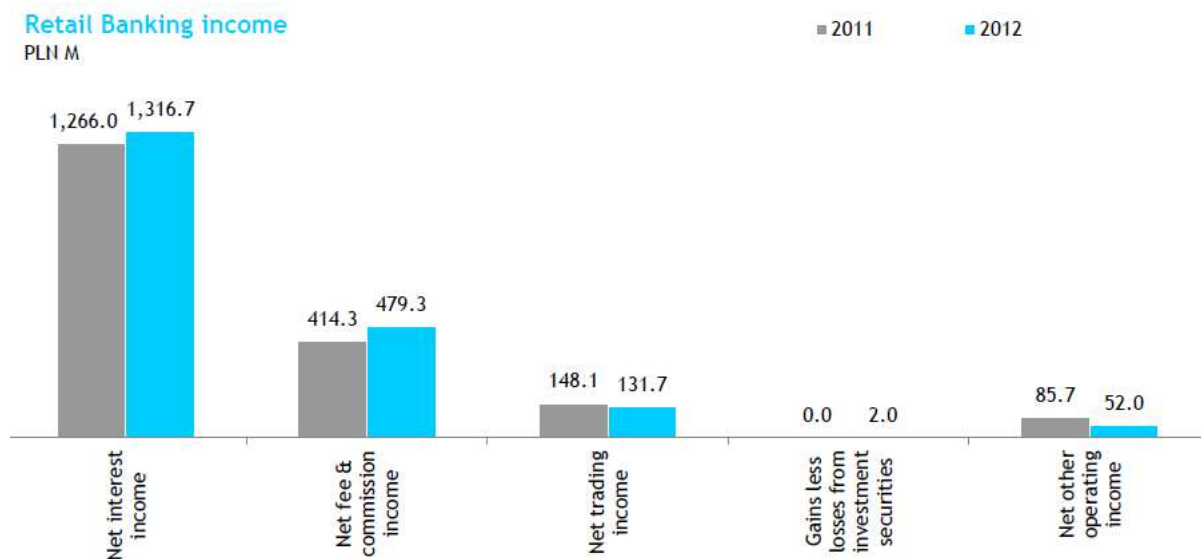
Segment retailového bankovníctva bol najväčším prispievateľom (58,7%) v rámci zisku Skupiny pred zdanením. Príspevok korporácií a inštitúcií, ako aj obchodovania a investičných aktivít dosiahol úroveň 34,8% a 6,5% zo zisku Skupiny pred zdanením.

## Retailové bankovníctvo

## Korporácie a inštitúcie

V roku 2012 segment retailového bankovníctva vygeneroval zisk pred zdanením vo výške 864,4 milióna PLN, čo predstavuje pokles vo výške 109,5 milióna alebo 11,2% v porovnaní s rokom 2011.

## Výnosy retailového bankovníctva



Zisk pred zdanením z retailového bankovníctva bol predovšetkým dôsledkom:

- Medziročného **zvýšenia celkových výnosov** o 67,6 milióna PLN alebo 3,5% na úroveň 1 981,7 milióna PLN . Čisté úrokové výnosy vzrástli o 50,6 milióna PLN alebo 4%, zatiaľ čo čisté výnosy z poplatkov a provízií sa zvýšili o 65 miliónov PLN, respektíve o 15,7%.
- Medziročného **zvýšenia režijných nákladov** (vrátane odpisov a amortizácie) o 98,8 milióna PLN alebo 12,6% na úroveň 881 miliónov PLN.

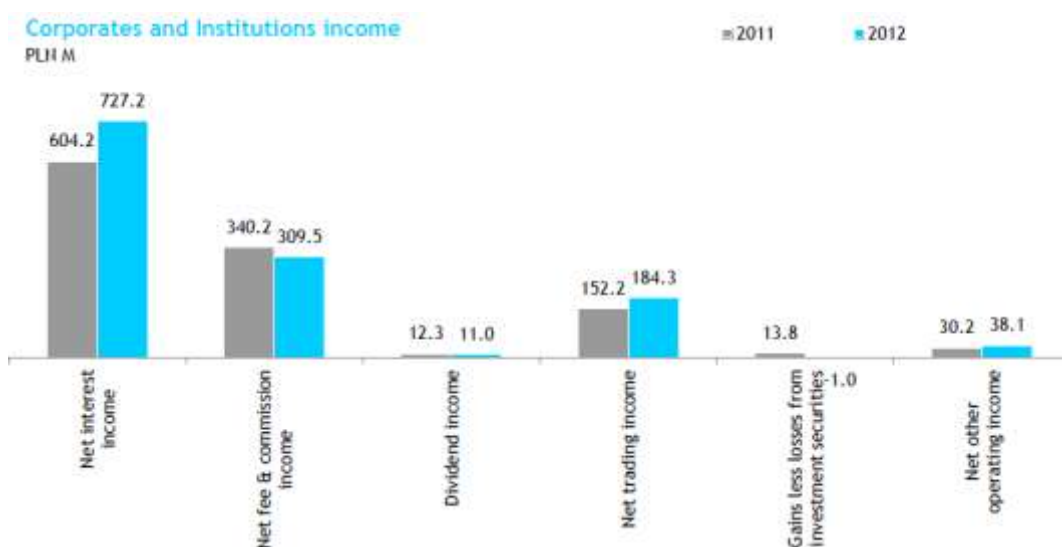
- Zvýšenia čistého znehodnotenia úverov a pôžičiek v porovnaní s rokom 2011 vzhľadom na nízky základný efekt v roku 2011 spôsobený predajom neziskového úverového portfólia (nárast o 78,3 milióna PLN alebo 49,6%).

## Korporátne a finančné trhy

### Korporácie a inštitúcie

V roku 2012 segment korporácií a inštitúcií vygeneroval zisk pred zdanením vo výške 512,7 milióna PLN (nárast o 224,3 milióna PLN alebo 77,8% v medziročnom porovnaní). Segment korporácií a inštitúcií bol najväčším príjmom zmien vyplývajúcich z implementácie systému transferového oceňovania nových fondov a systému rozdeľovania nákladov.

#### Výnosy korporácií a inštitúcií



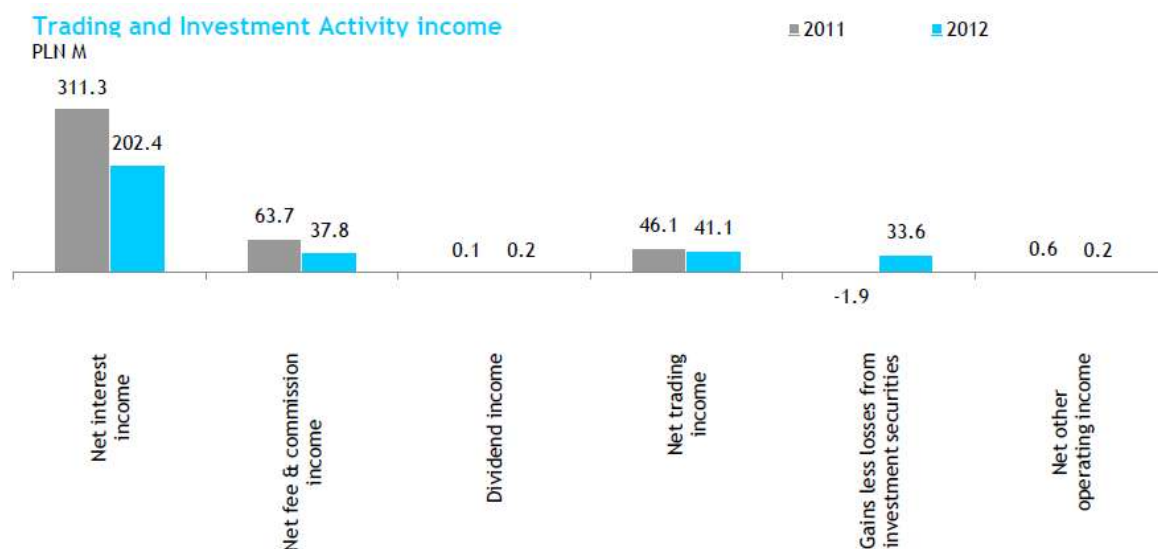
Zisk pred zdanením vygenerovaný korporáciami a inštitúciami bol predovšetkým dôsledkom:

- Medziročného zvýšenia celkových výnosov o 116,2 milióna PLN alebo 10,1% na úroveň 1 269,1 milióna PLN. Čisté úrokové výnosy sa zvýšili o 123 miliónov PLN alebo 20,4%, zatiaľ čo čisté výnosy z poplatkov a provízií sa znížili o 30,7 milióna PLN, čo predstavuje pokles o 9%.
- Zníženia režijných nákladov (vrátane odpisov a amortizácie) o 65,5 milióna PLN, respektíve o 10% na úroveň 589,7 milióna PLN.
- Medziročného zníženia čistých strát zo znehodnotenia úverov a pôžičiek o 42,7 milióna PLN, čo predstavuje 20,4%.

### Obchodovanie a investičné aktivity

Obchodovanie a investičné aktivity dosiahli v roku 2012 zisk pred zdanením vo výške 95,7 milióna PLN, čo predstavuje pokles o 119,2 milióna PLN alebo 55,5% v porovnaní s rokom 2011.

### Výnosy z obchodovania a investičných aktivít



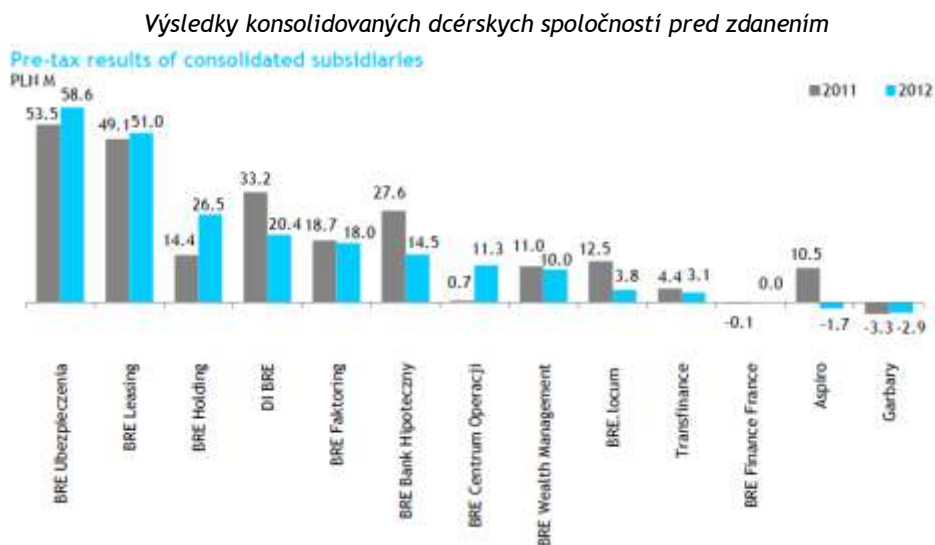
Zisk pred zdanením vygenerovaný v rámci obchodovania a investičných aktivít bol predovšetkým dôsledkom:

- Medziročného zníženia celkových výnosov o 104,6 milióna PLN alebo 24,9% na úroveň 315,3 milióna PLN. Čisté úrokové výnosy poklesli o 108,9 milióna PLN, respektíve o 35% a boli vo výške 202,4 milióna PLN. Čisté výnosy z obchodovania sa znížili o 5 miliónov PLN. Zisky z investičných cenných papierov po odpočítaní strát sa výrazne zlepšili v dôsledku priaznivých podmienok na trhu s vládnymi dlhopismi a zisku realizovaného z čiastočného predaja dlhopisového portfólia.
- Zvýšenia čistej straty zo znehodnotenia úverov a pôžičiek o 35,5 milióna PLN. Čisté straty zo znehodnotenia úverov a pôžičiek v rámci obchodovania a investičných aktivít sa rovnali sume 41,6 milióna PLN v roku 2012 v porovnaní s 6,1 miliónmi PLN v roku 2011.

### Finančné výsledky dcérskych spoločností Skupiny BRE Bank

Konsolidovaný zisk pred zdanením vygenerovaný dcérskymi spoločnosťami Skupiny BRE Bank bol v roku 2012 vo výške 212,6 milióna PLN (berúc do úvahy porovnateľný počet dcérskych spoločností) v porovnaní s 232,1 miliónmi PLN v predchádzajúcom roku. Predovšetkým nasledujúce dcérske spoločnosti zlepšili ich výsledky v medziročnom porovnaní: BRE Ubezpieczenia, BRE Leasing a BRE Faktoring. Nasledujúci graf znázorňuje zisk pred zdanením dcérskych spoločností v rokoch 2012 a 2011.





## VII.2. Zmeny v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii

### Zmeny v aktívach Skupiny BRE Bank

Aktíva Skupiny BRE Bank sa v roku 2012 zvýšili o 3 360,4 milióna PLN, respektíve o 3,4% na úroveň 102 236 miliónov PLN k 31. decembru 2012.

Aktíva	31.12.2012		31.12.2011		zmena v mil. PLN	medziročná zmena
	v mil. PLN	v %	v mil. PLN	v %		
Peňažné prostriedky a pohľadávky voči centrálnej banke	4 819,20	4,70%	1 038,40	1,10%	3 780,80	364,10%
Pohľadávky voči bankám	3 944,60	3,90%	4 008,90	4,10%	-64,30	-1,60%
Cenné papiere na obchodovanie	1 150,90	1,10%	1 477,00	1,50%	-326,10	-22,10%
Derivátové finančné nástroje	2 802,70	2,70%	1 506,60	1,50%	1 296,10	86,00%
Úvery a pôžičky zákazníkom	67 059,30	65,60%	67 851,50	68,60%	-792,20	-1,20%
Investičné cenné papiere	19 993,40	19,60%	20 551,30	20,80%	-557,90	-2,70%
Dlhodobý nehmotný majetok	436,10	0,40%	436,80	0,40%	-0,70	-0,20%
Dlhodobý hmotný majetok	773,90	0,80%	832,50	0,80%	-58,60	-7,00%
Ostatné	1 255,90	1,20%	1 172,60	1,20%	83,30	-7,10%
<b>Aktíva spolu</b>	<b>102 236,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>98 875,60</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 360,40</b>	<b>3,40%</b>

Úvery a pôžičky zákazníkom mali najvyšší podiel vo výkaze o finančnej situácii (65,6% podiel na celkových aktívach na konci roka 2012 v porovnaní s 68,6% na konci roka 2011).

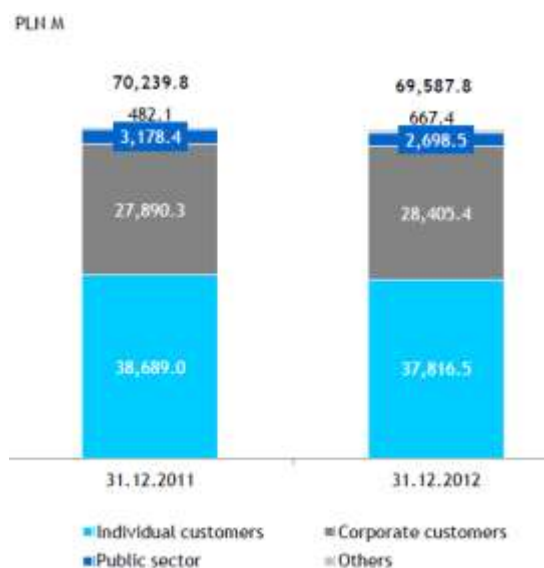
Objem čistých úverov a pôžičiek pre klientov klesol o 1,2%, respektíve o 792,2 milióna PLN v porovnaní s koncom roka 2011.

Úvery a pôžičky retailovým klientom poklesli o 872,5 milióna PLN v dôsledku oslabenia poľského zlotého, a to najmä voči švajčiarskemu franku, ale taktiež ako výsledok poklesu predaja portfólia úverov okrem hypotekárnej kategórie. Neberúc do úvahy oslabenie poľského zlotého, pohľadávky voči jednotlivcom sa zvýšili približne o 2,8%.

## Úvery a pôžičky zákazníkov (brutto)

V rovnakej dobe sa zvýšil hrubý objem úverov a pôžičiek pre korporátnych klientov o 515,1 milióna PLN alebo 1,8%. S výnimkou spätného odkúpenia reverzných repo operácií a kurzových rozdielov, hodnota úverov korporátnym klientom sa v porovnaní s rokom 2011 znížila približne o 1,3%. Hrubá hodnota úverov a pôžičiek, ktoré boli poskytnuté verejnému sektoru poklesli o 479,9 milióna PLN alebo 15,1%.

Investičné cenné papiere tvoria druhú najväčšiu skupinu aktív Skupiny (podiel vo výške 20,8% z celkových aktív). V priebehu roka 2012 sa ich hodnota znížila o 557,9 milióna PLN, respektíve o -2,7%. V dôsledku zníženia výnosov vládnych dlhopisov, Skupina BRE Bank sa rozhodla realizovať zisk z čiastočného odpredaja jej portfólia vládnych dlhopisov.



## Zmeny v záväzkoch Skupiny BRE Bank

Nasledujúca tabuľka uvádza zmeny záväzkov Skupiny BRE Bank v roku 2012:

Vlastné imanie a záväzky	31.12.2012		31.12.2011		zmena v mil. PLN	medziročná zmena
Záväzky	v mil. PLN	v %	v mil. PLN	v %		
Záväzky voči iným bankám	21 110,90	20,60%	27 390,80	27,70%	-6 279,90	-22,90%
Derivátové finančné nástroje a iné záväzky určené k obchodovaniu	3 476,70	3,40%	1 862,70	1,90%	1 613,90	86,60%
Záväzky voči klientom	57 983,60	56,70%	54 244,40	54,90%	3 739,20	6,90%
Dlhové cenné papiere	4 892,30	4,80%	1 736,00	1,80%	3 156,30	181,80%
Podriadené záväzky	3 222,30	3,20%	3 456,20	3,50%	-233,90	-6,80%
Ostatné	1 840,30	1,80%	2 112,90	2,10%	-272,60	-12,90%
<b>Záväzky spolu</b>	<b>92 526,10</b>	<b>90,50%</b>	<b>90 803,00</b>	<b>91,90%</b>	<b>1 723,10</b>	<b>1,90%</b>
<b>Vlastné imanie spolu</b>	<b>9 709,90</b>	<b>9,50%</b>	<b>8 072,00</b>	<b>8,10%</b>	<b>1 637,20</b>	<b>20,30%</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky spolu</b>	<b>102 236,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>98 875,60</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 360,40</b>	<b>3,40%</b>

Záväzky voči klientom, ktoré mali 56,7%-ný podiel na záväzkoch na konci roka 2012 (v porovnaní s 54,9% v predchádzajúcom roku), zostali aj naďalej dominantným zdrojom financovania Skupiny BRE Bank.

Záväzky voči klientom vzrástli o 3 739,2 milióna PLN, respektíve o 6,9% a v roku 2012 sa rovnali sume 57 983,6 milióna PLN.

Tento nárast sa prejavil najmä v rámci záväzkov voči retailovým klientom (nárast o 6 532,9 milióna PLN alebo 24,5%), ktorý bol spojený s kampaňou zameranou na získanie nových vkladov v štvrtom štvrtroku 2012. Kampaň bola organizovaná ako súčasť Stratégie Skupiny BRE Bank pre roky 2012 až 2016.

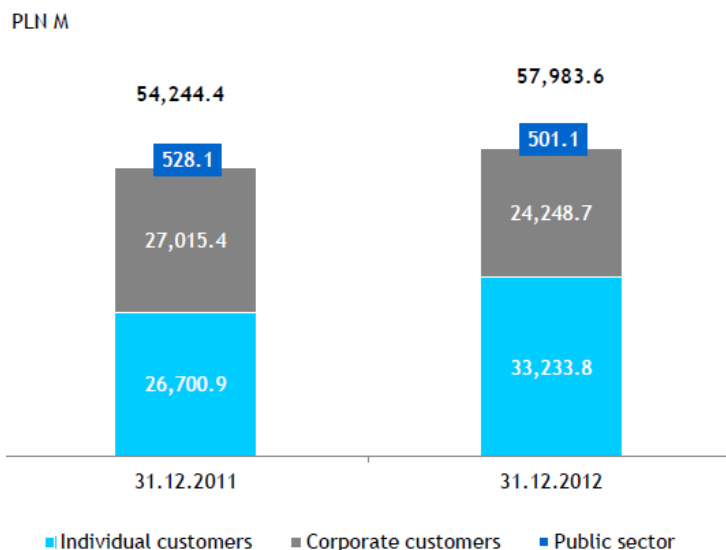
## Závazky voči klientom

Závazky voči korporátnym klientom sa na konci roka 2012 rovnali sume 24 248,7 miliónov PLN v porovnaní s 27 015,4 miliónmi PLN v roku 2011 (pokles o 10,2%). Neberúc do úvahy repo operácie, záväzky voči korporátnym klientom sa znížili približne o 11,2%.

Závazky voči iným bankám sa znížili o 6 279,9 milióna PLN alebo 22,9% a dosiahli na konci roka 2012 úroveň 21 110,9 milióna PLN. Táto zmena bola hlavne spôsobená splatením úverov poskytnutých Commerzbank.

Podiel dlhových cenných papierov v rámci štruktúry zdrojov financovania Skupiny BRE Bank sa zvýšil z 1,8% na konci roka 2011 na úroveň 4,8% na konci roka 2012, a to najmä v dôsledku vydania dlhopisov v rámci programu EMTN v hodnote 500 miliónov EUR.

Podiel vlastného imania na záväzkoch Skupiny BRE Bank vzrástol z 8,1% na konci decembra 2011 na 9,5% na konci roka 2012 vzhľadom na zadržanie zisku Skupiny.



## VII.3. Ukazovatele výkonnosti

Kľúčové ukazovatele výkonnosti Skupiny BRE Bank boli nasledovné:

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Čistá návratnosť aktív (RoA)	1,23%	1,26%	0,77%
Hrubá návratnosť kapitálu (RoE)	17,90%	21,00%	15,60%
Čistá návratnosť kapitálu (RoE)	14,60%	16,40%	11,80%
Pomer nákladov k výnosom (C/I)	46,40%	47,70%	51,80%
Čistá úroková marža	2,40%	2,50%	2,20%
Ukazovateľ kapitálovej primeranosti	18,73%* /	14,96%	15,90%
Ukazovateľ Core Tier 1	13,00%* /	9,59%	10,40%

\* / Ukazovateľ kapitálovej primeranosti a ukazovateľ Core Tier 1 sú vypočítané použitím metódy AIRB

RoA = čistý zisk (vrátane menšinových akcionárov) / aktíva celkom;

Hrubý RoE = zisk pred zdanením / vlastné imanie (vrátane menšinových akcionárov s výnimkou zisku bežného obdobia);

Čistý RoE = čistý zisk (vrátane menšinových akcionárov) / vlastné imanie (vrátane menšinových akcionárov s výnimkou zisku bežného obdobia);

C/I = režijné náklady a odpisy / čistý zisk (po odpočítaní ostatných výnosov a nákladov);

Čistá úroková marža = čisté úrokové výnosy / priemerne úročené aktíva;

Ukazovateľ kapitálovej primeranosti = vlastné zdroje (základné fondy a doplňujúce fondy) / aktíva zaťažené rizikom;

Ukazovateľ Core Tier 1 = základné fondy / aktíva zaťažené rizikom.

## VIII. Skupina BRE Bank na trhu finančných služieb v roku 2012

Na konci roka 2012 bola BRE Bank tretou najväčšou bankou kótovanou na Varšavskej burze cenných papierov z hľadiska aktív, vlastných zdrojov, portfólia úverov a pôžičiek nefinančným klientom a verejnému sektoru rovnako ako z hľadiska vkladov a pohľadávok voči klientom (berúc do úvahy konsolidované údaje).

Väčšina dcérskych spoločností sa taktiež vysoko umiestnila v rámci svojich jednotlivých trhových segmentov. Nasledujúca tabuľka ukazuje trhovú podiel a pozíciu Banky a vybraných dcérskych spoločností na konci roka 2012 v porovnaní s rokmi 2011 a 2010.

Podnikateľský segment	Postavenie na trhu v roku 2012 */	Trhový podiel		
		2012	2011	2010
<b>Korporátne bankovníctvo</b>				
Korporátne úvery		6,30%	6,80%	6,20%
Korporátne vklady		8,70%	9,90%	8,60%
Lízing	3	7,00%	8,20%	7,10%
Faktoring				
Poľsko	5	8,80%	8,80%	8,00%
Česká Republika	3	14,10%	14,00%	13,40%
<b>Retailové bankovníctvo (mBank + MultiBank)</b>				
Celkové úvery		6,50%	6,70%	6,50%
z čoho hypotekárne úvery		7,90%	8,50%	8,70%
nehypotekárne úvery		4,20%	3,70%	3,60%
Vklady		5,30%	4,60%	4,80%
<b>Investičné bankovníctvo</b>				
Finančné trhy				
Štátne pokladničné poukážky		8,90%	7,40%	5,70%
IRS/FRA		24,50%	18,60%	19,00%
Kurzové spoty a forwardy		7,80%	7,20%	5,20%
Neštátne cenné papiere (nesplatená časť dlhu)				
Krátkodobé dlhové cenné papiere	4	12,00%	16,90%	14,60%
Korporátne dlhopisy	2	16,30%	19,00%	18,10%
Dlhové cenné papiere Banky**	1	29,80%	22,00%	22,50%
Maklérska činnosť				
Obchodovanie s akciami	7	4,90%	5,30%	5,40%
Obchodovanie s dlhopismi	8	2,00%	2,10%	5,50%
Transakcie s derivátmi	1	15,50%	13,50%	14,20%
Opcie	3	16,80%	5,70%	21,80%

Zdroj: Vlastná kalkulácia na základe údajov z BRE Bank, NBP, WSE, Fitch Polska, Poľská asociácia lízingových spoločností, tlačové správy

\*/ uvedené v prípadoch, kde je možné určiť postavenie na trhu

\*\*/ bez „road bonds“ vydaných BGK

## IX. Vývoj Skupiny BRE Bank v rámci segmentu korporátneho a finančného trhu

BRE Bank ponúka v rámci segmentu korporátneho a finančného trhu svojim korporátnym a inštitucionálnym klientom širokú škálu produktov a služieb, vrátane bežných účtov, služby riadenia finančných prostriedkov založenej na princípe internetového bankovníctva, termínované vklady, devízové transakcie, krátkodobé financovanie a investičné úvery, cezhraničné úvery, projektové financovanie a riešenia v oblasti financovania obchodu, štruktúrované a medzi úrovňové finančné služby a investičné bankové služby a produkty. Banka distribuuje jej produkty a služby prostredníctvom plne angažovanej siete korporátnych pobočiek a kancelárií, rovnako ako prostredníctvom jej inovatívnej internetovej bankovej platformy - „iBRE“.

### IX.1. Korporátni a inštitucionálni klienti

Rok 2012 predstavoval výzvu pre korporátne bankovníctvo. Korporátne úvery boli stabilné (+0,7% v medzioročnom meradle) v porovnaní s rokom 2011 (+19,4%), zatiaľ čo korporátne vklady klesli o 6,6% (+12,5% v roku 2011). Situácia podnietila Banku, aby zintenzívnila jej predajné úsilie, najmä v oblasti získavania nových klientov, ktorých počet dosiahol v roku 2012 nový rekord. Hrubý nárast počtu korporátnych klientov sa v medzioročnom porovnaní zvýšil o viac ako 20%, keďže v priebehu roka 2012 Bre Bank získala 2 830 nových klientov. Základňa korporátnych klientov dosiahla rekordnú úroveň 15 095 podnikateľských subjektov.

Získanie nových klientov pozitívne ovplyvnilo rast hodnoty prostriedkov vložených na bežných účtoch; na konci decembra 2012 sa vklady rovnali sume 4,8 miliardy PLN, čo zároveň predstavuje najlepší výsledok v histórii Banky. To tvorí základ ďalšieho rozvoja transakčného bankovníctva, ktoré predstavuje špeciálnu oblasť záujmu Banky vzhľadom na jej potenciál rastu a vplyv klientov.

V rovnakom čase zároveň došlo k značnému zlepšeniu kvality služieb poskytovaných korporátnym klientom. Kvalita služieb je meraná prostredníctvom „Net Promoter Score“ a je počítaná pre hlavné banky (kladúc dôraz na ukazovateľ NPS a ukazovateľ lojálnosti zákazníkov): podľa GfK Polonia, ukazovateľ NPS pre BRE Bank je na úrovni 20 v porovnaní s priemerom na trhu vo výške 11.

#### IX.1.1. Nárast základne korporátnych klientov

Počas roka 2012, BRE Bank získala 2 830 nových korporátnych klientov, z ktorých 72% patrilo do kategórie „K3“ a 23,9% klientov bolo zaradených do kategórie „K2“. Celkový počet klientov dosiahol na konci decembra 2012 počet 15 095 podnikateľských subjektov (+1 118 subjektov v medzioročnom porovnaní).

Kategória „K1“ predstavuje segment, v ktorom sa nachádzajú najväčšie korporácie s ročným predajom nad 500 miliónov PLN; kategória „K2“ je tvorená stredne veľkými korporáciami s ročným predajom v rozpätí od 30 do 500 miliónov PLN a kategória „K3“ pozostáva z malých a stredne veľkých spoločností s ročným objemom predaja v rozpätí od 3 do 30 miliónov PLN.

Klienti korporátneho bankovníctva



#### IX.1.2. Ponuka produktov a služieb

##### Úvery a vklady

Hodnota úverov poskytnutých korporátnym klientom bola na konci roka 2012 vo výške 28 405,4 milióna PLN v porovnaní s 27 890,3 miliónmi PLN v prechádzajúcom roku (+1,8% v medzioročnom porovnaní).

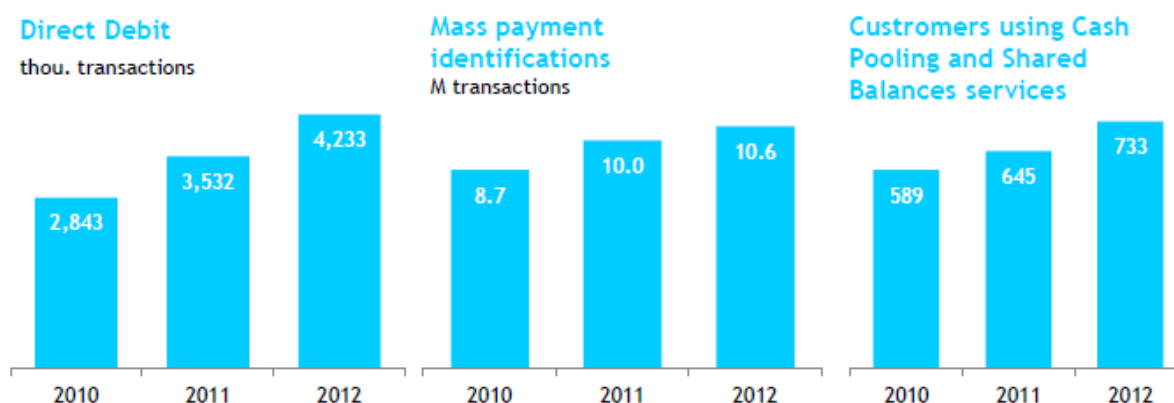
V roku 2012 sa trh s úvermi pre podnikateľské subjekty prakticky nezmenil (v medzioročnom meradle došlo k rastu o 0,7%). Trhový podiel BRE Bank v rámci segmentu úverov poskytnutých podnikateľským subjektom bol na konci decembra 2012 vo výške 6,3% v porovnaní s 6,8% v predchádzajúcom roku.

Trh s korporátnymi vkladmi poklesol v roku 2012 o 6,6%. Podiel BRE Bank na trhu s korporátnymi vkladmi sa na konci decembra 2012 zmenšil o 8,7% v porovnaní s 9,9% na konci roka 2011.

## Vývoj transakčného bankovníctva

Ponuka Skupiny BRE Bank v oblasti komplexného riadenia finančných prostriedkov podporujúc dlhodobé vzťahy s korporátnymi klientmi viedla k ďalšiemu nárastu transakcií s identifikáciou platby a počtu klientov používajúcich riešenia poskytované v rámci pokročilého riadenia finančných prostriedkov.

V roku 2012 dosiahol počet bezhotovostných transakcií 4 233 tisíc, čo predstavuje medziročný nárast o 19,9%. Taktiež došlo k dynamickému nárastu počtu obchodných transakcií s identifikáciou platby. Počet vykonaných transakcií v roku 2012 prekročil hranicu 10,6 milióna (+6,2% v medziročnom meradle). Počet klientov používajúcich najsofistikovanejšie riešenia zahrňujúce cash-pooling na bankových účtoch sa v roku 2012 zvýšil o 13,6% (v porovnaní s decembrom 2011). Klienti používajúci cash-pooling a ponuku spoločnej bilancie dosiahli na konci roka 2012 počet 733.



### Nasledujúce údaje ilustrujú vývoj transakčného bankovníctva v roku 2012:

- Počet tuzemských prevodov uskutočnených korporátnymi klientmi vzrástol v roku 2012 o 42,3% v medziročnom porovnaní; tento značný rast bol spôsobený získaním veľkého počtu objednávok od mikroplatobných integrátorov.
- Počet zahraničných prevodov vzrástol v roku 2012 o 18,5% (v porovnaní s rokom 2011) s najväčším nárastom zaznamenaním v rámci SEPA prevodov, ktoré sa v danom účtovnom období zvýšili o 47,3%.
- Celkový počet vydaných korporátnych kariet vzrástol o viac než 246,7% v medziročnom porovnaní; najdynamickejší rast (+276,7%) bol zaznamenaný v rámci predplatených kariet;
- Viac než 360 tisíc kariet bolo vydaných v podobe elektronického peňažného prostriedku;
- Počet užívateľov systému „iBRE“ vzrástol o 19,5%. V súčasnosti existuje 62 423 aktívnych autorizácií povolujúcich vybraným zamestnancom klientov BRE Bank kooperovať s Bankou.

## Vývoj ponuky korporátneho bankovníctva

Oblasť korporátneho bankovníctva BRE Bank pokračuje vo svojom úsilí o rozšírenie produktovej ponuky, zefektívnenie procesov a implementáciu riešení zameraných na zvýšenie spokojnosti korporátnych klientov Banky. Medzi hlavné projekty roka 2012 v tejto oblasti patria:

- Okamžitý tuzemský platobný styk.** Dňa 12. júna 2012 Národné zúčtovacie centrum (KIR SA, prevádzkovateľ zúčtovacieho systému v Poľsku) spustilo nový tuzemský zúčtovací systém, EXPRESS ELIXIR, ktorý je určený pre okamžité medzibankové prevody. V dôsledku toho sa očakáva, že obdobie odpísania predmetnej sumy z účtu dlžníka a jej pripísanie na účet veriteľa bude trvať len niekoľko sekúnd. Po Veľkej Británii je Poľsko len druhou európskou krajinou, ktorá spustila takýto typ systému. Korporátni klienti BRE Bank boli medzi prvými v Poľsku, ktorí mohli používať systém EXPRESS ELIXIR v prvý deň jeho prevádzky.
- Viazané účty pre developerov.** Dňa 29. apríla 2012 vstúpil do platnosti nový zákon, ktorý zaviedol ochranu fyzických osôb, ktoré kupujú domy a byty od developerov. Jednou z kľúčových požiadaviek zákona je, že developeri musia otvoriť špeciálne viazané účty, na ktoré kupujúci vložia ich finančné prostriedky. Tento mechanizmus je určený na ochranu finančných prostriedkov fyzických osôb pred

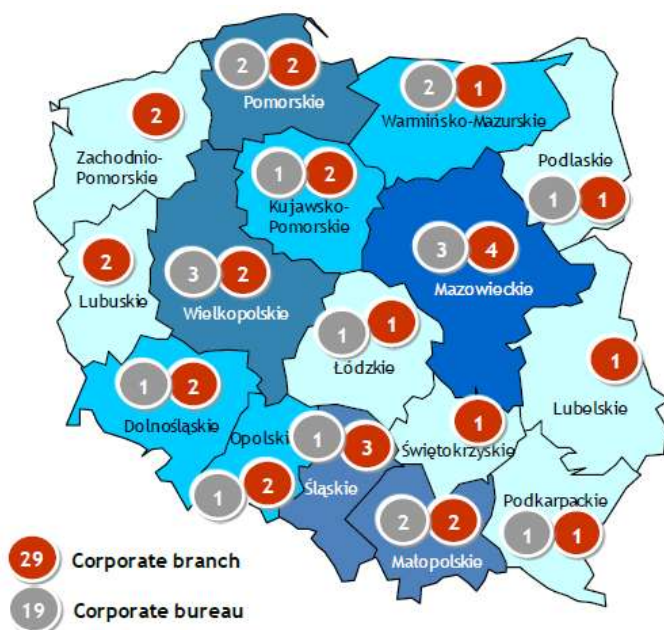


svojvoľným zaobchádzaním zo strany developerov. Následne došlo k pridaniu viazaných účtov k produktovej ponuke Banky.

- **Elektronický platobný dlh.** Elektronická verzia produktu „platba dlhu s odloženou dobou splatnosti“. Riešenie poskytuje účelové finančné prostriedky klientom, kedy Banka zaplatí obchodné dlhy klientov, ktoré sú dokumentované v podobe faktúr vydaných dodávateľmi a sú schválené Bankou.
- **Ďalšie rozšírenie služby „iBRE Connect“.** BRE Bank systematicky rozširuje funkčnosť služieb, ktoré integrujú internetový bankový systém „iBRE“ s finančnými a účtovnými systémami korporátnych klientov (balík služieb „iBRE Connect“).
- **Inovativná informačná platforma „iBRE News“.** BRE Bank ponúkla svojim korporátnym klientom „iBRE News“, novú informačnú službu, ktorá je integrovaná s internetovou bankovou platformou „iBRE“. Nová služba je venovaná korporáciám, stredným a malým podnikom a verejnému sektoru. „iBRE News“ ponúka prístup k súhrnnému prúdu trhového spravodajstva z vedúcich informačných agentúr z celého sveta.
- **Transfer „HalCash“.** BRE Bank v spolupráci s HalCash Central Eastern Europe spustila transfery „HalCash“, ktoré umožňujú klientom Banky uskutočniť okamžité prevody finančných prostriedkov a výbery z bankomatu prostredníctvom ich mobilných telefónov. Nové riešenie je dostupné v elektronickom bankovom systéme „iBRE“ pre klientov Banky, ktorí sú autorizovaní na zadanie tuzemského transferu. Riešenie „HalCash“ umožňuje vykonanie transferu peňažných prostriedkov v reálnom čase v jednom zo štyroch tisíc bankomatov na území Poľska.

### XI.1.3. Sieť korporátneho bankovníctva

Na konci roka 2012 BRE Bank obsluhovala svojich korporátnych klientov prostredníctvom siete 29 pobočiek a 19 firemných kancelárií. V januári 2013 došlo k zatvoreniu firemnej kancelárie v Ostroleke. K dnešnému dňu pozostáva korporátna sieť z 29 pobočiek a 18 firemných kancelárií.



### XI.2. Dcérske spoločnosti v rámci oblasti korporácií a inštitúcií

#### BRE Faktoring SA

V roku 2012 došlo k ďalšej expanzii trhu faktoringu v Poľsku (podľa Poľskej asociácie faktoringu nárast o 21,9%). BRE Faktoring vykázal obrat vo výške 7,2 miliardy PLN (medziročný nárast o 20,6%) a dosiahol piatu pozíciu medzi spoločnosťami združenými v Poľskej asociácii faktoringu s trhovým podielom vo výške 8,8% najmä vďaka silnému rastu domáceho a zahraničného faktoringu.

BRE Faktoring dosiahol podobný zisk pred zdanením ako v roku 2011 a to vo výške 18 miliónov PLN (pokles o 4% v medziročnom porovnaní).



## Transfinance a.s.

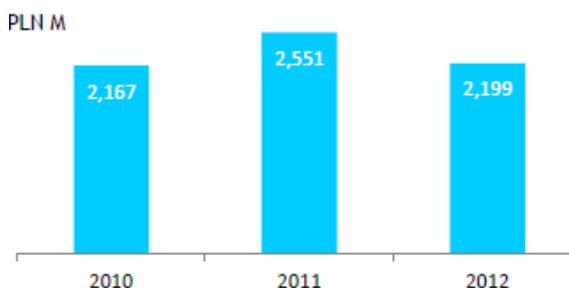
Transfinance a.s. poskytuje faktoringové služby malým a stredne veľkým podnikom v Českej republike. Transfinance vykázala v roku 2012 tržby vo výške 3,3 miliardy PLN (+8,2% v porovnaní s rokom 2011). Výrazný rast faktoringu v dovoze a vývoze bol kombinovaný s miernym rastom domáceho faktoringu.

Spoločnosť dosiahla zisk pred zdanením vo výške 3,1 milióna PLN (-29,8% v medziročnom porovnaní). Pokles bol v hlavnej miere spôsobený vyššími stratami zo zníženia hodnoty (+36,7% v medziročnom meradle).

## BRE Leasing SP. z o.o.

Zmluvy BRE Leasing podľa hodnoty

Hodnota lízingových zmlúv uzavretých BRE Leasing v roku 2012 sa rovnala čiastke 2 198,6 milióna PLN (-13,8% v porovnaní s rokom 2011). Napriek veľmi dobrým výsledkom dosiahnutým v posledných mesiacoch roka 2012, predaj BRE Leasing nedosiahol úroveň z roka 2011, najmä kvôli poklesu v segmente vozidiel, ktorý tvorí takmer polovicu predaja spoločnosti. Spoločnosť si však na konci roka 2012 udržala tretie miesto na trhu s trhovým podielom 7% a stala sa lídrom v rámci segmentu s nehnuteľnosťami s trhovým podielom 33%.



BRE Leasing dosiahol v roku 2012 zisk pred zdanením vo výške 51 miliónov PLN, čo predstavuje medziročný nárast o 3,9%.

## BRE Holding SP. z o.o.

BRE Holding Sp. z o.o. bola založená v novembri 2007 s BRE Bank ako jediným akcionárom. Aktíva BRE Holding sa skladajú z akcií v BRE Bank Hipoteczny SA, BRE Faktoring SA a BRE Leasing SP. z o.o. v hodnote 536,1 milióna PLN. Dividendy v celkovej hodnote 26,2 milióna PLN boli hlavným zdrojom výnosov generovaných BRE Holding v roku 2012.

## Garbary Sp. z o.o.

Spoločnosť je súčasťou portfólia Banky od mája 2004. Jediným aktívom Garbary je pozemok s nehnuteľnosťou, ktorý sa nachádza na ulici Garbary 101/111 v meste Poznaň, vrátane továrne na spracovanie mäsa (momentálne nie je v prevádzke), ktorá je predmetom ochrany v podobe historickej pamiatky.

## XI.3. Oblasť obchodovania a investičných aktivít

Aktivity Banky v oblasti obchodovania a investičných aktivít zahŕňajú:

- Riadenie likvidity Banky rovnako ako aj jej aktív a pasív (zahŕňa riadenie úrokového rizika portfólia vkladov a úverov). Za účelom riadenia likvidity Banky je vykonaných niekoľko transakcií, vrátane obchodov na peňažnom trhu, menové swapy, transakcie s úrokovými derivátmi, dlhopisy typu T, poukážky typu T a nákupné transakcie poukážok NBP rovnako ako repo operácie.
- Riadenie úrokových sadzieb a menového rizika Banky, obchodovanie s medzibankovými nástrojmi v cudzej mene (spotové operácie a deriváty), obchodovanie s nástrojmi úrokovej sadzby (dlhopisy typu T a poukážky typu T, úrokové deriváty), komoditnými derivátmi, akciami a derivátmi vlastného imania a akciových indexov.
- Organizovanie vydávania dlhových cenných papierov pre korporátnych bankových klientov a banky rovnako ako aj obchodovanie s týmito cennými papiermi.
- Priamy predaj produktov finančného trhu korporátnym bankovým klientom a nebankovým finančným inštitúciám (ako napríklad poisťovniam, dôchodcovským a investičným fondom a spoločnostiam spravujúcim aktíva) a vybraným súkromným bankovým klientom.

V roku 2012 BRE Bank usporiadala alebo sa spolupodieľala na vydaní viacerých dlhopisov na domácom trhu pre korporátnych emitentov a banky, a to najmä pre:

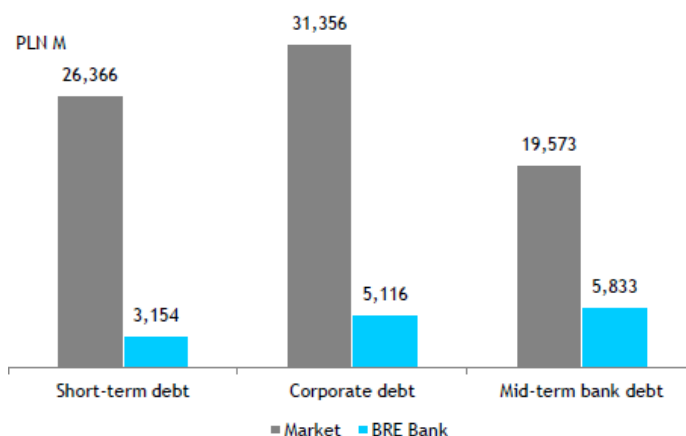
- Energa SA - program vydania strednodobého dlhopisu v hodnote 4 miliárd PLN;
- PKO Bank Polski SA - vydanie podriadeného dlhopisu v hodnote 1,6 miliardy PLN;
- Ford Credit Polska SA a Ford Bank Polska SA - vydanie dlhových cenných papierov v hodnote 1 miliardy PLN;
- Agencja Rozwoju Przemysłu SA - program vydania strednodobého dlhopisu v hodnote 1 miliardy PLN;
- Bank Poczty SA - program vydania strednodobého dlhopisu v hodnote 400 miliónov PLN;
- Polnord SA - program vydania zaisteného dlhopisu v hodnote 300 miliónov PLN;
- PKP Intercity SA - program vydania dlhopisu v hodnote 120 miliónov PLN;
- Dino Polska SA - program vydania dlhopisu v hodnote 100 miliónov PLN;
- Meritum Bank ICB SA - vydanie podriadeného dlhopisu v hodnote 100 miliónov PLN.

V roku 2012 si Banka udržala svoju vedúcu pozíciu na trhu so štátnymi cennými papiermi a derivátmi úrokovej sadzby. Na konci decembra sa zvýšil podiel Banky v rámci segmentu štátnych cenných papierov a dlhopisov na 8,9% z 7,4% v roku 2011. Trhový podiel Banky v rámci IRS/FRA transakcií dosiahol na konci roka 2012 úroveň 24,5% v porovnaní s 18,6% na konci roka 2011.

BRE Bank na trhu s neštátnym dlhom

Hodnota krátkodobých dlhových cenných papierov umiestnených na trhu dosiahla na konci decembra 2012 3,2 miliardy PLN. Banka dosiahla trhový podiel vo výške 11,6% (údaje založené na informáciách poskytnutých Fitch Polska).

S trhovým podielom vo výške 16,3% sa BRE Bank stala druhým hráčom na dynamicky rastúcom trhu s korporátnymi dlhopismi. BRE Bank usporiadala niekoľko nových hlavných emisií, vrátane Echo-Investment, Polnord SA, Katowicki Holding Węglowy, Magellan a Energa. Na konci decembra 2012 sa vydané a nevyplatené korporátne dlhopisy celkovo rovnali čiastke približne 5,1 miliardy PLN v porovnaní s 4,6 miliardy PLN na konci roka 2011.



Skupina BRE Bank si na trhu s bankovými dlhovými cennými papiermi zabezpečila podiel vo výške 29,8% (neberúc do úvahy „road bonds“ vydaných BGK) v porovnaní s 22% na konci roka 2011, zatiaľ čo vydané a nesplatené cenné papiere sa rovnali sume cca. 5,8 miliardy PLN v porovnaní s 3,4 miliardami PLN na konci roka 2011. Najväčšie emisie v roku 2012 zahŕňali emisie krytých dlhopisov v celkovej hodnote 790 miliónov PLN, ktoré boli vydané BRE Bank pre BRE Bank Hipoteczny. Ostatné veľké emisie organizované BRE Bank zahŕňovali vydanie dlhopisov BGK v hodnote 1 miliardy PLN a vydanie podriadených dlhopisov PKO BP v hodnote približne 1,6 miliardy PLN. Navyše BRE Bank vydala trojročné dlhopisy v hodnote 450 miliónov PLN, ktoré boli umiestnené na domácom trhu.

V neposlednom rade BRE Bank uskutočnila úspešný návrat na medzinárodný trh s dlhovými cennými papiermi prostredníctvom vydania prvej tranže euroobligácií s nominálnou hodnotou 500 miliónov EUR v rámci programu „Euro Medium Term Note Programme“ (EMTN).

### Zlepšenie ponuky investičného bankovníctva pre korporátnych klientov

V roku 2012 Banka predstavila niekoľko zmien v snahe zvýšiť predaj produktov finančného trhu. Kľúčové iniciatívy boli zamerané na zvýšenie objemu transakcií a čistého výnosu získaného zo spolupráce s klientmi, vrátane:

- Zavedenia novej štruktúry predaja zahrňujúcej najmä novú pozíciu špecialistu finančného trhu a existujúcu pozíciu obchodníka zahraničnej meny. Špecialisti finančného trhu implementujú stratégiu zvýšenia predaja derivátových operácií použitých na zabezpečenie klientov pre finančnými rizikami. Následne došlo k nárastu predaja derivátových operácií a počtu aktívnych klientov v tejto oblasti o 28%;

- Zavedenia nového modelu zákazníckeho servisu, ktorý berie do úvahy špecifické požiadavky segmentov K1, K2 a K3. V rámci tejto iniciatívy Banka založila novú servisnú linku, ktorá je výhradne určená pre klientov segmentu K3 a užívateľov platformy „iBRE FX“ a reorganizovala tímy K1 a K2. Následne došlo k zvýšeniu priemerných mesačných výnosov Banky (približne o 40%) v období šiestich mesiacov, čo bolo spojené aj s výrazným rastom počtu klientov;
- BRE Bank zaviedla novú platformu iBRE FX, ktorá ponúka celý rad inovatívnych funkcií a zároveň zdvojnásobila jej snahu o zintenzívnenie používania tohto nástroja medzi existujúcimi klientmi. V rovnakom čase sa zamerala na získanie nových klientov. Výsledkom toho bolo zvýšenie počtu a objemu transakcií uzatvorených prostredníctvom platformy „iBRE FX“ o 29%, respektíve 21%;
- Vzhľadom k veľkej účasti BRE Bank v obsluhovaní zahraničných subjektov, najmä nemecky hovoriacich klientov, Banka vytvorila službu v nemčine, ktorá poskytuje prístup k operáciám na finančných trhoch v nemeckom jazyku prostredníctvom platformy a obchodníkov so zahraničnou menou. V prípade sofistikovaných transakcií sú klienti dodatočne podporení odborníkmi, ktorí plynule hovoria po nemecky;
- Ako súčasť úsilia o zjednodušenie uzavretia transakcií na finančnom trhu došlo k navrhnutiu niekoľkých zmien s cieľom uľahčiť aktiváciu produktu, kontakt s bankou a potvrdenie transakcie.

Banka pokračuje vo vývoji nových funkcií platformy „iBRE FX“ a produktov finančného trhu, ktoré umožnia ďalší rozvoj spolupráce medzi Bankou a jej klientmi. Zároveň BRE Bank pracuje na procesoch, ktoré definujú kvalitu spolupráce s Bankou a spokojnosť so službami poskytovanými BRE Bank.

### IX.3.1. Finančné inštitúcie

Vzťahy s finančnými inštitúciami sú riadené prostredníctvom obchodovania a investičných aktivít. Aktivity zahŕňajú financovanie poskytované ostatnými bankami a vklady umiestňované v iných bankách.

K 31. decembru 2012 mala Banka 27 aktívnych úverov vo výške ekvivalentu 24,503 miliónov PLN, z ktorých bolo čerpaných 19,834 miliónov PLN. V roku 2012 boli v dobe splatnosti splatené tri úvery v CHF, 1 úver v USD a 1 úver v EUR, v celkovej výške 1,971 miliónov PLN. Okrem toho Banka podpísala zmluvy na 2 nové úvery v EUR a 1 úver v USD v celkovej výške 159 miliónov PLN. Celkové riziko BRE Bank v rámci úverov od iných bánk bolo o 3,474 milióna PLN nižšie než na konci roka 2011. Vo výmenných kurzoch platných v roku 2011 by pokles činil 1,995 miliónov PLN.

Riziko Banky z úverov poskytnutých iným bankám dosiahlo k 31. decembru 2012 ekvivalent 441,1 miliónov PLN. Súčasťou portfólia Banky bolo 34 aktívnych krátkodobých a dlhodobých úverov poskytnutých iným bankám.

Nakoniec si Banka udržala vedúce postavenie vo financovaní exportu (strednodobé úvery sú poistené u Export Credit Insurance Corporation - KUKE) a pokračovala v podpore obchodno-finančných vzťahov s korešpondenčnými bankami.

### IX.3.2. Úschovné služby BRE Bank

Klienti úschovy BRE Bank pozostávajú z domácich aj zahraničných finančných inštitúcií, bánk, ktoré ponúkajú úschovné a investičné služby, penzijných a investičných fondov, poisťovní, inštitúcií správy majetku a nefinančných inštitúcií.

Banka poskytuje služby vrátane vyrovňovania obchodov s cennými papiermi registrovanými na domácich a zahraničných trhoch, úschovy aktív klientov, obhospodarovania účtov cenných papierov a registrov cenných papierov neverejného obchodovania, obhospodarovania registrov majetku penzijných fondov a investičných fondov, sledovania ocenenia ich majetku a spracovania korporátnych akcií.

Rok 2012 bol rekordným rokom pre Banku, pokiaľ ide o úschovné služby Banky. Počet investičných a penzijných fondov vzrástol medziročne približne o cca. 126% a celková čistá hodnota aktív obsluhovaných fondov vzrástla medziročne približne o cca. 137%.

## IX.4. Obchodné a investičné aktivity dcérskych spoločností

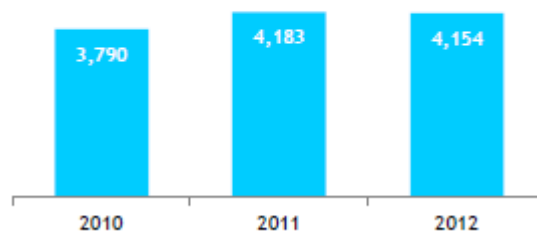
### BRE Bank Hipoteczny SA (BBH)

BRE Bank Hipoteczny SA sa špecializuje na ponuku poskytovania hypotekárnych úverov komerčným a rezidenčným developerom, rovnako ako aj miestnym orgánom štátnej správy. Spoločnosť vydáva hypotekárne záložné listy a verejné dlhopisy na financovanie svojich úverových operácií.

V roku 2012 zostalo úverové portfólio BBH takmer bez zmeny v porovnaní s úrovňou hlásenou na konci roka 2011 a dosiahlo hodnotu 4,2 miliardy PLN (-0,7%). Na konci roka 2012 predstavovala nominálna hodnota krytých dlhopisov vydaných BBH 2,2 miliardy PLN.

V roku 2012 BBH vykázala zisk pred zdanením vo výške 14,5 milióna PLN (medziročne -47,4%). Tento pokles bol spôsobený nárastom strát zo zníženia hodnoty (+ 11,8 miliónov PLN).

BBH loan portfolio  
PLN B



### Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (DI BRE)

DI BRE je spoločnosť, ktorá poskytuje brokerské služby významným poľským inštitucionálnym investorom (penzijné fondy, investičné fondy a firmy správ majetku), rovnako ako aj vybraným zahraničným fondom a retailovým klientom pôsobiacich na WSE.

Na konci roka 2012 mala DI BRE 291,6 tisíc klientov a tento počet sa v porovnaní s koncom roka 2011 nezmenil.

DI BRE (vystupujúca ako ponuková strana) zabezpečila prvú verejnú ponuku spoločnosti Solar Company SA v hodnote 156 miliónov PLN a zorganizovala vydanie dlhu pomocou zrýchlenej knihy - vytvorenej pre Work Service SA, Zetkama SA a Seco/Warwick SA a PKO BP (ako člena syndikátu). Podiel DI BRE na obrate v rámci akciového trhu dosiahol 4,9%, čo zaisťuje siedmu pozíciu na trhu. Spoločnosť sa umiestnila prvá na trhu forwardových transakcií s trhovým podielom 15,5% a tretia v obchodovaní s opciami s trhovým podielom 16,8%.

V roku 2012 DI BRE vytvorila zisk pred zdanením vo výške 20,4 milióna PLN, ktorý bol oproti roku 2011 nižší o 12,8 milióna PLN alebo 38,6% (33,2 miliónov PLN v roku 2011) v dôsledku výrazného poklesu obratu na finančných trhoch v priebehu roka.

### BRE Finance France SA (BFF)

BRE Finance France je špeciálny prostriedok založený na získavaní prostriedkov na medzinárodných trhoch prostredníctvom emisie euroobligácií. V roku 2012 bol obnovený program Euro Medium Term Note. Spoločnosť vydala dlhopisy splatné v roku 2015 v hodnote 500 miliónov EUR.

V roku 2012 zaznamenala BFF stratu pred zdanením vo výške 8 tisíc PLN v porovnaní so stratou 94 tisíc PLN v roku 2011.

## X. Segment retailového bankovníctva Skupiny

Obchodný model retailového bankovníctva je založený na viac-značkovom portfóliu (mBank, Multibank a privátne bankovníctvo BRE Bank), začiatku roka 2012 sú ale obe značky mBank a Multibank prezentované ako "retailové bankovníctvo v Poľsku".

V minulosti bola mBank zameraná na mladých zákazníkov, hľadajúcich nízko nákladovú alternatívu na trhu, ako aj na mikropodniky. MultiBank sa snažila prilákať majetných klientov a mikropodniky, hľadajúcich najvyššiu kvalitu, bezproblémové a osobné služby. V súčasnej prechádza Banka procesom konsolidácie produktov a služieb pod jednu značku retailového bankovníctva mBank (viac informácií o premenovaní sa nachádza v kapitole IV. Stratégia Skupiny BRE Bank pre roky 2012 až 2016 a jej implementácia).

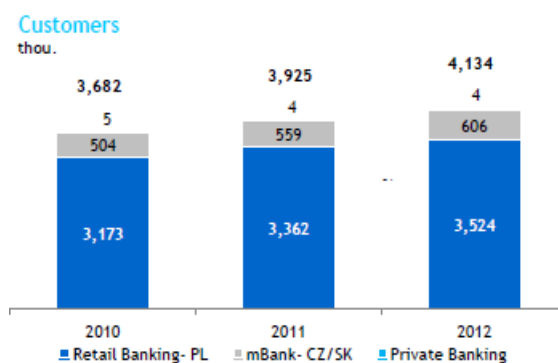
Okrem toho, Wealth Management BRE ponúka širokú škálu produktov a investičných stratégií zameraných na najmajetnejších klientov.

Široká škála produktov a služieb je ponúkaná prostredníctvom integrovanej internetovej platformy. Tento model umožňuje poskytovať rôznym segmentom zákazníkov služby na mieru a je kľúčovým stimulom, ktorý podporuje dynamický rast počtu zákazníkov.

### X.1. Retailoví zákazníci

Počas posledných niekoľkých rokov sa Banka stala lídrom na trhu v rámci získavania nových zákazníkov pre svoju retailovú segment. Na konci decembra 2012 bol počet retailových zákazníkov Banky vyšší v porovnaní s decembrom 2011 o 209,4 tisíc, alebo 5,3% a prekročil viac ako 4,1 milióna.

Graf predstavuje rast retailovej základne zákazníkov Banky v minulých rokoch.



Retailoví zákazníci, využívajúci služby Banky v Poľsku, zahŕňajú jednotlivcov aj mikropodniky. Na konci decembra 2012 mala Banka 426 tisíc mikropodnikových zákazníkov, z ktorých 16,3 tisíc, alebo 4,0% získala v roku 2012.

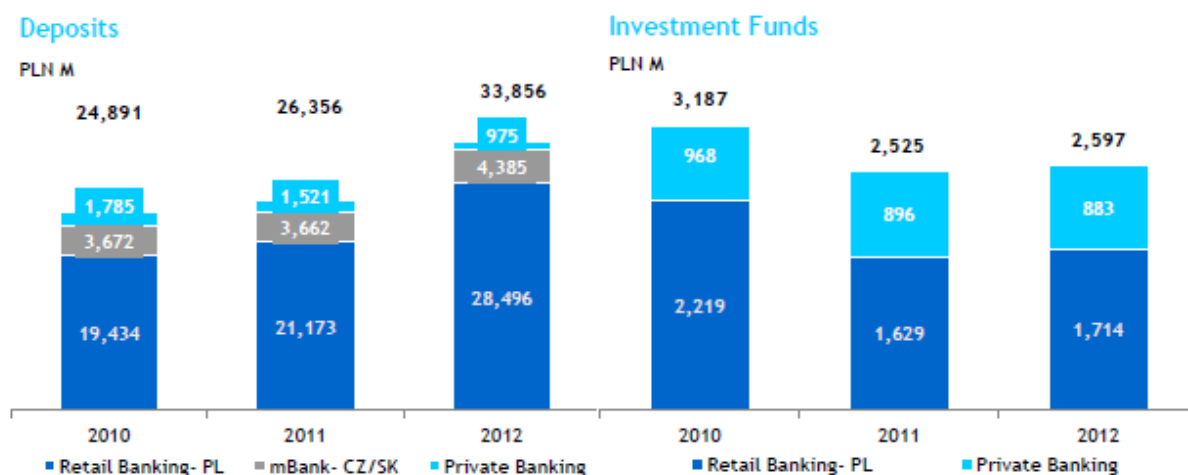
## X.2. Produktová ponuka

Údaje uvedené v kapitole X.2. sú založené na interných informáciách manažmentu Banky.

### Vklady a investičné produkty

Prostredníctvom špecializovaného „fondového supermarketu“ si môžu retailoví zákazníci BRE Bank nakupovať podielové jednotky domácich a zahraničných investičných fondov a širokú škálu ďalších finančných produktov, ktoré ponúka množstvo tretích strán, ktoré spĺňajú ich špecifické investičné kritériá.

Podrobný rozpis vývoja vkladov a zostatkov investičných fondov Banky je v nižšie uvedených grafoch.



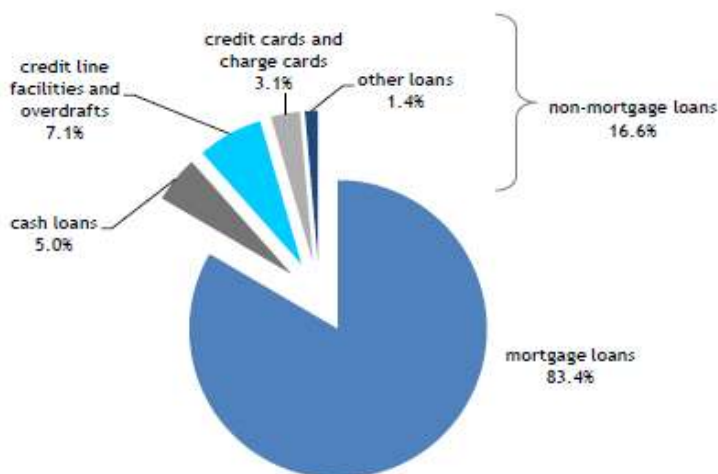
Na konci decembra 2012 dosiahli retailové vklady úroveň 33,856 miliónov PLN (medziročný nárast o 7,5 miliardy PLN, alebo 28,5%), zatiaľ čo aktíva držané v podielových fondoch vzrástli o 72 miliónov PLN a dosiahli tak úroveň 2,597 miliónov PLN.

### Úvery

Hodnota hrubého objemu úverov poskytnutých retailovým klientom v Poľsku, Českej republike a na Slovensku predstavovala na konci roka 2012 37,266 miliónov PLN a medziročne klesla o 830 miliónov PLN, respektíve 2,2%.

Na konci decembra 2012 bola štruktúra portfólia retailových úverov Banky v Poľsku nasledujúca:

Retail loan portfolio in Poland



Hypotekárne úvery pre retailových zákazníkov v Poľsku k 31. decembru 2011 a 2012 mali nasledujúce vlastnosti:

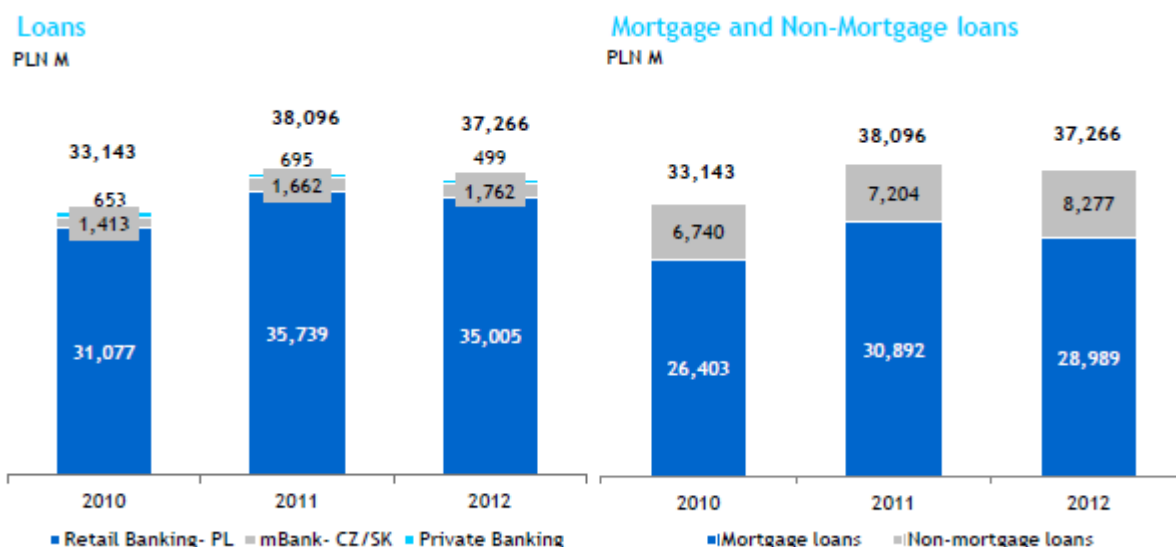
Hypotekárne úvery pre domácnosti	31.12.2011	31.12.2012
Súvahová hodnota (mld. PLN)	29,0	27,2
Priemerná splatnosť (roky)	22,3	21,6
Priemerná hodnota (tis. PLN)	306,9	280,9
Priemerný pomer hodnoty nehnuteľnosti k pôžičke LTV (%)	86,3%	79,4%
Ukazovateľ nebonitných úverov (NPL)	1,2%	1,8%

V roku 2012, portfólio nehypotekárnych úverov vzrástlo o 1 073 milióna PLN, respektíve 14,9%. Najrýchlejší rast zaznamenali hotovostné úvery a úverové linky vyplývajúce z rastúceho záujmu existujúcich klientov o predbežne pridelené globálne úverové limity.

Nárast ukazovateľa nebonitných úverov (NPL) pre hypotéky v roku 2012 bol spôsobený klesajúcim hypotekárnym portfóliom v kombinácii s prirodzeným procesom starnutia portfólia.



Nasledujúce grafy predstavujú podrobnosti o vývoji portfólia retailových úverov:



### Platobné karty

Rok 2012 bol ďalším obdobím dynamického rastu vydaných platobných kariet, a to tak kreditných ako aj debetných, vyvolaného dopytom existujúcich aj nových klientov.

Na konci decembra 2012 dosiahol počet vydaných platobných kariet 701,9 tisíc, čo predstavuje nárast o 71,4 tisíc v porovnaní s rokom 2011.

Počet debetných platobných kariet, ktoré Banka vydala ku koncu decembra 2012 dosiahol 4 783,5 tisíc (+793,3 tisíc, respektíve 19,9% v roku 2012).

Banka pokračovala v kladení dôrazu na inováciu a zvýšila ponuku platobných kariet. Príkladom novej iniciatívy je v tejto oblasti poistenie multi-účelových platobných kariet (debetné a predplatené karty), ďalším príkladom je Bydgoszcz City Card, ktorá predstavuje lístok pre sezónnu verejnú dopravu a elektronickú peňaženku.

### Maklérske a poisťovacie služby

V roku 2012 bol počet klientov využívajúcich sprostredkovateľské služby Banky stabilný. V rámci služby eMakler, mBank vedie 202,1 tisíc investičných účtov, čo predstavuje nárast o 1,5 tisíc v porovnaní s koncom roka 2011. MultiBank eviduje 32,2 tisíc účtov (-0,6 tisíc), ktoré sú súčasťou sprostredkovateľských služieb.

Okrem toho Dom Inwestycyjny BRE Bank zaviedol jednu z najviac sofistikovaných platforiem zameranú na Forex investorov - BRE Forex ECN. Kótácie nie sú poskytované maklérm, ale bankami, ktoré určujú kúpne a predajné ponuky pre menové páry. Klienti, ktorí používajú BRE Forex ECN, môžu investovať nielen do mien, ale aj do forwardových kontraktov. DĽ BRE ponúka realizáciu transakcií zahŕňajúcich nástroje založené na 17 hlavných európskych a globálnych indexoch (vrátane WIG20), komoditných a štátnych dlhopisoch. Okrem tradičnej transakčnej platformy prístupnej na osobných počítačoch je BRE Forex ECN tiež k dispozícii ako mobilná aplikácia pre iOS a zariadenia Android.

Predaj poisťných produktov (automobilové, turistické, nehnuteľnosti) sa realizuje v poisťovníckom centre MultiBank a tiež prostredníctvom mBank zložky mUbezpieczenia (najmä pomocou široko obľúbeného Supermarketu automobilového poistenia). Predaj poisťných produktov sa uskutočňuje tiež prostredníctvom BRE Insurance TUIR. Okrem tradičných poisťných produktov, ponúka tiež bankovo-poisťné produkty (poistenie hypotekárneho úveru, hotovostné úvery a balíky havarijného poistenia spojené s kreditnou kartou a bežným účtom), ktoré naďalej zaznamenávajú veľký záujem zo strany klientov Banky.

## Vývoj ponuky retailového bankovníctva

Sústavný dynamický rast základne retailových zákazníkov BRE Bank je výsledkom neustáleho zamerania sa Banky na inovácie a uspokojenie meniacich sa potrieb zákazníka. V priebehu roku 2012 pokračovalo úsilie o ďalší rozvoj retailovej ponuky Banky. V retailovom bankovníctve boli zavedené nové alebo značne zmenené produkty v rámci úverov, vkladov a investícií, ako aj nové procesy podporujúce predaj:

- Zavedenie nových produktov v oblasti sporenia (mSaver, MultiSaver);
- Zavedenie Miles & More platobnej karty s balíkom cestovného poistenia;
- Strategické partnerstvo s BMW v oblasti úverov pre nákup nových áut;
- Široká škála NFC platieb v spolupráci s T-mobile a Orange;
- Zavedenie nového účtu určeného študentom - eKonto pre mladých ľudí s bezplatnými výbermi z bankomatov po dobu jedného roka, bezplatnou kartou v tvare prívesku na kľúče, programom zliav v jazykových školách a bezplatným USB pre aktívne využívanie karty;
- NML online - plne on-line úverový proces pre externých klientov (individuálnych klientov a mikropodniky), ktorý zahŕňa úvery, s výnimkou hypoték, z ponuky mBank a MultiBank;
- Zavedenie on-line procesu otvárania účtov pre mikropodniky - v priebehu 15 minút získava klient prístup k plne funkčnému účtu bez toho, aby musel opustiť domov alebo podpísať zmluvu - všetky potrebné dokumenty sú potvrdené pomocou SMS hesiel;
- Kombinácia procesu zakladania spoločnosti a otvorenia bankového účtu - pri zakladaní podnikania na internete, môže klient súčasne otvoriť firemný bankový účet v jednom užívateľsky jednoduchom procese;
- Zavedenie balíkov špecifických pre jednotlivé odvetvia: balík "Obchod a služby" - kombinácia ponuky bankových služieb a POS terminálov pre klienta za jednu cenu; balík pre firmy, ktoré vedú plné účtovníctvo - nová možnosť otvoriť firemné účty prístupné pre spoločnosti z nového segmentu;
- Možnosť pre klientov mBank (individuálnych aj mikropodniky) využiť služby expertov MultiBank;
- Nové platobné karty v ponuke:
  - World MasterCard (kreditné a debetné karty);
  - Master Card Debit nálepka určená pre PayPass úhrady;
  - Bydgoszcz mBank Card - kombinácia mestskej karty a platobnej karty priradenej k účtom eKonto alebo izzyKonto;
  - mBank predplatená karta.

## Vylepšenie ponuky mBank v Českej republike a na Slovensku

- Zavedenie kariet PayPass VISA;
- Rozšírenie ponuky úverov, s výnimkou hypoték, zahŕňajúcu Click pôžičku na Slovensku a kontokorentný transfer ako základný produkt v kategórii bezúčelových úverov pre nových klientov na oboch trhoch.

## X.3. Sieť pobočiek

Velkosť a rozsah siete retailových pobočiek Banky odráža jej zameranie na oblasti s vysokým potenciálom rastu, rovnako ako aj zameranie Banky a silu ostatných distribučných kanálov (napr. internetové, mobilné a telefonické bankovníctvo), ktoré aj naďalej priťahujú rýchlo rastúci počet klientov a sú účinnou podporou pre tradičnú ponuku služieb v pobočkách Banky.

Od júla 2009 je distribučná sieť mBank riadená Aspiro, dcérskou spoločnosťou, ktorá ponúka širokú škálu finančných produktov Skupiny, ako aj produkty tretích strán.

K 31. decembru 2012, sieť mBank zahŕňala 94 miest (26 finančných centier, 62 mKioskov a 6 partnerských mKioskov) a 29 Agent Service Point-ov po celom Poľsku.

Počet zahraničných filiállok mBank zostal v porovnaní s koncom roka 2011 nezmenený. V Českej republike tvorí sieť 26 filiállok (9 finančných centier a 17 mKioskov) a na Slovensku 9 filiállok (4 finančné centrá a 5 mKioskov).

MultiBank funguje prostredníctvom 133 filiállok (71 centier finančných služieb a 62 partnerských filiállok), v porovnaní so 135 filiálkami na konci roka 2011. Sieť MultiBank je zameraná predovšetkým na väčšie mestské oblasti, ktoré odrážajú cieľovú skupinu významných klientov, ktorým ponúka svoje služby.

Nasledujúca mapa predstavuje sieť pobočiek mBank a MultiBank v Poľsku:



#### X.4. Dcérske spoločnosti v oblasti retailového bankovníctva

##### Aspiro SA

Ku koncu roka 2012, Aspiro ponúkala produkty 28 rôznych finančných spoločností, vrátane mBank a MultiBank. V súčasnej dobe sa jej ponuka vzťahuje na 58 produktov, vrátane: hypotekárnych úverov, hotovostných úverov, poisťných produktov, investičných produktov, lízingu a faktoringu.

V roku 2012 vzrástol predaj hotovostných úverov o viac ako 73,8%, zatiaľ čo predaj investičných produktov prudko vzrástol o viac ako 182,7%.

Rast úverov na financovanie nákupu áut dosiahol 46,4%. Napriek kríze pozorovanej na automobilovom trhu, Aspiro vykázala stabilný rast svojho podielu na trhu pôžičiek na financovanie áut vo výške 9,1% (v porovnaní so 7,8% v roku 2011). Zlepšeniu do značnej miery pomohlo posilnenie postavenia Aspiro v segmente luxusných vozidiel a pokračovaním, v spolupráci s MultiBank, reklamných kampaní venovaných predovšetkým záujemcom o nové automobily.

V roku 2012, v zhoršujúcom sa trhovom prostredí a pre zmenu politiky BRE Bank v oblasti hypotekárnych produktov, predaj Aspiro poklesol o 25,0%.

Spoločnosť uzavrela rok 2012 so stratou pred zdanením vo výške 1,6 milióna PLN, oproti zisku pred zdanením vo výške 10,5 miliónov PLN v roku 2011. Pokles bol spôsobený predovšetkým nákladmi na reorganizáciu spoločnosti (štart reorganizácie predajnej siete Aspiro a vyššie náklady na odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia).

### **BRE Wealth Management SA (BWM)**

V roku 2012 spoločnosť BRE WM pokračovala vo vývoji nového obchodného modelu zavedeného v roku 2011, so zameraním na ponuku týkajúcu sa poradenských služieb v oblasti investovania. Rozsah poradenských služieb, ako aj počet klientov, ktorí služby využívajú v roku 2012 vzrástol (BRE WM vydala v roku 2012 viac ako 2 tisíc odporúčaní).

V roku 2012 vykázala spoločnosť na stratégiách spravovaných BRE Wealth Management vysokú mieru návratnosti. Na konci roka 2012 BRE WM spravovala aktíva v hodnote 3,7 miliardy PLN, čo je o 300 miliónov PLN a 9,0% viac v porovnaní s decembrom 2011.

Zisk pred zdanením predstavoval 10,0 miliónov PLN v roku 2012 v porovnaní s 11,0 miliónmi PLN v roku 2011.

### **BRE TUiR SA a BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.**

V roku 2012 hrubé predpísané poistné generované v priamom poistení vzrástlo medziročne o 8,9% na 153 miliónov PLN. Hrubé predpísané poistné v bankovo-poistnej oblasti predstavovalo 236 miliónov PLN (bez investičných produktov), čo predstavuje pokles o 2,2% oproti roku 2011. Tento pokles bol vyvolaný znižujúcim sa počtom hypotekárnych úverov poskytnutých mBank a MultiBank a zhoršujúcimi sa podmienkami v poskytovaní poistenia s nízkymi platbami. Hrubé predpísané poistné zo spolupráce s BRE Leasing kleslo asi o 11% na 116 miliónov PLN, spolu s poklesom hodnoty prenajatého majetku a oslabením prenikania na trh.

V roku 2012 zaviedla spoločnosť nové produkty zamerané na individuálnych klientov - cestovné poistenie kryjúce telefóny a mobilné zariadenia.

Skupina BRE Ubezpieczenia vykázala zisk pred zdanením vo výške 58,6 milióna PLN, čo predstavuje medziročný nárast o 5,1 milióna PLN. Lepší než plánovaný výsledok bol spôsobený veľkým objemom investičného poistného v bankovo-poistnej oblasti v 1. polroku 2012, konzervatívnymi predpokladmi o predaji poistenia s nízkou maržou a zlepšením ocenenia portfólia spravovaného spoločnosťou BRE Wealth Management. Navyše prísna nákladová politika dodržiavaná spoločnosťou, najmä v oblasti marketingových kampaní, taktiež podporila finančnú výkonnosť Skupiny BRE Ubezpieczenia.

Od reorganizácie zavedenej v polovici roka 2012, sú BRE Ubezpieczenia TUiR SA, BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. a BRE Agent Ubezpieczeniowy Sp. z o.o. členmi kapitálovej skupiny Aspiro.

## **XI.     Ďalšie aktivity Skupiny BRE Bank**

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

BRE Centrum Operacji poskytuje Skupine BRE Bank služby spojené s nastavením a správou databázových systémov, elektronickými a tradičnými archívmi a spracovaním dát.

V roku 2012 BRE CO poskytovala svoje služby pre korporátne a retailové bankovníctvo BRE Bank, rovnako ako aj pre vybrané dcérske spoločnosti Skupiny BRE Bank. Po predaji CERI International (spoločnosť, ktorá poskytovala outsourcingové služby spojené s archiváciou dokumentov), BRE CO prestala poskytovať služby subjektom mimo Skupinu BRE Bank, s výnimkou podporných služieb poskytovaných pre CERI International.

V roku 2012 BRE CO vytvorila zisk pred zdanením vo výške 11,3 milióna PLN (0,7 milióna PLN v roku 2011). Výsledok bol ovplyvnený vykázaním zisku z predaja CERI International v 1. štvrtroku 2012.

### **BRE.locum SA**

BRE.locum je developerská spoločnosť pôsobiaca na primárnom trhu rezidenčných nehnuteľností. V roku 2012 spoločnosť predala 188 bytov, pričom na konci roka 2011 predala 185 bytov (v roku 2012 bolo podpísaných 177 predbežných zmlúv v porovnaní s 229 predbežnými zmluvami podpísanými ku koncu roka 2011). Na konci roka 2012 spoločnosť ponúkala 396 bytov v rámci dokončených projektov, rovnako ako 157 bytov v rámci prebiehajúcich projektov. V roku 2012 BRE.locum vykázala zisk pred zdanením 3,8 milióna PLN (12,5 milióna PLN v roku 2011).

## **XII.    Hlavné zmeny v prístupe a typoch rizík vyplývajúcich z činností Skupiny BRE Bank**

### **XII.1. Hlavné oblasti zmien v rizikách**

Skupina BRE Bank riadi riziká na základe zákonných požiadaviek a najlepšej praxe na trhu, pomocou rozvoja stratégií riadenia rizík, politík a rôznych pokynov.

V roku 2012 Predstavenstvo Banky schválilo stratégiu riadenia rizík, ktorá definuje strategické ciele v oblasti rizík a zaviedla súbor opatrení pre strategické riziko založených na základe konceptu únosnosti rizika.

Dňa 4. júla 2012 poľský Úrad pre finančný dohľad (PFSA) v spolupráci s Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) udelil Banke podmienený súhlas uplatniť prístup Advanced Internal Rating Based (AIRB) na výpočet kapitálových požiadaviek pre úverové riziko korporátneho portfólia a portfólia retailových hypotekárnych úverov za predpokladu, že pokiaľ nebudú splnené významné podmienky stanovené v rozhodnutí, celkové kapitálové požiadavky vypočítané v súlade s prístupom AIRB musia byť udržiavané na úrovni počítajúcej so 100% kapitálových požiadaviek pre úverové riziko vypočítaných podľa štandardizovaného prístupu.

BRE Bank splnila všetky významné podmienky stanovené v rozhodnutí BaFin a PFSA o uplatnení prístupu AIRB. Výpočet konsolidovanej kapitálovej dostatočnosti obidvoch Skupiny BRE Bank a Banky ku dňu 31. decembra 2012 zahŕňa súhrnné kapitálové požiadavky vypočítané podľa prístupu AIRB pre úverové riziko podľa prílohy č. 5 k Uzneseniu č. 76/2010 poľského Úradu pre finančný dohľad z 10. marca 2010 (v znení neskorších predpisov) bez akéhokoľvek obmedzenia v podobe dodatočných kapitálových požiadaviek vyplývajúcich z podmienok stanovených v rozhodnutí BaFin a PFSA o uplatňovaní prístupu AIRB.

Navyše, dňa 27. augusta 2012, BaFin v spolupráci s PFSA udelil súhlas BRE Bank Hipoteczny SA na použitie prístupu IRB (internal rating based), zohľadňujúc váhu rizika špecializovaných úverových vystavení (IRB slotting approach) na kalkuláciu kapitálových požiadaviek k úverovému riziku.

Použitie prístupu IRB si kladie za cieľ zvýšiť flexibilitu riadenia rizík a procesu riadenia kapitálu priradením množstva prideleného kapitálu k úrovni rizika. Optimalizácia alokácie kapitálu je kľúčovým prvkom projektu RAPM (Risk Adjusted Performance Measures) v rámci jeho implementácie v Banke, ktorá zahŕňa organizačné jednotky rizika, financií a obchodných oblastí.

## XII.2. Hlavné podnikateľské riziká Skupiny BRE Bank

Predstavenstvo Banky prijíma opatrenia potrebné na zabezpečenie toho, aby Banka riadila všetky významné riziká vyplývajúce z plnenia prijatej podnikateľskej stratégie.

V rámci procesu inventarizácie rizík v Skupine vykonávaného v súlade so zásadami ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) boli v roku 2012 v činnostiach Skupiny identifikované tieto riziká:

- úverové riziko
- trhové riziko
- prevádzkové riziko
- podnikateľské riziko
- riziko likvidity
- kapitálové riziko
- poisťné riziko
- reputačné riziko
- strategické riziko.

Banka sleduje všetky zmienené riziká v rámci ICAAP. Vzhľadom na špecifickosť a charakteristiku portfólia, táto časť obsahuje pravidlá monitorovania úverového rizika, prevádzkového rizika, rizika likvidity, trhového rizika obchodného portfólia, ako aj rizika úrokovej miery bankovej knihy Skupiny BRE Bank, a to pomocou meraní rizika uplatneného BRE Bank, s prihliadnutím na rozdiely v profile a rozsahu podnikania jednotlivých subjektov Skupiny.

## XII.3. Úverové riziko

Úverové riziko je najdôležitejšie riziko, ktorému je Skupina BRE Bank vystavená, a preto je riadenie úverového rizika prioritou. BRE Bank vykonáva kontrolu nad úverovým rizikom v dcérskych spoločnostiach Skupiny generujúcich tento typ rizika.

Banka meria a sleduje riziko úverového portfólia a s ním súvisiace riziká (reziduálne riziko, riziko koncentrácie) na základe odhadu očakávanej straty a úverovej hodnoty v riziku (Credit Value at Risk), vypočítanej na základe rozšíreného CreditRisk+ modelu (ECVaR), ktorý obsahuje vzťahy medzi rôznymi sektormi ekonomiky. Prieběžné sledovanie úverového rizika zahŕňa overenie vnútorných hodnotení a identifikovanie prípadov neplnenia, ktoré sú definované v rámci Bazilej II a IFRS.

Model ECVaR meria výskyt a závažnosť jednotlivých strát podmienených tiež hodnotou rizika. Vďaka vyššie uvedenému, podiel kapitálových výdavkov jednotlivých klientov rastie viac než úmerne spolu s nárastom rizika klienta, čo má podľa modelu za následok správnu identifikáciu koncentrácie rizika.

Jednou z metód znižovania úverového rizika je systém, v ktorom sa rozhodnutie o úvere udeľuje zo strany príslušných rozhodovacích orgánov. Kritérium určujúce každý konkrétny prípad, ktorý je potrebné zvážiť príslušným rozhodovacím orgánom, je suma a miera rizika priradená ku klientovi a transakcii (vnútorné hodnotenie). Citlivosť ECVaR na rozsah jednotlivého rizika vytvára možnosť použiť tento model na meranie veľkosti koncentrácie rizika a prevádzkovo ho riadiť (suma ekonomického kapitálu prideleného jednotlivým rizikám ako ďalšieho rizika v procese rozhodovania). Identifikácia zvýšenej hodnoty ECVaR generovanej daným rizikom je dôvodom pre prijatie rozhodnutia na úrovni o jeden stupeň vyššie v porovnaní s stanoveným štandardným postupom založenom na EL-rating (Expected Loss rating) a rozsahu rizika. Potenciálna hodnota ECVaR sa odhaduje v čase stanovenia limitu pre klienta, a umožňuje tak, aby sa prijali úverové rozhodnutia založené na počiatočnej kalkulácii budúcej koncentrácie rizika na základe hodnotenia klienta a navrhovaných podmienok transakcie: objem, zábezpeka a priebeh. Takým spôsobom Banka nepreberá

nadmerné riziko pri vytváraní a rozvíjaní portfólia, t.j. znižuje (uzatvára pozície) / zmierňuje úverové riziko prostredníctvom diverzifikácie úverového portfólia.

Ďalším nástrojom hodnotenia úverového rizika sú stresové testy, ktoré dopĺňajú meranie rizika metódou ECVaR. Analýzy vplyvu stresových testov na ekonomický kapitál pre krytie úverového rizika sa vykonáva na štvrtročnej báze.

Stresové testovanie úverového rizika je dvojrozmerné, analyzované jednotlivo aj spoločne:

- analýza citlivosti údajov modelu ECVaR na predpokladoch týkajúcich sa úverových rizík (napr. korelácia) - teda parametrické testy;
- analýza extrémnych úverových strát za predpokladu nepriaznivej makroekonomickej situácie - t.j. makroekonomické testy, v ktorých ekonometrický model predpokladá hodnoty vstupných parametrov pre hospodársky kapitálový model (PD, LGD) na základe predpokladov hlavného ekonóma o makro parametroch v prípade negatívnej ekonomickej situácie. Rizikové parametre vyvinuté podľa vyššie uvedeného scenára tvoria základ pre výpočet ekonomického kapitálu pred aj po zohľadnení predpokladov parametrických testov.

### XII.3.1 Kvalita úverového portfólia

Podiel nesplácaných úverov ku celkovým úverom a pôžičkám na konci roka 2012 bol 5,2% v porovnaní s 4,7% v roku 2011. Opravné položky k úverom a pôžičkám vzrástli z 2 388,3 miliónov PLN na konci roka 2011 na 2 528,5 miliónov PLN, vrátane 198,7 miliónov PLN z IBNI (Incurred But Not Identified - už existujúcich, ale nenahlásených) opravnej položky (212,4 miliónov PLN v roku 2011).

Pomer opravných položiek na krytie nesplácaných úverov (coverage ratio) predstavoval 64,1% oproti 66,2% v predchádzajúcom roku.

V roku 2012 Banka vydala 208 exekučných príkazov pre korporátnych klientov (256 v roku 2011) a 25 548 exekučných príkazov pre retailových klientov (10 804 v roku 2011).

Nižšie uvedená tabuľka predstavuje kvalitu úverového portfólia Skupiny BRE Bank podľa skupín klientov na konci roka 2012 v porovnaní s rokom 2011. Pre podrobnejšie informácie o kvalite a koncentrácii úverového portfólia vid' poznámky 3 a 22 IFRS konsolidovanej účtovnej závierky za rok 2012 Skupiny BRE Bank SA.



Kvalita úverového portfólia Skupiny BRE Bank	31.12.2012 mil. PLN	31.12.2011 mil. PLN
<b>Úvery a pôžičky klientom (brutto)</b>	<b>69 587,8</b>	<b>70 239,8</b>
Neznehodnotené	65 955,5	66 953,0
Znehodnotené	3 632,3	3 286,8
Znehodnotené ako % z brutto rizika	5,2%	4,7%
Opravné položky k úverom a pôžičkám klientom	2 528,5	2 388,3
Opravné položky k neznehodnoteným úverom	198,7	212,4
Opravné položky k znehodnoteným úverom	2 329,8	2 175,9
<b>Ukazovateľ krytia úverom</b>	<b>64,1%</b>	<b>66,2%</b>
<b>Ukazovateľ krytia pre brutto portfólio</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,4%</b>
<b>Úvery a pôžičky jednotlivcom (brutto)</b>	<b>37 816,5</b>	<b>38 689,0</b>
Neznehodnotené	36 510,1	37 675,5
Znehodnotené	1 306,4	1 013,5
Znehodnotené ako % z brutto úverom	3,5%	2,6%
<b>Úvery a pôžičky firemným klientom (brutto)</b>	<b>28 405,4</b>	<b>27 890,3</b>
Neznehodnotené	26 079,5	25 618,4
Znehodnotené	2 325,9	2 271,9
Znehodnotené ako % z brutto úverom	8,2%	8,1%
<b>Úvery a pôžičky - iní klienti (brutto)</b>	<b>3 365,9</b>	<b>3 660,5</b>
Neznehodnotené	3 365,9	3 659,1
Znehodnotené		1,4
Znehodnotené ako % z brutto úverom	0	0,04%

## XII.4. Riziko likvidity

Cieľom riadenia rizika likvidity je zabezpečiť schopnosť Banky plniť svoje súčasné aj budúce záväzky s prihliadnutím na náklady likvidity.

Riadenie rizika likvidity zahŕňa analýzu rôznych rizikových parametrov vrátane časového nesúladu aktív a pasív ako hlavného parametra. Pokrýva všetky aktíva, záväzky a podsúvahové položky Banky vo všetkých menách a časových rámcov stanovených Bankou. Banka zabezpečuje primeranú úroveň likvidity prostredníctvom aktívneho riadenia štruktúry budúcich peňažných tokov a udržiavania dostatočného prebytku likvidity. V roku 2012 Banka udržiavala vysokú úroveň prebytku likvidity (adekvátne potrebám vyplývajúcim z činností Banky a súčasnej situácii na trhu) v portfóliu likvidných zložiek financií a menových cenných papierov, ktoré môžu byť založené alebo predané kedykoľvek bez výraznej straty hodnoty.

V súlade s Uznesením PFSA č. 386/2008, ktorým sa ustanovujú opatrenia na podporu likvidity pre banky, Banka počíta zákonné miery likvidity stanovené v Uznesení. V roku 2012 neboli prekročené zákonné miery likvidity, a to ani krátkodobé, ani dlhodobé. Na konci roka 2012 bolo opatrenie M2 na úrovni 1,94, zatiaľ čo opatrenie M4

bolo na úrovni 1,2. Okrem toho, v súlade s Uznesením vykonáva Banka hĺbkovú analýzu dlhodobej likvidity a stanovuje hranice vystavenia sa riziku spojeného s dlhodobými aktívami. Okrem toho analýza skúma stabilitu a štruktúru zdrojov financovania, vrátane základu a úrovne koncentrácie termínovaných vkladov a bežných účtov. Banka sleduje aj variabilitu súvahových a podsúvahových položiek, a to najmä otvorených úverových liniek a kontokorentov.

Prebiehajúce analýzy sa vzťahujú nielen na likviditu za bežných podmienok, ale tiež skúmajú situáciu zahŕňajúc potenciálnu stratu likvidity. Aby bolo možné určiť odolnosť Banky voči výrazným nepriaznivým udalostiam, Banka vykonáva analýzy scenárov pokrývajúcich extrémne predpoklady o fungovaní finančných trhov a udalosti dôležité pre klientov Banky. Banka zaviedla núdzové postupy v prípade hrozby straty finančnej likvidity.

V roku 2012 zostali likvidita a financovanie Banky na bezpečnej úrovni. Likvidita bola dôkladne sledovaná a udržiavaná na úrovni zodpovedajúcej potrebám, a to pomocou úprav základnej úrovne vkladu a pomocou ďalších zdrojov financovania v závislosti na raste úverov a iných potrieb. V roku 2012 sa likvidita meraná ukazovateľom pomeru úverov k vkladom (L/D) zlepšila zo 125,1% na konci roka 2011 na 115,7% na konci roka 2012. Dlhodobá činnosť Banky je zameraná na rast stanovený možnosťami financovania a ziskovosťou podnikania. V záujme udržania likvidity Banka diverzifikuje stabilné zdroje financovania na úrovni klienta, produktu a meny, a zároveň optimalizuje ziskovosť súvahy.

## XII.5. Trhové riziko

V procese riadenia trhových rizík, Banka dodržiava zásady a požiadavky stanovené v uzneseniach a odporúčaniach poľského Úradu pre finančný dohľad (PFSA), ktorý rieši otázky týkajúce sa riadenia trhových rizík, najmä v Odporúčaniach A a I.

Hlavný princíp organizácie procesu riadenia trhových rizík stanovuje oddelenie sledovania trhových rizík a kontrolnú funkciu a funkcie spojené s otvorením a udržiavaním otvorených pozícií trhového rizika. Sledovanie trhového rizika a kontrolné funkcie vykonáva Oddelenie riadenia rizík (DRF) a Oddelenie kontroly finančných operácií (BKF) v oblasti riadenia rizík Banky pod dohľadom riaditeľa oddelenia riadenia rizík. Prevádzkové riadenie pozícií trhového rizika prebieha na Oddelení finančných trhov (DFM), Oddelení makléřstva (BM) a Oddelení Treasury (DS) pod dohľadom člena Predstavenstva Banky, ktorý je zodpovedný za oblasť investičného bankovníctva. BM je organizačnou zložkou Banky, ktorá bola oddelená od štruktúry DFM a začala svoju činnosť v júni 2012. Okrem toho, investičné pozície citlivé na trhové rizikové faktory (na ceny akcií kótovaných na Varšavskej burze cenných papierov) sú riadené Oddelením pre štruktúrované a mezanínové financovanie (DFS), ktoré je súčasťou korporátneho bankovníctva.

Banka je pri svojej činnosti vystavená trhovému riziku, t.j. riziku nepriaznivých zmien súčasnej hodnoty finančných nástrojov v portfóliách Banky v dôsledku zmien trhových rizikových faktorov: úrokových sadzieb, výmenných kurzov, ceny cenných papierov, odvodenia volatility opcií a úverového rozpätia. Banka identifikuje trhové riziko spojené s pozíciami v obchodnej knihe ocenenými reálnou hodnotou (pomocou priamej metódy alebo modelu), ktoré sa môže prejaviť v podobe straty odrážajúcej sa v hospodárskom výsledku Banky. Okrem toho, Banka pripisuje trhové riziko na pozície bankovej knihy, bez ohľadu na metódy výpočtu príjmov generovaných z týchto pozícií pre účely finančného výkazníctva. Najmä na účely merania rizika úrokovej sadzby retailových a korporátnych bankových produktov bez pevného termínu precenenia úrokovej sadzby alebo so sadzbami, ktoré spravuje Banka, používa Banka replikáciu portfóliových modelov. Parametre trhového rizika úrokovej pozície bankovej knihy sú vypočítané s použitím modelu čistej súčasnej hodnoty (NPV). Trhové riziko je kvantifikované meraním hodnoty v riziku (VaR) a pomocou stresových testov a analýzy scenárov založených na výkonnosti trhu počas predchádzajúcich finančných kríz.

Trhové riziko, najmä riziko úrokovej sadzby bankovej knihy je kvantifikované tiež meraním výnosov z rizika (EaR) bankovej knihy.

S cieľom znížiť mieru vystavenia trhovému riziku, Rizikový výbor BRE Bank stanovuje záväzné limity VaR, ako aj limity stresových testov, ktoré predstavujú kontrolné čísla portfólia Banky.

**Hodnota v riziku (VaR)**

V roku 2012 trhové riziko Banky merané podľa hodnoty v riziku (VaR, pre jednodňovú dobu držania, na hladine spoľahlivosti 97,5%), bolo vo vzťahu so stanovenými limitmi na strednej úrovni. Priemerné využitie limitu VaR pre Oddelenie finančných trhov, ktorého pozícia sa skladá predovšetkým z portfólií obchodnej knihy, predstavovalo 29% (1,6 milióna PLN), pre Oddelenie makléřstva (BM) 18% (0,4 milióna PLN), zatiaľ čo pre Oddelenie Treasury, ktorého pozície sú klasifikované len na bankovej knihe, to bolo 65% (10,4 milióna PLN).

Priemerné využitie limitu VaR pre pozíciu Oddelenia štruktúrovaného a mezanínového financovania (DFS) v akciách emitovaných na Varšavskej burze cenných papierov predstavovalo 49% v období do novembra 2012 (0,5 milióna PLN). Od novembra 2012 vzhľadom na reštrukturalizáciu podielu Skupiny BRE Bank v PZU SA, ako výsledok ktorej Banka prevzala akcie PZU do DFS portfólia, predstavovala priemerná VaR na DFS portfóliu 4,6 milióna PLN.

Od novembra 2012 boli výsledky VaR pre portfólio BRE Bank ťahané hlavne portfóliami nástrojov citlivých na úrokové sadzby - banková kniha portfólia dlhopisov typu T spravovaného Oddelením Treasury, portfóliami v obchodnej knihe a pozíciami v úrokových menových sadzbách Oddelením finančného trhu. DFM portfólia nástrojov citlivých na zmeny výmenných kurzov mali relatívne nízky vplyv na rizikový profil Banky, zatiaľ čo vystavenie portfólií BM a DFS riziku ceny vlastného imania a riziku očakávanej variability opcií obchodovaných na Varšavskej burze cenných papierov bolo ešte nižšie. Avšak, začiatkom novembra 2012, sa riziko ceny vlastného imania (najmä akcií PZU) stalo druhým najvýznamnejším typom trhového rizika pre pozície Banky.

**Hodnota v riziku (VaR) BRE Bank**

Nižšie uvedené tabuľky predstavujú VaR štatistiky z dvoch pohľadov. Prvá tabuľka porovnáva údaje z roku 2012 s údajmi z roku 2011 (hodnoty uvedené v tabuľke boli vypočítané pre portfólio Banky bez DFS pozícií).

tis. PLN	2012				2011			
	31.12.2012	priemer	max	min	31.12.2011	Priemer	max	min
VaR IR	6 162	11 146	14 368	6 162	12 157	11 166	14 480	8 219
VaR FX	132	506	2 004	76	229	258	719	29
VaR EQ	274	245	815	0	3	30	160	0
<b>VaR</b>	<b>6 171</b>	<b>11 241</b>	<b>14 885</b>	<b>6 131</b>	<b>12 217</b>	<b>11 118</b>	<b>14 238</b>	<b>8 118</b>

*VaR IR – Riziko úrokovej sadzby*

*VaR FX – Devízové riziko*

*VaR EQ – Riziko ceny akcií*

Nasledujúca tabuľka uvádza podobné štatistiky VaR pre portfólio Banky, vrátane pozícií DFS, a berie do úvahy akcie PZU prevedené na DFS v novembri 2012.

tis. PLN	2012			
	31.12.2012	Priemer	max	min
VaR IR	6 162	11 146	14 368	6 162
VaR FX	132	506	2 004	76
VaR EQ	4 750	925	4 801	1
<b>VaR</b>	<b>9 879</b>	<b>11 588</b>	<b>14 779</b>	<b>8 059</b>

## Stresové testovanie

Stresové testy patria k ďalšiemu hodnoteniu trhového rizika, ktorým sa dopĺňa meranie „Hodnoty v riziku“ (VaR). Stresové testy merajú hypotetické zmeny v aktuálnom ocenení portfólií Banky, ku ktorým by došlo v dôsledku naplnenia tzv. stresových scenárov; zmeny rizikových faktorov do extrémnych hodnôt v jednodňovej lehote. Banka uplatňuje dve metódy na vykonávanie stresových testov:

- jedna zahŕňa scenáre založené na veľkých a extrémnych korelovaných zmenách v rizikových faktoroch, rovnakých v každej skupine;
- druhá používa scenáre zmien rizikových faktorov a je založená na základe rozsiahlych zmien trhových ukazovateľov pozorovaných počas posledných krízových situácií.

Vypočítané hodnoty stresových testov podľa druhej metódy pre portfóliá Oddelenia Treasury a Oddelenia finančných trhov podliehajú limitom považovaným za kontrolné čísla. Priemerné využitie týchto limitov v roku 2012 bolo 32% (39,4 miliónov PLN) pre portfólio držané Oddelením Treasury (DS), v porovnaní s 83% (103,6 miliónov PLN) v roku 2011 a 20% (15,2 miliónov PLN) pre portfólio držané Oddelením pre finančné trhy, v porovnaní s 19% (14,3 miliónov PLN) v roku 2011. Medzi scenármi bola pozorovaná najvyššia prípadná strata spôsobená veľkými zmenami úrokových sadzieb (najmä v poľských sadzbách). Pri 15% zvýšení úrokových sadzieb by bola priemerná potenciálna zmena hodnoty portfólia BRE Bank vo výške 38,1 miliónov PLN. Ak by sa scenár pre nárast úrokových sadzieb realizoval, v značnej miere (v časti zodpovedajúcej portfóliu Oddelenia Treasury, vrátane dlhových inštrumentov klasifikovaných ako určených na predaj) malo by to za následok zníženie kapitálu Banky a v menšom dôsledku by to ovplyvnilo aj výsledok hospodárenia. Pre tento scenár by bola priemerná potenciálna zmena hodnoty portfólia Oddelenia Treasury v roku 2012 na úrovni 38,5 miliónov PLN.

Priemerná hodnota stresového testu na základe pozorovaných krízových situácií v minulosti bola v roku 2012 pre portfólio Oddelenia pre finančné trhy vo výške 17,6 miliónov PLN (14,6 miliónov PLN v roku 2011) a pre portfólio Oddelenia Treasury vo výške 48,5 miliónov PLN (102,4 miliónov PLN v roku 2011).

## Trhové riziko Skupiny BRE Bank

Hlavnými zdrojmi trhového rizika Skupiny BRE BANK sú pozície Banky. V nasledovnej tabuľke sú uvedené štatistiky VaR (na úrovni spoľahlivosti 97,5% pre obdobie jedného dňa) pre Skupinu BRE Bank (t.j. BRE Bank, BRE Bank Hipoteczny, BRE Leasing, Dom Inwestycyjny BRE Bank a BRE Gold FIZ) v roku 2012 pre individuálnych členov Skupiny, v ktorých bolo identifikované trhové riziko a ich rozloženie VaR podľa zodpovedajúcich hlavných rizikových faktorov - riziko úrokovej sadzby (VaR IR), devízové riziko (VaR FX) a riziko ceny vlastného imania (VaR EQ). Nasledujúca tabuľka predstavuje hodnoty VaR pre BRE Bank vrátane DFS pozícií spolu s PZU akciami prevedenými z BRE Gold FIZ.

tis. PLN	Skupina BRE Bank	BRE Bank	BBH	BRE Leasing	DI BRE	BGF
<b>VaR IR</b>	11 162	11 146	108	287	20	0
<b>VaR FX</b>	526	506	78	238	3	0
<b>VaR EQ</b>	5 955	925	0	0	117	5 839
<b>VaR priemer</b>	14 800	11 588	111	299	119	6 900
<b>VaR max</b>	18 125	14 779	192	461	237	4 345
<b>VaR min</b>	9 914	8 059	61	201	55	0
<b>31.12.2012</b>	<b>9 999</b>	<b>9 879</b>	<b>129</b>	<b>253</b>	<b>58</b>	<b>0</b>

Pre porovnanie, na konci roku 2011 bola VaR pre Skupinu BRE Bank 16 132 tisíc PLN (s nepriamou pozíciou v PZU akciách vyplývajúcou z akcií v BRE Gold FIZ), VaR pre BRE Bank 12 217 tisíc PLN, BRE Bank Hipoteczny vo výške 146 tisíc PLN, BRE Leasing vo výške 373 tisíc PLN, Dom Inwestycyjny BRE Bank vo výške 91 tisíc PLN a BRE Gold FIZ vo výške 5 842 tisíc PLN.

## Riziko úverovej sadzby bankovej knihy

V roku 2012 bolo riziko úrokovej sadzby bankovej knihy merané ukazovateľom EaR (potenciálny pokles čistých úrokových výnosov v lehote 12 mesiacov za predpokladu nepriaznivej zmeny, vo výške 100 bázičných bodov, trhových úrokových sadzieb založených na stabilnej hodnote portfólia počas obdobia), zistené riziko bolo pre pozície v PLN a CHF mierne a pre pozície v CZK, USD a EUR, vzhľadom k malému rozdielu úrokovej sadzby v týchto menách, nízke. Na konci roka 2012, EaR (v miliónoch PLN) bolo pre menu PLN 90, pre menu CHF 14, pre menu CZK 8, pre menu EUR 11 a pre menu USD 2.

Značná volatilita EaR (najmä u PLN) je dôsledkom zmeny metodiky. Ďalšie produktové kategórie sa stávali postupne predmetom metódy replikačného portfólia v priebehu celého roka tak, aby lepšie odrážali reakcie svojich úrokových sadzieb na zmeny trhových úrokových sadzieb. To sa odrazilo v rizikových meraniach, aj vo využití limitov.

Okrem toho Banka sledovala riziká podkladových aktív, výnosovej krivky a riziko voľby klienta pri bankových knihách.

Nižšie uvedená tabuľka uvádza potenciálny pokles úrokových výnosov po dobu 12 mesiacov za predpokladu nepriaznivej zmeny trhových úrokových sadzieb vo výške 100 bázičných bodov v každej mene.

mil. PLN	2012				2011			
	31.12.2012	priemer	max	min	31.12.2011	priemer	max	min
PLN	90,3	38,5	101,8	0,1	35,1	46,5	74,0	23,9
USD	2,2	3,1	9,3	0,4	4,5	1,4	6,0	0
EUR	10,9	5,0	15,1	0	2,2	3,3	9,1	0
CHF	14,5	17,8	27,6	11,2	18,9	16,2	27,1	9,3
CZK	8,3	7,1	9,7	3,6	7,6	5,7	8,8	3,8

## XII.6. Prevádzkové riziko

BRE Bank chápe prevádzkové riziko ako možnosť potenciálnej straty vyplývajúcej z nevhodných alebo nesprávnych vnútorných procesov, systémov, chýb či opatrení prijatých pracovníkom Banky alebo z vonkajších podnetov. Prevádzkové riziko zahŕňa najmä právne riziko a riziko použitých modelov.

Systém kontroly a riadenia prevádzkového rizika, s klasifikáciou rolí a zodpovedností, tvorí organizačnú základňu a potrebné štruktúry s cieľom umožniť účinnú a efektívnu kontrolu a riadenie prevádzkového rizika na všetkých úrovniach organizačnej hierarchie Banky. Uznesenia a odporúčania PFSA (zvlášť Odporúčania M) predstavujú východiskový bod pre rozvoj kontroly prevádzkového rizika a systému riadenia v Skupine BRE Bank. V súlade so svojimi predpismi sa štruktúra kontroly a riadenia prevádzkového rizika týka predovšetkým úlohy Predstavenstva Banky, Výboru pre oblasť riadenia rizík, riaditeľa oddelenia riadenia rizík (CRO), Oddelenia riadenia rizík, ako aj úloh priradených osobám riadiacim prevádzkové riziko najmä v organizačných jednotkách a podnikateľských oblastiach Banky. Príprava a koordinácia procesu kontroly a riadenia prevádzkového rizika v Banke sú koncentrované v centrálnej prevádzkovej kontrolnej funkcii rizika, zatiaľ čo riadenie prevádzkového rizika prebieha v každej organizačnej jednotke Banky a v každej dcérskej spoločnosti Skupiny. Spočíva v identifikácii a sledovaní prevádzkového rizika a prijíma opatrenia, ktorých cieľom je zabrániť, obmedziť alebo previesť prevádzkové riziko.

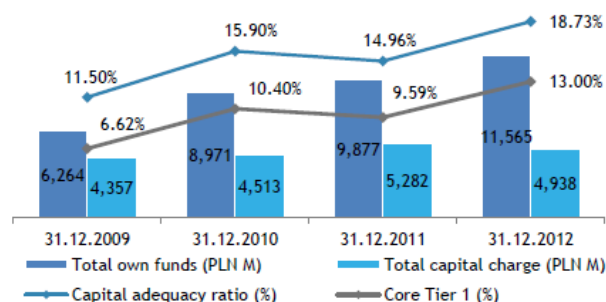
Celý kontrolný proces prevádzkového rizika je pod dohľadom Dozornej rady Banky prostredníctvom Výboru pre oblasť riadenia rizík Dozornej rady.

Po väčšinu roka 2012 zostalo prevádzkové riziko na strednej úrovni; 1. štvrťrok 2012 bol v tomto ohľade obzvlášť dobrý. Neskôr počas roka sa prevádzkové riziko postupne zvyšovalo súčasne so zhoršením makroekonomického prostredia.

## XII.7. Kapitálová dostatočnosť

Udržiavanie primeranej úrovne vlastných zdrojov je jednou z hlavných úloh riadenia finančnej pozície Banky. Predstavenstvo Banky zabezpečuje konzistenciu procesov riadenia kapitálu a rizík v rámci systému stratégií, politík a postupov pre riadenie jednotlivých rizík, ktoré predstavujú ICAAP architektúru. Okrem toho, v súlade s politikou riadenia kapitálu platnej v Banke, udržiava Banka optimálnu úroveň a štruktúru vlastných zdrojov, ktoré zaručujú udržanie kapitálovej dostatočnosti na úrovni vyššej, než je zákonné minimum a na úrovni vyššej než je odporúčaná PFSA, a zároveň pokrýva všetky významné riziká zistené v činnostiach Banky.

Capital adequacy of BRE Bank Group



Politika riadenia kapitálu v BRE Bank je založená na dvoch hlavných pilieroch:

- udržiavanie optimálnej úrovne a štruktúry vlastného kapitálu s použitím dostupných metód a prostriedkov (zadržanie čistého zisku, vydávanie akcií, podriadený dlh, atď.);
- efektívnom využívaní existujúceho kapitálu, okrem iného aj vďaka využitiu súboru opatrení efektívneho využívania kapitálu, ktorý má za následok obmedzenie činností, ktoré neposkytujú očakávanú návratnosť a rozvoj produktov s nižšou kapitálovou absorpciou.

Okrem toho v roku 2012, Predstavenstvo Banky schválilo stratégiu riadenia rizík, ktorá zaviedla súbor strategických opatrení založených na koncepte únosnosti rizika. Sú pravidelne sledované a hlásené ako Predstavenstvu, tak aj Dozornej rade Banky.

Ukazovateľ kapitálovej primeranosti Skupiny BRE Bank bol v roku 2012 výrazne ovplyvnený nasledujúcimi faktormi:

- implementáciou Advanced Internal Rating Based (AIRB) prístupu pre výpočet úverového rizika a požiadaviek úverového rizika protistrany pre korporátne riziká, hypotekárneho zabezpečenia retailových rizík a špecializovaných úverových rizík, zohľadňujúc súhlas PFSA a BaFin udelený v roku 2012;
- rozhodnutie valného zhromaždenia o rozdelení 100% z čistého zisku za rok 2011 do vlastných zdrojov.

### XIII. Rozvoj ľudských zdrojov

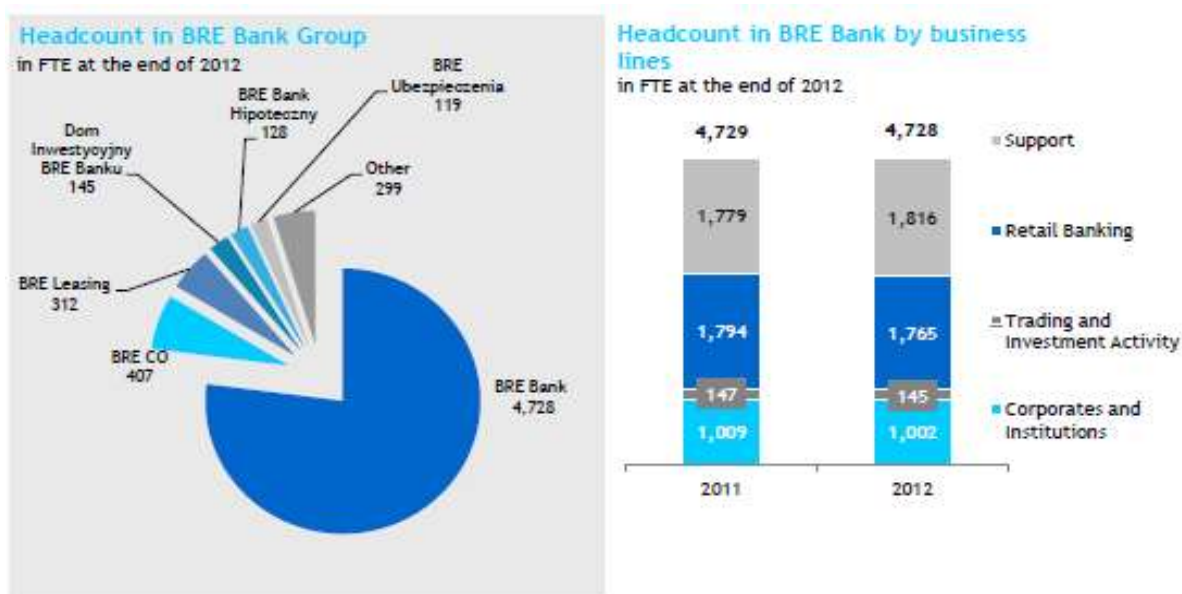
#### XIII.1. Zmeny v zamestnanosti

Celková zamestnanosť v Skupine BRE Bank vyjadrená ako ekvivalent plného pracovného úväzku (FTE) predstavovala ku koncu roka 2012 6 138 FTE, v porovnaní s 6 294 FTE v predchádzajúcom roku.

Zamestnanosť v BRE Bank sa nezmenila a predstavovala 4 728 FTE na konci roka 2012 a bola nižšia o 1 pracovníka na plný úväzok v porovnaní s rokom 2011 (-0,03%).

Na konci roka 2012 sa zamestnanosť v dcérskych spoločnostiach Skupiny znížila z 1 565 FTE vykázaných v roku 2011 na 1 410 FTE (-9,9%), a to predovšetkým v dôsledku reorganizácie outsourcingových služieb v Skupine BRE Bank a predaja CERI International.

Členenie zamestnanosti v Skupine - za spoločnosť a podnikateľské činnosti Banky je uvedené nižšie:



Zamestnanci Banky sú relatívne mladí: 65,8% je mladších než 35 rokov. Zamestnanci sú tiež vysoko vzdelaní: vyše 76% má vysokoškolské vzdelanie. Mnohí zamestnanci sa navštevujú postgraduálne štúdium a interné štúdium MBA, aby získali nové odborné kvalifikácie.

#### XIII.2. Školenia

Kvalifikácia zamestnancov BRE Bank bola vylepšená prostredníctvom vzdelávacích a rozvojových aktivít spojených s obchodnými cieľmi Banky. BRE Bank ponúka svojim zamestnancom širokú škálu možností, ako rozvíjať ich profesionálne zručnosti a pracovný štýl. Každý zamestnanec môže formulovať jeho alebo jej plán rozvoja s podporou školiťela a HR Business Partnera. Zamestnanci majú prístup najmä k:

- individuálnym školeniam,
- skupinovými školeniami,
- školeniam vo forme e-learning (povinné školenia týkajúce sa dodržiavania predpisov, ochrany osobných údajov, produktov, IT, a "soft skills" školenia, atď.),
- konferenciám / odborným stretnutiam,
- externým školeniam.



najväčší záujem v roku 2012 prilákali skupinové školenia zamerané na zvyšovanie profesijných a osobných zručností zamestnancov. Viac než 1 200 zamestnancov podstúpilo individuálny tréning. Celkový počet zamestnancov, ktorí sa v roku 2012 zúčastnili tradičných školení (skupinových a individuálnych) dosiahol takmer 5 tisíc.

Školenia vo forme e-learning sa stali populárnou formou získavania vedomostí. Celkovo počet tréningov v roku 2012 dosiahol 30 678 hodín a bol o 45% vyšší v porovnaní s rokom 2011.

Drvivá väčšina vzdelávacích kurzov v roku 2012 bola organizovaná ako súčasť všeobecných bankových projektov. Niektoré z nich, ktorých cieľom bolo rozvíjať schopnosti vedenia tímu, osobnú efektivitu a zlepšenie organizácie vlastnej práce manažérov a prácu ich podriadených, boli určené pre strednú úroveň manažmentu.

Okrem toho Banka organizuje komplexné rozvojové programy, ako napríklad: BREmba, One Bank Academy (súvisiaci s novou stratégiou Banky), Coaching Management Style alebo Situation-Based Management.

V roku 2012 usporiadala Banka prvý ročník súťaže "Rozdiel je v našich ľuďoch" ("Our People Make the Difference") zameraný na podporu novej stratégie Banky a ocenenie čelných zamestnancov, ktorí inšpirujú ostatných, neustále sa učia nové veci a rozširujú svoje obzory. Ocenenie bolo udelené v siedmich kategóriách. Zavedením kategórií chcela Banka ukázať, aká je vzhľadom na novú stratégiu a výzvy, ktorým Banka čelí, dôležitá úloha manažérov, adaptácia nových zamestnancov do organizačnej kultúry, vzájomná podpora medzi oblasťami, inovatívne myslenie každého zamestnanca a spolupráca s veľkým S. Banka vymenovala osobitný výbor pre výber víťazov súťaže spomedzi kandidátov navrhnutých zamestnancami BRE Bank.

Predstavenstvo Banky vyčlenilo mimoriadne zdroje, ktoré boli udelené 200 zamestnancom v podobe účasti v rôznych vzdelávacích a rozvojových projektoch. Tým Banka nielen oceniла špičkových pracovníkov, ale aj podporila ich rozvoj a zlepšenie každodennej efektivity.

### Mladé talenty

Pohľad do budúcnosti - jedna z organizačných hodnôt Banky - je viditeľná v činnostiach venovaných pre študentov a absolventov vysokých škôl. V roku 2012 viac ako 300 študentov vykonávalo svoju stáž alebo prax v BRE Bank. V BRE Bank majú praktikanti k dispozícii flexibilnú pracovnú dobu, čo im umožňuje skĺbiť prácu a štúdium. Počas jedného roka stáže na plný úväzok, majú stážisti možnosť pracovať v rôznych útvaroch Banky, a tak sa pripravujú sami na prevzatie nových povinností na pre nich určenej pracovnej pozícii. Tak ako bežní zamestnanci, sú predmetom formálneho, viacrozmerného hodnotenia a najlepší stážisti dostanú ponuku na trvalé zamestnanie.

### Kultúra spolupráce a zaangažovanie

Realizácia novej stratégie BRE Bank (viac o stratégii v kapitole IV. Stratégia Skupiny BRE Bank pre roky 2012 až 2016 a jej implementácia), ktorá sa vzťahuje aj na iniciatívy týkajúce sa organizačnej kultúry, viedla k krokom, ktoré vyžadujú väčšiu spoluprácu na všetkých úrovniach organizácie a vnútri Skupiny BRE Bank. Tento cieľ sa dosiahol takto:

- zvýšením mobility zamestnancov - došlo k nárastu počtu dočasných prevodov zamestnancov medzi organizačnými jednotkami a k zvýšeniu významu vnútorného náboru ako zdroja kandidátov; v roku 2012 predstavoval podiel interného náboru vo všetkých výberových konaniach 35% (13% v roku 2011 a 10% v roku 2010);
- podporou požadovaných postojov a správania - viacúrovňové hodnotenie správania na základe organizačných hodnôt bolo zahrnuté do ročného hodnotenia každého zamestnanca. Bol tak podporený pracovný modul (MbO); nový nástroj na riadenie kvality spolupráce medzi organizačnými zložkami Banky; zamestnanci, ktorí vynikajú svojím prístupom, boli ocenení účasťou na vzdelávacích a rozvojových projektoch v Poľsku i v zahraničí;
- budovaním spoločenského kapitálu organizácie - vytváranie sietí v rámci Skupiny sa stalo všeobecnou zásadou, ktorá je základom organizácie pracovných tímov alebo skupinového tréningu.

Tieto kroky podporili otvorenú komunikáciu v organizácii, ponúkli zamestnancom nové možnosti kariérneho rastu v rámci Banky, zatiaľ čo z pohľadu Banky sa racionálne využili zručnosti a odbornosti zamestnancov BRE Bank.

Ďalším významným faktorom, ktorý mal pozitívny vplyv na rozvoj organizačnej kultúry, bolo pokračovanie v opatreniach zavedených v roku 2010, s podporou účasti zamestnancov. V spolupráci s Aon Hewitt, ktorá organizuje program Najlepší zamestnávateľ (Best Employers Programme), sa v Banke uskutočnil prieskum o kultúre zaangažovanosti. V roku 2012 viac ako 3 600 zamestnancov využilo príležitosť vyjadriť svoj názor na atmosféru a efektivitu práce v BRE Bank a na ich spokojnosť z bytia zamestnancom BRE Bank. Výsledky prieskumu využívajú manažéri, ktorí sú podporovaní zástupcami odboru ľudských zdrojov, začlenených do jednotlivých

činností (HR Business Partners), aby uskutočnili opatrenia na odstránenie problémov zistených prieskumom.

Ukazovateľ zaangažovanosti zamestnancov meraný v súlade s metodikou Aon Hewitt sa v roku 2012 opäť zvýšil.

### XIII.3. Motivačný systém BRE Bank

Motivačný systém BRE Bank je založený na politike odmeňovania a nehmotných zložkách (napr. možnosť profesijného rozvoja). Motivačný systém hrá kľúčovú úlohu v rozvoji firemnej kultúry a vytvára konkurenčnú výhodu tým, že získava a udržiava kompetencie zamestnanca.

Politika odmeňovania v BRE Bank sa vzťahuje tak na základný plat (fixná zložka), ako aj premenlivú časť v závislosti od dosiahnutých cieľov v rámci celej organizácie a jednotlivých zamestnancov.

V roku 2012 boli v Skupine BRE Bank zavedené dva motivačné programy založené na poskytovaní dlhopisov zameniteľných za akcie. Prvým z nich bol program určený Predstavenstvu BRE Bank, prijatý dňa 14. marca 2008 na riadnom valnom zhromaždení BRE Bank.

Druhý program týkajúci sa dlhopisov zmeniteľných za akcie, bol venovaný kľúčovým pracovníkom Banky a dcérskych spoločností Skupiny a bol prijatý 27. októbra 2008 na mimoriadnom valnom zhromaždení BRE Bank. V roku 2010 sa Predstavenstvo Banky rozhodlo spustiť program a schválilo zoznam účastníkov Tranže III. Opcie, ktoré neboli poskytnuté v rámci Tranže I a II môžu byť poskytnuté v budúcich rokoch realizácie programu. Práva vyplývajúce z Tranží III, IV a V sa môžu uplatniť pri splnení príslušných podmienok od 1. mája 2012 do 31. decembra 2019 (Tranža III), od 1. mája 2013 do 31. decembra 2019 (Tranža IV) a od 1. mája 2014 do 31. decembra 2019 (Tranža V). Konverzia dlhopisov na akcie zo strany oprávnených osôb bude možná za predpokladu, že všetky nasledujúce podmienky pre každú tranžu budú splnené spoločne:

- oprávnená osoba je zamestnaná v Skupine BRE Bank po dobu danej tranže a
- dosahuje ročné individuálne hodnotenie pracovnej pozície v každom roku tranže,
- Skupina BRE Bank dosahuje ekonomickú úroveň stanovenú Predstavenstvom.

V roku 2011 sa rozhodlo o pozastavení programu a neaktivovaní zostávajúcich tranží.

Dňa 7. decembra 2012 prijala Dozorná rada, v súlade s odporúčaním Výboru pre odmeňovanie, nový invenčný program v BRE Bank, ktorý nahradí v súčasnosti platný program platný od 14. marca 2008 (za predpokladu, že Valné zhromaždenie prijme príslušné uznesenia). V rámci nového programu majú členovia Predstavenstva Banky právo získať "bezhotovostný bonus" platený vo forme akcií Banky, vrátane tieňových akcií (t.j. virtuálnych). Získanie práva na bonus a odhad základnej sumy použitej na výpočet bonusu vychádzajú z čistej rentability kapitálu (ROE) Skupiny. Bonus vypočíta a prideli v súlade s novými pravidlami po prvý krát pre rok 2012. Nový motivačný systém zahŕňa každého člena Predstavenstva. Podrobné informácie o akciovom motivačnom programe pre Predstavenstvo sú uvedené v poznámke 43 Účtovnej závierky BRE Bank Group SA za rok 2012 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva.

#### **XIII.4. MbO (Management by Objectives - Riadenie podľa cieľov) - systém plánovania a hodnotenia**

Rok 2012 bol druhým rokom činnosti uceleného systému pre plánovanie a hodnotenie (MbO - riadenie podľa cieľov). Počas tohto obdobia BRE Bank intenzívne pracovala na vývoji systému a sprehľadnení ucelených a vnútorne transparentných pravidiel pre stanovenie a prepájanie cieľov zameranom na zvýšenie povedomia o cieľoch medzi všetkými zamestnancami a v rámci celej organizácie.

Do konca roka 2012 bol v Banke a vo vybraných dcérskych spoločnostiach Skupiny, na základe viac ako 2-ročnej skúsenosti, zavedený proces stanovenia a prevádzania cieľov roku 2013. Znalosť strategických cieľov Banky a Skupiny umožní, aby sa organizácia zamerala na zapojenie zamestnancov do najdôležitejších otázok od samého začiatku, a zároveň bude mať za následok viditeľnú efektívnosť a časovú úsporu.

Systém MbO plní v organizácii niekoľko funkcií:

- premieta sa priamo do výsledku hospodárenia Banky - usmerňuje disciplínu a angažuje celú organizáciu v dosahovaní výsledkov
- vytvára priamu komunikačnú platformu - odovzdávanie informácií o úlohe a zapojení jednotlivých zamestnancov do rozvoja organizácie a dosahovania strategických cieľov Banky.

#### **XIV. Investície**

V roku 2012 boli investičné výdavky v porovnaní s minulými rokmi nižšie. Investície Skupiny predstavovali 224,7 milióna PLN v porovnaní s 359,2 miliónmi PLN v roku 2011, zatiaľ čo Banka minula 146,1 milióna PLN v porovnaní s 211,2 milióna PLN v predchádzajúcom roku.

Väčšina investičných výdavkov v Banke, t.j. 114,4 miliónov PLN sa týkala oblasti IT. Banka pokračovala v modernizácii a rozvoji základných prvkov svojich IT systémov.

Investície do logistiky a bezpečnostnej oblasti vo výške 18,7 milióna PLN sa týkali rozvoja a modernizácie siete korporátnych pobočiek a ústredia (vo Varšave a Lodži), rovnako ako aj nákupu nového zariadenia pre retailové filiálky Banky.

#### **XV. BRE Bank a korporátna spoločenská zodpovednosť**

Banky zohrávajú významnú úlohu v ekonomike a spoločnosti. Už niekoľko rokov sa Skupina snažila spájať jej komerčný úspech s úsilím zohrávať dôležitú úlohu v podpore hodnotných projektov, ktoré sú prospešné pre spoločnosť. Táto úloha sa uskutočňuje predovšetkým prostredníctvom Nadácie BRE Bank, okrem toho aj prostredníctvom mnohých dobrovoľných projektov zamestnancov a iniciatív podporovaných Bankou.

##### **XV.1. Nadácia BRE Bank**

Nadácia BRE Bank, založená pred 18 rokmi, bola jednou z prvých takýchto nadácií v bankovom sektore. Ako verejnoprospešná organizácia Nadácia poskytuje finančnú podporu pre širokú škálu príjemcov vrátane detí. Poslaním Nadácie BRE Bank je podporovať akcie zamerané na zlepšenie individuálneho rozvoja, vzdelávania a kvality života. Nadácia podporuje sociálne iniciatívy BRE Bank.

Nadácia BRE Bank plní svoje poslanie v nasledujúcich troch oblastiach spoločenského života:

- vzdelanie, veda a podnikanie,
- zdravotná starostlivosť, sociálna starostlivosť a charitatívna práca,
- kultúra a umenie, ochrana národného kultúrneho dedičstva.

V priebehu roka 2012 sa Nadácia riadila stratégiou pre roky 2010-2012, a to poskytnutím finančnej pomoci pre projekty ako:

- viacročné programy, napr. štipendiá a vzdelávacie programy,

- sociálne kampane zamerané na podporu konkrétnych postojov alebo čeliacim sociálnym problémom,
- podpora alebo dotácie pre jednorazové podujatia alebo projekty v troch vyššie uvedených oblastiach,
- účasť zamestnancov BRE Bank v dobrovoľníckych projektoch.

V roku 2012 Nadácia rozdelila 2 470,5 tisíc PLN na svoje štatutárne ciele.

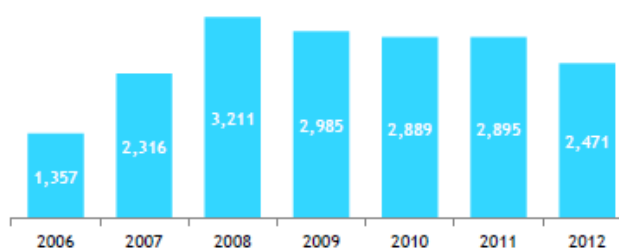
V súlade s cieľmi Nadácie BRE Bank bola štruktúra pridelených finančných prostriedkov nasledujúca:

- vzdelanie, podnikanie a veda - 51,0%,
- zdravotná starostlivosť, sociálna starostlivosť - 36,7%,
- kultúra a ochrana národného kultúrneho dedičstva - 12,3 %.

V roku 2012 Nadácia pokračovala v spolupráci so svojimi stálymi partnermi a podporila uskutočnenie jednorazových projektov.

BRE Bank Foundation expenses in 2006-2012

in PLN thousand



Nadácia podporila v roku 2012 nasledujúce projekty:

- Nadácia a CASE ("Centrum pre sociálny a ekonomický výskum") pokračovali vo svojej spolupráci, ktorá spočíva v organizovaní seminárov a konferencií pre výskumníkov, odborníkov a ľudí z praxe v oblasti manažmentu tranzície poľskej ekonomiky (BRE-CASE Seminäre).
- Nadácia podnikového vzdelávania (FEP) - pokračujúca podpora programu Bridge Scholarship (finančná pomoc študentom zo sociálne slabších vrstiev v prvom ročníku). V roku 2012 Nadácia udelila 25 štipendií. Okrem toho bolo poskytnutých dvadsaťsedem štipendií pre študentov fakúlt ako: ekonomika, financie a účtovníctvo a medzinárodné vzťahy, ktorí sa zúčastňujú súťaží organizovaných Nadáciou a FEP.
- Národný fond pre deti - v roku 2012 udelila Nadácia ocenenia pre víťazov poľského predkola Európskej súťaže pre mladých vedcov (ďalšie dve vydania súťaže).
- ABCXXI - Nadácia „Celé Poľsko číta deťom“ - spolufinancovanie ďalšej edície sociálnej kampane Nadácie a organizácia 10. poľského týždňa čítania deťom.
- Nadácia Junior Podnikanie - finančná podpora pre "vedenie spoločnosti", vzdelávací program na základe počítačovej simulácie.
- Inštitút pre trhové ekonomiky v Gdansku - spolufinancovanie projektu s názvom 7. Občiansky kongres "Postoje a zručnosti - kľúč k vývoju Poľska a Poliakov".
- Priatelia integrovanej asociácie - spolufinancovanie ďalšieho ročníka "Bezbariérový človek - vydanie 2012" (súťaž podporujúca ľudí, ktorí dosiahli úspech aj napriek ich postihnutiu).
- Nadácia Deti nikoho - spolufinancovanie projektu "Linka dôvery pre deti a mládež", ktorá začala bezplatne fungovať v Poľsku ako telefónna linka k dispozícii pre deti a mládež, ktoré hľadajú podporu, pomoc a ochranu.
- Nadácia SYNAPIS - spolufinancovanie projektu s názvom PECS - nový komunikačný systém, ktorý dáva ľuďom trpiacim autizmom šancu efektívne komunikovať a zamedzuje sociálnej izolácii.
- Nadácia pre deti "Pomoc načas" - spolufinancovanie rekonštrukcie a nákupu vybavenia EEG Biofeedback terapeutickú miestnosť v rehabilitačnom centre vo Varšave, ktoré je zamerané na choré a postihnuté deti. Navyše v roku 2012 Nadácia BRE Bank spolufinancovala rehabilitácie a terapie poskytnuté viac ako 90 deťom, zahrnutých starostlivosťou Nadácie "Pomoc načas" prostredníctvom "Amicus" rehabilitačného centra vo Varšave.
- Hospice (vrátane hospicu pre deti) pôsobiace v Poľsku - podpora nákupu lekárskeho prístroja a nevyhnutného vybavenia a spolufinancovanie školenia pre dobrovoľníkov.
- Nadácia PATRIA - spolupráca pri založení projektu "Úsmev republiky", ktorý podporuje organizovanie niekoľkých rehabilitačných táborov pre deti so zdravotným postihnutím v roku 2012.

- Poľská humanitárna akcia (PAH) - spolupráca pri založení kampane "Pajacyk" (obedová kampaň PAH v škole s dlhodobou históriou).
- Kráľovský hrad vo Varšave - spolufinancovanie vzdelávacieho programu pre deti a ďalší ročník multikultúrneho projektu organizovaného v roku 2012: Kráľovské arkády umenia.
- Poľské múzea - spolupráca pri založení expozícií, výstav a publikácií.

Navyše, rovnako ako v predchádzajúcich rokoch, podporila Nadácia ďalšie subjekty uskutočňujúce hodnotné projekty v oblastiach, ktoré sú v súlade so stratégiou Nadácie.

## XV.2. Iné spoločensky zamerané činnosti

### „Robme dobro spoločne“

„Robme dobro spoločne“ je pravidelný dobrovoľnícky program zamestnancov, ktorý v roku 2012 dospel do svojho štvrtého ročníka. Program podporuje projekty sociálnej starostlivosti, ktoré sú navrhnuté a vyvinuté zamestnancami Banky. Účastníci môžu navrhnúť a realizovať zaujímavé iniciatívy s účasťou kolegov, priateľov a rodiny. Každé tri mesiace vyberie porota najzaujímavejšie projekty z oblasti pedagogiky, zdravotníctva, sociálnej starostlivosti, kultúry a umenia. V roku 2012 boli finančné prostriedky na realizáciu projektov udelené 23 tímom. V roku 2012 prebehli štyri kolá programu.

Okrem toho v roku 2012 BRE Bank prvýkrát spustila dva programy určené pre zamestnancov:

### „Zajtrašok patrí ženám“

„Zajtrašok patrí ženám“ je program určený na podporu všetkým ženám pracujúcim v BRE Bank. V rámci projektu Banka organizuje stretnutia s odborníkmi, diskusie zamerané na vytváranie kontaktov a ďalšie aktivity, ktoré umožňujú ženám, ktoré v Banke pracujú, dosiahnuť vyvážený pracovný a rodinný život. Hlavné témy stretnutia boli vybrané na základe podnetov žien, ktoré pracujú v Banke.

### „Buď v kondícii s BRE Bank“

Každý týždeň trávajú pracovníci za svojimi stolmi v kanceláriách 40 hodín, a preto sú zvyknutí pracovať dlhé hodiny v sede. Avšak, poloha v sede a početné nepriaznivé zvyky, ktoré ju sprevádzajú, majú škodlivý vplyv na naše zdravie. To je dôvod, prečo je dobré vedieť, ako sa chrániť.

S ohľadom na špecifickosť práce v banke, BRE Bank spustila pilotný program "Buď v kondícii s BRE Bank". Od 13. júla 2012 do 20. novembra 2012 mali zamestnanci možnosť zistiť, ako sa starať o svoj pohybový systém. Navyše 140 zamestnancov z Varšavy a Lodže malo možnosť konzultovať s fyzioterapeutom. Program bude pokračovať v roku 2013.

## XVI. Vyhlásenie BRE Bank o uplatňovaní zásad organizačného riadenia podniku

Toto vyhlásenie o uplatňovaní zásad organizačného riadenia podniku bolo vypracované podľa článku 91.5 (4) Nariadenia ministra financií z 19. februára 2009 o aktuálnych a pravidelných informáciách zverejňovaných emitentmi cenných papierov a podľa podmienok, za ktorých môžu byť tieto informácie uznané ako rovnocenné informácie vyžadované právnymi predpismi štátu, ktorý nie je členským štátom (Zbierka zákonov č. 33/2009, bod 259).

Informácie obsiahnuté vo vyhlásení spĺňajú požiadavky výkazu o uplatňovaní „Kódexu best practice pre spoločnosti kótované na Varšavskej burze cenných papierov“ stanovených v článku 1 Rozhodnutia č. 1013/2007 Predstavenstva Varšavskej burzy cenných papierov z dňa 11. decembra 2007. V súvislosti s vyššie uvedeným, v súlade s článkom 2 Uznesenia č. 718/2009 Predstavenstva Varšavskej burzy cenných papierov (WSE) z dňa 16. decembra 2009, je poskytovanie tohto vyhlásenia pre WSE ekvivalentné poskytovaniu správy pre WSE uvedenej v článku 29.5 Predpisov Varšavskej burzy cenných papierov.

## XVI.1. Zásady organizačného riadenia podniku záväzné pre BRE Bank

Súbor zásad organizačného riadenia podniku záväzný pre BRE Bank je obsiahnutý v dokumente „Kódexu best practice pre spoločnosti kótované na Varšavskej burze cenných papierov“. V roku 2012 bola v platnosti verzia „Kódexu best practice pre spoločnosti kótované na WSE“ prijatá radou WSE 19. októbra 2011 (Uznesenie č. 20/1287/2011). Dňa 21. novembra 2012 rada WSE novelizovala „Kódex najlepších postupov“ v rámci Uznesenia č. 19/1307/2012. Novelu upravujú predovšetkým organizáciu elektronických výročných zasadnutí spoločností kótovaných na burze. Nové znenie „Kódexu best practice pre spoločnosti kótované WSE“ nadobudla účinnosť 1. januára 2013.

Znenie „Kódexu best practice pre spoločnosti kótované na WSE“ je k dispozícii na webových stránkach Varšavskej burzy cenných papierov (<http://www.corp-gov.gpw.pl/>) a odkaz na túto stránku je tiež k dispozícii na BRE Bank [www](http://www.brebank.pl) stránke (<http://www.brebank.pl>).

Vo svojich vnútorných štatutárnych dokumentoch spojila Banka predpisy týkajúce sa zásad organizačného riadenia podniku, najmä tých, súvisiacich s pravidlami činnosti valného zhromaždenia a Dozornej rady (a jej stálych výborov) spolu s ako aj právami akcionárov a Dozornej rady.

Bez ohľadu na „Kódex best practice pre spoločnosti kótované na WSE“, sa už v roku 1995 BRE Bank zaviazala dobrovoľne dodržiavať best practice v tomto odvetví, ktoré sa nazývajú Kódex Best practice bankovníctva, vyvinutých Poľskou asociáciou bánk (pôvodný názov - Kódex best practice bankovníctva). Kódex best practice bankovníctva predstavuje súbor pravidiel týkajúcich sa prevádzky bánk a vzťahuje sa na banky, bankových zamestnancov a osoby, ktoré konajú ako sprostredkovatelia bankových aktivít bánk.

Tento dokument stanovuje štandardy, ktoré by mali byť plnené zamestnancami banky pri ich každodennej práci s klientmi. Kódex best practice bankovníctva je k dispozícii na webových stránkach Poľskej asociácie bánk (<http://zbp.pl/site.php?s=MDAwMTk4>).

V decembri 2012 schválili orgány BRE Bank Politiku organizačného riadenia podniku pre BRE Bank. Dokument predstavuje jednotné normy používané v BRE Bank s ohľadom na tvorbu, dokumentáciu a udržiavanie integrovanej organizačnej štruktúry (vrátane pokynov plnomocenstva a opisov pracovných pozícií). Medzi hlavné ciele tejto politiky patrí:

- stanoviť pravidlá pre efektívne riadenie Banky a jej organizačných jednotiek,
- stanoviť základy pre efektívny vnútorný kontrolný systém,
- ustanoviť všeobecné zásady pre vytvorenie horizontálnej organizačnej štruktúry s jednoduchými cestami rozhodovania a jasne definovanou zodpovednosťou,
- spojiť zákonné požiadavky s požiadavkami hlavného akcionára.

## XVI.2. Uplatnenie zásad organizačného riadenia podniku

V roku 2012 BRE Bank uplatňovala všetky zásady organizačného riadenia podniku stanovené v dokumente „Kódex best practice pre spoločnosti kótované na WSE“ (kapitola II, III a IV), v súlade s princípom „dodržiavaj predpisy alebo vysvetli“.

Nasledovné body z Odporúčaní vyžadujú ďalší komentár:

- Bod 5 Odporúčania sa týka politiky odmeňovania. V súlade s Odporúčaním, politika odmeňovania BRE Bank určuje formu, štruktúru a výšku odmeny, vrátane odmeňovania členov Dozornej rady a riadiacich orgánov Spoločnosti. Systém odmeňovania je transparentný a zabezpečuje prepojenie medzi odmenami vedúcich pracovníkov, finančnými výsledkami Spoločnosti a výkonom odmeňovaných osôb. Systém odmeňovania spája celý rad zásad odvodených z Odporúčania Komisie z dňa 14. decembra 2004, podporujúcich vhodný systém odmeňovania riadiacich pracovníkov spoločností kótovaných na burze (2004/913/EC) doplnený o Odporúčanie Komisie z dňa 30. apríla 2009 (2009/385/EC). Tieto princípy zahŕňajú okrem iného: stanovenie fixnej a variabilnej zložky odmeny Predstavenstva, väzbu pohyblivých zložiek odmeňovania s vopred definovanými výkonnostnými kritériami, podrobné predpisy týkajúce sa opčných



plánov, špecifikácie celkovej odmeny a jej zložiek jednotlivých členov Predstavenstva a Dozornej rady v poznámkach k ročnej účtovnej závierke. V 1. polroku 2012, v dôsledku zmeny Stanov BRE Bank predstavených dňa 30. marca 2012 na 25. Riadnom valnom zhromaždení, Banka ustanovila Výbor pre odmeňovanie, ktorý zaisťuje zásady odmeňovania a určuje výšku odmien vyplatených členom Predstavenstva. Riešenie je v súlade s oprávneným Odporúčaním.

Odporúčanie Komisie však neslúži ako model pre systém odmeňovania Banky a nie všetky jeho ustanovenia boli použité. Najmä politika odmeňovania nie je pravidelným osobitným bodom programu rokovania valného zhromaždenia a nie je predmetom hlasovania.

- Bod 9 Odporúčania, ktoré vyzýva, aby sa vo firmách zabezpečilo vyvážené zastúpenie žien a mužov v riadiacich a dozorných funkciách. Tak valné zhromaždenie, ktorá vymenúva Dozornú radu, ako aj Dozorná rada, ktorá sa vymenúva Predstavenstvo, sa riadi zásadou, že osoby plniace funkcie orgánov spoločnosti by mali byť čo najkompetentnejšie, kreatívne, dostatočne vzdelané a skúsené. Ďalšie faktory ako je napríklad pohlavie, nie sú v tejto súvislosti rozhodujúce. Banka sa domnieva, že by bolo neodôvodnené zaviesť nariadenie založené na vopred stanovenom pomere a ponecháva rozhodnutie o výbere členov Predstavenstva a Dozornej rady v kompetencii oprávnených orgánov Spoločnosti.

Od riadneho valného zhromaždenia v roku 2002 sa stala členkou 10 člennej Dozornej rady BRE Bank pani Teresa Mokrysz. Pani Mokrysz je zároveň členkou Výboru pre audit Dozornej rady. Na konci roka 2012 bolo Predstavenstvo BRE Bank zložené len z mužov. Od septembra 2008 do apríla 2012 bola Karin Katerbau členkou Predstavenstva dohliadajúcej na oblasť financií.

- Bod 12 Odporúčania týkajúceho sa možnosti zúčastniť sa výročnej schôdze s využitím elektronických prostriedkov komunikácie, ktoré spočíva vo vysielaní stretnutia a počas výročnej schôdze umožňuje v reálnom čase dvojstrannú komunikáciu a výkon volebného práva osobne alebo prostredníctvom zástupcu. Dňa 1. januára 2013 bola do IV. časti „Kódexu best practice pre spoločnosti kótované na WSE“ pridaná zásada o zabezpečení dvojstrannej komunikácie počas výročnej schôdze v reálnom čase, ktorá umožňuje zúčastniť sa schôdze aj akcionárom so sídlom mimo miesta stretnutia.

Už niekoľko rokov vysiela BRE Bank svoje výročné schôdze naživo. Avšak ani stanovy Spoločnosti, ani rokovací poriadok výročnej schôdze nestanovujú dvojstrannú komunikáciu v reálnom čase s akcionármi so sídlom mimo miesta stretnutia a pre výkon hlasovacích práv s využitím elektronickej komunikácie. Hlavným cieľom BRE Bank je zabezpečiť, aby výročné schôdze prebiehali hladko a minimalizovať riziko potenciálneho spochybnenia prijatých uznesení na základe technických chýb. Banka berie súčasne do úvahy existujúce podmienky, najmä geografickú diverzitu akcionárov Banky, ako aj ich počet, možné časové oneskorenie v komunikácii a potrebu identifikovať účastníkov schôdze a zabezpečiť primeranú bezpečnosť a dôvernosť procesu hlasovania.

Je potrebné zdôrazniť, že princíp zavedený do Kódexu best practice v roku 2013, ktorý vyžaduje, aby spoločnosti zverejňovali vysielanie svojich valných zhromaždení na internete, sa v BRE Bank používa už mnoho rokov.

BRE Bank prikladá veľkú váhu na otvorenú, transparentnú a efektívnu informačnú politiku. Pravidelne sa so zástupcami Predstavenstva a tímom pre vzťahy s investormi aktívne podieľa na rokovaní s investormi, a to ako v Poľsku, tak v zahraničí.

Internetové stránky prevádzkované Spoločnosťou sa stali dôležitou komunikačnou platformou. V sekcii vzťahy s investormi ([www.brebank.pl/relacje\\_inwestorskie](http://www.brebank.pl/relacje_inwestorskie)) Banka zverejňuje informácie o akcionároch BRE Bank, výročných schôdzach, hodnoteniach, kotáciách akcií Banky na Varšavskej burze, odporúčaní analytikov, konsenze prognózovaného výsledku hospodárenia Skupiny BRE Bank a cieľových cenách akcií. Všetci záujemcovia môžu preskúmať ročné výkazy, pravidelné a aktuálne správy, prezentácie o stratégii a výkone Spoločnosti, rovnako ako aj tabuľky obsahujúce obchodné a finančné údaje. BRE Bank bola jednou z prvých bánk v Poľsku, ktorá ponúkala on-line verziu svojej výročnej správy a ktorá poskytuje pohodlný a vysoko interaktívny prístup k finančným údajom Skupiny BRE Bank. Navyše v roku 2012 BRE Bank zaviedla BRE Analyzer, inovatívny interaktívny nástroj, ktorý možno použiť na analýzu finančných a obchodných informácií



Skupiny BRE Bank z mnohých rôznych uhlov. Informácia je navyše podporená webovými prenosmi stretnutí s analytikmi, na ktorých sú prezentované finančné výsledky Skupiny BRE Bank (viac informácií v kapitole VI.2. „Funkcia vzťahov s investormi (IR) v BRE Bank“).

Na webových stránkach sa tiež nachádza sekcia venovaná zásadám organizačného riadenia a best practice, ktoré okrem iného zahŕňajú aj stanovy a pravidlá orgánov Banky, vyhlásenia o uplatňovaní zásad organizačného riadenia podniku, zásady odmeňovania Predstavenstva a Dozornej rady a informácie o motivačných programoch.

### **XVI.3. Systémy internej kontroly a riadenia rizík s ohľadom na proces prípravy účtovnej závierky Banky**

Na proces prípravy účtovnej závierky sa vzťahuje interný kontrolný systém Banky, čo prospieva k celkovej spoľahlivosti a presnosti finančných výkazov.

Interný kontrolný systém zahŕňa nasledujúce:

- funkčnú internú kontrolu,
- inštitucionálnu internú kontrolu.

Funkčný interný kontrolný systém je použiteľný pre každú organizačnú jednotku BRE Bank. Každá organizačná jednotka Banky vykonáva interné kontrolné úlohy pod dohľadom vedúceho organizačnej zložky. Funkčný interný kontrolný systém je predmetom pravidelného vyhodnocovania a monitorovania prostredníctvom inštitucionálnej internej kontroly.

Inštitucionálnu internú kontrolu vykonáva Oddelenie interného auditu (DAW). DAW pôsobí na základe Zákona o bankách, interných predpisov BRE Bank a medzinárodných štandardov pre profesionálnu prax interného auditu a na základe best practice v tejto oblasti.

Oddelenie interného auditu je pod správou predsedu Predstavenstva Banky a podáva správu predsedovi Predstavenstva a Výboru pre oblasť auditu Dozornej rady Banky. Princíp funkčnej nezávislosti interného auditu je dodržaný, keďže audítori nie sú zapojení do prevádzkovej činnosti.

Proces prípravy finančných dát pre potreby vykazovania je automatizovaný a založený na hlavnej knihe Banky. Príprava dát v zdrojových systémoch je predmetom formalizovaných prevádzkových a akceptačných postupov. Tvorba hlavnej knihy Banky je vykonávaná v rámci procesu zahŕňajúceho príslušné interné kontroly. Ručné úpravy sú predmetom osobitných kontrol.

Proces sledovania prevádzkového rizika, ktoré sa vyskytuje pri zostavovaní účtovnej závierky v Banke, zahŕňa mechanizmy, ktoré účinne zaisťujú bezpečnosť IT systémov. Banka má zavedený plán nepretržitého podnikania (business continuity plan), ktorý zahŕňa aj IT systémy používané v procese zostavenia účtovnej závierky.

Účtovné závierky Banky a Skupiny v roku 2012 pripravili účtovné oddelenia. Dňa 1. apríla 2013 bude oddelenie účtovníctva rozdelené do dvoch špecializovaných jednotiek: účtovné oddelenie a oddelenie finančného výkazníctva. Finančné výkazy sa budú pripravovať na oddelení finančného výkazníctva, zatiaľ čo účtovné oddelenie bude zodpovedné za vedenie účtovných kníh a záznamov Banky, ako aj vedenie základnej účtovej osnovy. Obidve jednotky budú podliehať priamo finančnému riaditeľovi.

Pripravené finančné výkazy sa predkladajú Predstavenstvu na overenie. Výbor pre audit Dozornej rady dostane informácie o štvrťročných finančných výkazoch a výsledku hospodárenia pred ich zverejnením. Po dôkladných rozhovoroch s externým audítorom Banky a Predstavenstvom Banky, Výbor pre audit odporučí, či má Dozorná rada schváliť alebo zamietnuť ročnú účtovnú závierku.

Ročná a polročná účtovná závierka Banky podlieha nezávislému auditu a preskúmaniu zo strany štatutárneho audítora. Výber štatutárneho audítora Banky vyžaduje rozhodnutie valného zhromaždenia. Výbor pre audit Dozornej rady predkladá stanovisko k výberu štatutárneho audítora. BRE Bank dodržiava stanovené pravidlo, že kľúčový štatutárny audítor by sa mal zmeniť aspoň raz za päť rokov. To je v súlade s článkom 89 Zákona o

štatutárnych audítoroch a ich samosprávy, jednotkách podliehajúcich auditu účtovnej závierky a verejnému dohľadu z dňa 7. mája 2009 (Zbierka zákonov z roku 2009, č. 77, položka 649).

Banka a externý audítor zaviedli postupy spolupráce, podľa ktorých sa majú priebežne konzultovať všetky dôležité otázky týkajúce sa pripustenia ekonomických skutočností v účtovníctve a vo finančných výkazoch.

Všetky konsolidované dcérske spoločnosti Skupiny BRE Bank majú povinnosť uplatňovať jednotné pravidlá účtovania a vykazovania informácií v súlade s medzinárodnými účtovnými štandardmi. Účtovné oddelenie sleduje vykazovacie balíky pripravené dcérskymi spoločnosťami z hľadiska ich správnosti, úplnosti, súdržnosti a nadväznosti dát. Kontrolné funkcie nad dcérskymi spoločnosťami Skupiny sú vykonávané zástupcami BRE Bank vo funkciách dozorných rád dcérskych spoločností.

Snaha zaistiť najvyššie štandardy finančných výkazov sa odráža vo vysokej kvalite výkazníctva. Účtovná závierka Skupiny BRE Bank bola ocenená nielen akcionármi a analytikmi, ale aj nezávislými inštitúciami z odvetvia.

Ročná konsolidovaná účtovná závierka Skupiny BRE Bank za rok 2011 sa umiestnila na druhom mieste v kategórii súťaže „Najlepšia výročná správa“ usporiadanej Inštitútom účtovníctva a daní (IRiP). Navyše bola BRE Bank ocenená aj v kategórii Najlepšia on-line správa. V tejto súťaži vyhrala BRE Bank ešte ďalšie ocenenie. V šiestich ročníkoch, ktoré sa doposiaľ uskutočnili, získala BRE Bank prvú cenu v kategórii finančných inštitúcií za jej účtovne závierky za roky 2006, 2007 a 2009. V roku 2008 skončila Banka v tejto kategórii druhá, zatiaľ čo v roku 2010 BRE Bank získala osobitné ocenenie „Najlepšia z najlepších“.

#### XVI.4. Významné skupiny akcií

Commerzbank AG je väčšinovým akcionárom BRE Bank. Podiel Commerzbank sa zvýšil z 21,00% v roku 1995 na 50,00% v roku 2000 a 72,16% v roku 2003. Od roku 2005 tento podiel mierne poklesol v dôsledku zavedenia manažérskeho opčného programu v BRE Bank.

Na konci roka 2012 vlastnila Commerzbank 29 352 897 akcií BRE Bank, čo predstavovalo 69,66% základného imania a hlasov na valnom zhromaždení. Do 27. decembra 2012 bol podiel vlastnený Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, 100% dcérskou spoločnosťou Commerzbank. Dňa 27. decembra 2012 Commerzbank získala podiel v BRE Bank prostredníctvom interného prevodu akcií v rámci Skupiny Commerzbank AG, takže dominantný subjekt BRE Bank sa nezmenil.

30,34% voľne obchodovaných akcií je vo vlastníctve inštitucionálnych investorov (najmä poľských penzijných fondov, poľských a zahraničných investičných fondov a individuálnych investorov. ING Otworthy Fundusz Emerytalny prekročil 5% hranicu akcií a hlasov na valnom zhromaždení, čo mu určuje povinnosť oznámiť nákup akcií.

Akcionár, stav k 31.12.2012	Percentuálny podiel na základnom imaní a celkovom počte hlasov
Commerzbank AG	69,66%
ING Otworthy Fundusz Emerytalny	6,67%

Strategický akcionár BRE Bank, Commerzbank AG, je poprednou nemeckou bankou s históriou siahajúcou až do roku 1870, ktorá poskytuje svoje služby súkromným i firemným zákazníkom.

Na prelome roku 2008 a 2009, v snahe podporiť prevzatie Dresdner Bank, nemecká vláda - v súčasnej dobe najväčší akcionár Commerzbank - získala podiel 25% plus jedna akcia. Inštitucionálni investori držia asi 47% voľne obchodovaných akcií (najväčší investor - BlackRock - vlastní viac ako 3%). Individuálni investori vlastnia asi 25% akcií.

V rámci segmentov súkromných zákazníkov, malých a stredných firiem (Mittelstandsbank), podnikov a trhov, strednej a východnej Európy, ponúka Commerzbank svojim zákazníkom atraktívne portfólio produktov a

služieb. Commerzbank je silným partnerom pre exportne orientovaný sektor malých a stredných podnikov v Nemecku a na celom svete. S celkovým počtom približne 1 200 pobočiek v Nemecku, má Commerzbank jednu z najhustejších sietí pobočiek medzi nemeckými bankami. Commerzbank navyše pôsobí vo viac než 50 krajinách prostredníctvom 25 zahraničných pobočiek, 32 zastupiteľských úradov a 8 hlavných dcérskych spoločností. V roku 2012 mala Commerzbank takmer 15 miliónov individuálnych klientov a asi 1 milión korporátnych klientov. Na konci decembra 2012 mala Skupina Commerzbank majetok vo výške 635,9 miliárd EUR a celkový kapitál vo výške 27,0 miliardy EUR. Skupina Commerzbank zamestnáva 53,6 tisíc zamestnancov, z toho 42,9 tisíc v Nemecku.

#### **XVI.5. Osobitné kontrolné práva a obmedzenia týkajúce sa akcií**

V súlade so stanovami BRE Bank sú všetky existujúce akcie kmeňové akcie na majiteľa. Žiadne akcie sa z hľadiska nimi nesúcich práv neodlišujú. Neexistujú žiadne prioritné akcie. Kontrolné práva Commerzbank AG ako materského subjektu BRE Bank, sú výsledkom počtu držaných akcií, ich percentuálneho podielu na vlastnom imaní a počte hlasov na valnom zhromaždení BRE Bank.

Stanovy BRE Bank nenariaďujú žiadne obmedzenia výkonu hlasovacieho práva. Neexistujú žiadne ustanovenia, ktoré by oddeľovali majetkové práva spojené s cennými papiermi od držby cenných papierov. Okrem toho, neexistujú žiadne obmedzenia týkajúce sa prevodu vlastníckeho práva k cenným papierom vydaným Bankou.

#### **XVI.6. Zásady vymenovania a odvolania členov Predstavenstva**

V súlade so stanovami BRE Bank je Predstavenstvo zložená najmenej z troch členov menovaných na spoločné obdobie 5 rokov. Najmenej polovica členov Predstavenstva, vrátane predsedu Predstavenstva, musí mať poľské občianstvo.

Predsedu Predstavenstva, podpredsedu Predstavenstva a ostatných členov Predstavenstva vymenúva a odvoláva Dozorná rada, ktorá koná v súlade s ustanoveniami Zákona o bankách a zvažuje príslušnú kvalifikáciu pre vykonávanú funkciu. Poľský Úrad pre finančný dohľad (PFSA) schvaľuje dvoch členov Predstavenstva Banky: predsedu Predstavenstva a člena zodpovedného za rozvoj a realizáciu úverovej politiky Banky a riadenie rizík.

V súlade s Kódexom obchodných partnerstiev a spoločností, môže byť člen Predstavenstva prepustený alebo suspendovaný valným zhromaždením.

Mandát člena Predstavenstva zaniká najneskôr v deň konania valného zhromaždenia, ktoré schválil účtovnú závierku za celý posledný finančný rok funkčného obdobia tohto člena Predstavenstva. Mandát člena Predstavenstva zaniká tiež v prípade, že člen zomrie, odstúpi zo svojej funkcie, alebo je odvolaný. Mandát člena Predstavenstva menovaného pred koncom funkčného obdobia zaniká po uplynutí mandátov ostatných členov Predstavenstva.

#### **XVI.7. Zmeny v stanovách Spoločnosti**

Zmeny stanov BRE Bank vyžadujú prijatie uznesenia valným zhromaždením BRE Bank a evidenciu prijatej novely vo vnútroštátnom súdnom registri. Predtým, než je valnému zhromaždeniu BRE Bank prezentovaný návrh uznesenia na zmenu stanov, Predstavenstvo BRE Bank prijíma uznesenie na návrh zmeny stanov schválením návrhu uznesenia valného zhromaždenia, a potom je návrh predložený na schválenie Dozornej rade spoločnosti BRE Bank. Podľa Kódexu o obchodných partnerstvách a spoločnostiach sa uznesenie o zmene stanov odsúhlasuje väčšinou 75% hlasov. V súlade s článkom 34.2 Zákona o bankách z 29. augusta 1997 vyžaduje každá zmena stanov Banky povolenie PFSA tam, kde sa zmena týka:

- registrovaného obchodného mena Banky,
- registrovaného sídla, predmetu a rozsahu činností Banky,
- orgánov a ich kompetencií, najmä právomoci členov Predstavenstva menovaných so súhlasom PFSA a rozhodovacích princípov, základnej organizačnej štruktúry Banky, postupov vzťahujúcim sa k právne záväznému vyhláseniu pokiaľ ide o vlastnícke práva a povinnosti, postupov vydávania vnútorných predpisov a postupov pre vydávanie rozhodnutia o prevzatí alebo vyradení majetku, ktorého celková hodnota s ohľadom na jeden subjekt prekročí 5% vlastných zdrojov Banky,
- princípov fungovania interného kontrolného systému,

- vlastného kapitálu a princípov finančného riadenia a
- prednostných alebo na hlasovacích právach obmedzených akcií.

Najnovšie zmeny stanov Banky boli zavedené Uznesením č. 25 z 25. valného zhromaždenia konaného 30. marca 2012.

Zmeny sú detailne rozpísané v Uznesení č. 25 z valného zhromaždenia o zmene stanov BRE Bank SA zverejneného na internetovej stránke Banky.

([http://www.brebank.com.pl/Relacje\\_Inwestorskie/ZWZ/Archiwum\\_ZWZ/](http://www.brebank.com.pl/Relacje_Inwestorskie/ZWZ/Archiwum_ZWZ/))

## **XVI.8. Postupy a právomoci valného zhromaždenia, práva akcionárov a vykonávacie postupy**

### **XVI.8.1. Postupy valného zhromaždenia**

Valné zhromaždenie sa zvoláva a ja pripravované v súlade s ustanoveniami Kódexu obchodných partnerstiev a spoločností, stanovami Banky a rokovacím poriadkom valného zhromaždenia. Stanovy aj rokovací poriadok valného zhromaždenia sú k dispozícii na internetovej stránke BRE Bank.

Valné zhromaždenie (GM) zvolané Predstavenstvom prostredníctvom bežného postupu sa koná raz ročne, a to najneskôr v júni. Dozorná rada môže zvolať riadne valné zhromaždenie v prípade, že Predstavenstvo nezvolá riadne valné zhromaždenie v lehotách určených v stanovách a mimoriadne valné zhromaždenie, ak to Dozorná rada považuje za potrebné. Okrem toho majú akcionári právo zvolať valné zhromaždenie za určitých okolností, alebo požadovať, aby bolo valné zhromaždenie zvolané.

Akcionári sa môžu zúčastniť na valnom zhromaždení a hlasovať buď osobne alebo prostredníctvom zastúpenia. Jeden zástupca môže zastupovať viac ako jedného akcionára.

S výnimkou prípadov uvedených v Kódexe obchodných partnerstiev a spoločností, je valné zhromaždenie platné bez ohľadu na počet akcií zastúpených na valnom zhromaždení.

Všetky otázky predložené na valnom zhromaždení sa predtým predložia Dozornej rade na prerokovanie.

Až na špecifické výnimky sú uznesenia valného zhromaždenia schvaľované verejným hlasovaním jednoduchou väčšinou hlasov, pokiaľ Kódex obchodných partnerstiev a spoločností alebo stanovy BRE Bank neukladajú prísnejšiu požiadavku na schválenie uznesenia o konkrétnych otázkach. Tajné hlasovanie je nutné v prípade volieb a návrhov na odvolanie členov orgánov Banky alebo likvidátorov, v prípade návrhov postavenia členov orgánov Banky alebo likvidátorov pred súd a v personálnych otázkach. Okrem toho je tajné hlasovanie nutné, ak o to požiadajú aspoň jeden akcionár alebo jeho zástupca prítomný na valnom zhromaždení.

Hlasovanie prebieha pomocou počítačového systému, ktorý tiež počíta hlasy. Na správny priebeh hlasovania dohliada trojčlenný Volebný výbor zvolený z radov kandidátov predložených predsedom valného zhromaždenia.

Stanovy a rokovací poriadok valného zhromaždenia neumožňujú hlasovať poštou alebo prostredníctvom elektronických prostriedkov.

Dozorná rada Banky je volená na tajnom hlasovaní valného zhromaždenia. Akcionári navrhujú kandidátov na členov Dozornej rady predsedovi valného zhromaždenia, a to ústne alebo písomne. Právo navrhovať kandidátov sa týka aj členov existujúcej Dozornej rady. Pred zvolením do Dozornej rady valné zhromaždenie určuje počet členov Dozornej rady pre dané obdobie v rámci obmedzení určených v stanovách.

### **XVI.8.2. Základné pôsobnosti valného zhromaždenia**

Nasledujúce otázky si, navyše k záležitostiam stanoveným v Kódexe obchodných partnerstiev a spoločností, vyžadujú uznesenie valného zhromaždenia:

- preverenie a schválenie správy predstavenstva o činnosti Banky a účtovnej závierky za uplynulý finančný rok,
- prijatie uznesenia o rozdelení zisku alebo úhrade straty,
- hlasovanie o plnení povinností členov orgánov Banky,
- voľba a odvolanie členov Dozornej rady,
- zmeny stanov,
- zvýšenie alebo zníženie základného imania Banky,
- prijatie uznesenia týkajúceho sa zrušenia akcií a uznesenie o zrušení akcií, najmä pokiaľ ide o stanovenie zásad zrušenia akcií ktoré nie je regulované v stanovách,
- tvorba a likvidácia účelových fondov,
- emisie konvertibilných dlhopisov alebo prioritných dlhopisov,
- stanovenie zásad odmeňovania členov Dozornej rady,
- likvidácia Banky alebo jej zlúčenie s inou bankou,
- menovanie likvidátorov,
- záležitosti predkladané Dozornou radou,
- záležitosti predkladané akcionármi v súlade so stanovami,
- voľba subjektu oprávneného vykonať audit účtovnej závierky ako štatutárneho audítora Banky.

### XVI.8.3. Práva akcionárov

Akcie Spoločnosti znejú na doručiteľa a môžu byť predávané. Akcionári majú právo podieľať sa na zisku vykázanom v účtovnej závierke a rozdelenom valným zhromaždením, ktorý má byť vyplatený akcionárom.

Akcionári kontrolujúci aspoň jednu polovicu základného imania alebo najmenej jednu polovicu celkového počtu hlasov v Spoločnosti, môžu zvolať mimoriadne valné zhromaždenie. Predsedu takého zhromaždenia menujú akcionári. Akcionár(i), ktorý(i) predstavuje(ú) najmenej jednu dvadsatinu základného imania môže(u) požiadať, aby Predstavenstvo zvolalo mimoriadne valné zhromaždenie so zaradením konkrétnych položiek do programu rokovania.

Len osoby, ktoré sú akcionármi Banky šesťnásť dní pred dňom konania valného zhromaždenia („určený deň“), majú právo zúčastniť sa na valnom zhromaždení Banky. Akcionár(i) banky, ktorý(i) predstavuje(ú) najmenej jednu dvadsatinu základného imania môže(u) požiadať, aby boli konkrétne položky uvedené na programe rokovania riadneho valného zhromaždenia. Žiadosť musí byť predložená Predstavenstvu Banky najneskôr dvadsaťjeden dní pred dátumom konania riadneho valného zhromaždenia.

V súlade s Kódexom obchodných partnerstiev a spoločností sú dokumenty predkladané na valnom zhromaždení, vrátane návrhov uznesení, zverejnené na internetovej stránke Banky ku dňu konania valného zhromaždenia.

Akcionári sa môžu zúčastniť na valnom zhromaždení a hlasovať buď osobne alebo prostredníctvom zástupcu.

Akcionár má právo:

- hlasovať, navrhovať zmeny a vyjadriť námietky,
- stručne odôvodniť jeho alebo jej názor,
- kandidovať vo voľbách za predsedu valného zhromaždenia a navrhnúť kandidáta na predsedu valného zhromaždenia, pričom tieto skutočnosti musia byť uvedené v zápisnici,
- ujať sa slova v priebehu konania a odpovedať,
- predložiť návrhy uznesení k bodom programu rokovania,
- navrhovať zmeny a dodatky k návrhu uznesenia, ktorý je na programe rokovania valného zhromaždenia ešte pred diskusiou o téme, zahŕňajúcej návrh uznesenia, kým nie je predmet návrhu uzavretý,
- navrhnúť formálne návrhy týkajúce sa riadenia a postupov pri hlasovaní,
- navrhnúť kandidátov na Dozornú radu Banky písomne predsedovi valného zhromaždenia alebo ústne do zápisnice,
- preveriť knihu zápisníc a požiadať o kópiu uznesenia overenú Predstavenstvom,
- podniknúť právne kroky, aby sa uznesenie valného zhromaždenia stalo neplatné, ak akcionár hlasoval proti uzneseniu valného zhromaždenia a po jeho prijatí vyjadril námietku v zápisnici, alebo bolo akcionárovi

bezodôvodne bránené v účasti na valnom zhromaždení, alebo akcionár nebol prítomný na valnom zhromaždení v dôsledku nesprávne zvolaného valného zhromaždenia alebo boli prijaté uznesenia, ktoré neboli v programe rokovania,

- podniknúť právne kroky proti Spoločnosti, aby sa stalo uznesenie valného zhromaždenia neplatné, pokiaľ je uznesenie v rozpore s právom.

Predstavenstvo je povinné poskytnúť akcionárovi na jeho žiadosť informácie týkajúce sa Spoločnosti, ak je to odôvodnené posúdením otázky z programu rokovania. Predstavenstvo by malo odmietnuť informácie, ak:

- by to mohlo poškodiť Spoločnosť alebo jej pridruženej spoločnosti alebo dcérske spoločnosti, a to najmä v dôsledku sprístupnenia technických, obchodných alebo organizačných tajomstiev Spoločnosti,
- by to mohlo vystaviť člena Predstavenstva trestnej, občianskej alebo administratívnej zodpovednosti.

V odôvodnených prípadoch môže Predstavenstvo poskytnúť informácie v písomnej podobe najneskôr do dvoch týždňov po odročenom valnom zhromaždení.

Banka kladie veľký dôraz na rovné zaobchádzanie s akcionármi. V záležitostiach týkajúcich sa valného zhromaždenia, a to najmä udelenia plnej moci v elektronickej podobe, informovaní Banky o udelení plnej moci v elektronickej podobe, žiadosti o zaradenie konkrétnych položiek do programu rokovania valného zhromaždenia, sa môžu akcionári obrátiť na Predstavenstvo Banky zaslaním e-mailu na adresu uvedenú v oznámení o konaní valného zhromaždenia.

Zasadnutia Valného zhromaždenia sa konajú v priestoroch Banky vo Varšave a sú vysielané on-line. Zasadnutia Valného zhromaždenia môžu navštevovať zástupcovia médií.

#### **XVI.8.4. Valné zhromaždenie v roku 2012**

25. valné zhromaždenie sa konalo dňa 30. marca 2012. Stretnutia sa zúčastnili akcionári alebo ich zástupcovia zastupujúci celkom 79,03% akcií vlastného imania Spoločnosti. Boli prijaté nasledujúce uznesenia:

- uznesenie o schválení správy predstavenstva BRE Bank a Skupiny BRE Bank a účtovnej závierky Banky a Skupiny za rok 2011,
- uznesenie o rozdelení zisku za rok 2011,
- uznesenie o plnení povinností členov Predstavenstva BRE Bank,
- uznesenie o schválení vymenovania člena Dozornej rady (Ulricha Siebera) v súlade s postupom stanoveným v článku 19(3) stanov BRE Bank, ktorý umožňuje, aby Banka vymenovala nového člena Dozornej rady v priebehu rok v dôsledku odstúpenia iného člena,
- uznesenie o plnení povinností členov Dozornej rady Banky,
- uznesenie o zmenách stanov BRE Bank,
- uznesenie o vyplatených odmenách členom Dozornej rady Banky,
- uznesenie o voľbe nového člena Dozornej rady BRE Bank (Stephena Engelsa),
- uznesenie o výbere audítora, aby preskúmal ročnú účtovnú závierku BRE Bank a Skupiny BRE Bank za rok 2012 - PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Uznesenia prijaté na 25. valnom zhromaždení a podrobné výsledky hlasovania sú k dispozícii na [http://www.brebank.com.pl/relacje\\_inwestorskie](http://www.brebank.com.pl/relacje_inwestorskie), v časti venovanej valným zhromaždeniam.

#### **XVI.9. Zloženie a zmeny v Predstavenstve a Dozornej rade Banky a ich fungovanie**

##### **XVI.9.1. Zloženie Predstavenstva**

Predstavenstvo sa skladá najmenej z troch členov menovaných na spoločné obdobie 5 rokov. Členovia Predstavenstva spravujú vybrané oblasti činnosti Banky v rozsahu určenom predsedom Predstavenstva. Uznesenie Predstavenstva podrobne špecifikuje rozdelenie právomocí a zastupovania v prípade neprítomnosti alebo dovolenky členov Predstavenstva.

V roku 2012 sa zloženie Predstavenstva BRE Bank zmenilo.



Na základe uznesenia Dozornej rady BRE Bank z 30. marca 2012, bol Jarosław Mastalerz, ktorý doteraz pôsobil ako riaditeľ pre oblasť retailového bankovníctva, menovaný za člena Predstavenstva pre oblasť prevádzky a IT, s účinnosťou od 1. apríla 2012. Pán Mastalerz nahradil Christiana Rhina, ktorý opustil BRE Bank na konci marca, aby prevzal nové povinnosti v Skupine Commerzbank. Funkcia člena Predstavenstva zodpovedného za retailové bankovníctvo bola zároveň zverená Cezaryovi Kocikovi. Cezary Kocik je zamestnaný v BRE Bank od roku 2004. Pred jeho vymenovaním do Predstavenstva pán Kocik pôsobil ako výkonný riaditeľ pre obchod a retailové procesy bankovej činnosti.

Dňa 16. apríla 2012 vymenovala Dozorná rada Jörga Hessenmüllera za člena Predstavenstva a finančného riaditeľa. Jörg Hessenmüller nahradil Karin Katerbau, ktorej rezignácia nadobudla účinnosť 15. apríla 2012. Pani Katerbau bol menovaná za členku Predstavenstva Oldenburgische Landesbank (Nemecko). V roku 2009 bol pán Hessenmüller menovaný za generálneho riaditeľa v Skupine Commerzbank a pracoval ako riaditeľ pre oblasť investičného bankovníctva, skupinových financií a bol zodpovedný za controlling a riadenie výkazníctva.

Funkčné obdobie súčasného Predstavenstva zanikne dňom konania valného zhromaždenia v roku 2013.

Súčasný zloženie Predstavenstva BRE Bank je nasledovné:

### Cezary Stypułowski – Predseda Predstavenstva, Generálny riaditeľ



Cezary Stypułowski, narodený v roku 1956 je držiteľom titulu PhD v odbore právo na Varšavskej univerzite. Študoval na Columbia University Business School v New Yorku ako člen Fulbrightovho programu v rokoch 1988-1989. V 80-tych rokoch pôsobil ako vládny úradník, okrem iného ako sekretár Výboru pre ekonomické reformy Rady ministrov a v roku 1987 ako poradca predsedu vlády. Od februára 1991 bol predsedom Predstavenstva Bank Handlowy SA na viac ako dvanásť rokov. Ako predseda Predstavenstva PZU Group pôsobil od júna 2003 do júna 2006. V decembri 2006 bol pán Stypułowski menovaný za generálneho riaditeľa JP Morgan Investment Bank, zodpovedného za strednú a východnú Európu. Cezary Stypułowski bol tiež členom Deutsche Bank International Advisory Board, INSEAD International Advisory Board, Institute of International Finance vo Washingtone a Ženevskej asociácie. Za predsedu Predstavenstva BRE Bank bol vymenovaný 2. augusta 2010, úradujúcim predsedom Predstavenstva Banky sa stal 1. októbra 2010. Poľská komisia pre finančný dohľad ho ako predsedu Predstavenstva schválila dňa 27. októbra 2010.

### Wiesław Thor – Podpredseda Predstavenstva, Riaditeľ pre oblasť riadenia rizika



Narodil sa v roku 1958, je absolventom Strednej školy plánovania a štatistiky (v súčasnej dobe Varšavská ekonomická škola - SGH), zúčastnil sa vzdelávacieho programu "Train the Trainer" organizovaného spoločnosťou KPMG a Souht Carolina Business School a letnej školy bankovníctva na McIntire University Business School. Prednáša na Varšavskom inštitúte bankovníctva a SGH. V BRE Bank bol od roku 1990 zamestnaný na nasledujúcich pozíciách: špecialista, vedúci oddelenia, zástupca riaditeľa pobočky vo Varšave, vedúci úverového oddelenia a riaditeľ pre oblasť riadenia rizika od mája 2000. Od 1. augusta 2002 je generálnym riaditeľom Bank Handlowy vo Varšave. Dňa 2. novembra 2002 bol pán Thor menovaný za člena Predstavenstva BRE Bank a riaditeľa oddelenia pre oblasť riadenia rizík. Podpredsedom Predstavenstva BRE Bank je od 15. marca 2008.

### Przemysław Gdański - Člen Predstavenstva, Riaditeľ pre oblasť korporátneho bankovníctva



Narodil sa v roku 1967, vyštudoval na Univerzite v Gdansku (odbor: Medzinárodný obchod) a dokončil jednoročný program v oblasti medzinárodného bankovníctva a financií na Loughboroughskej univerzite vo Veľkej Británii. V roku 2012 dokončil AMP na IESE Business School. Má viac než 20 rokov skúseností v oblasti korporátneho bankovníctva. V rokoch 1993 až 1995 pôsobil v IBP Bank SA (BRE Bank bola jedným z jej akcionárov), potom pre ABN AMRO Bank v Poľsku, Rumunsku a na ústredí v Amsterdame. V rokoch 2002 - 2006 bol generálnym riaditeľom divízie veľkých korporácií BPH Bank. Od mája do novembra 2006 bol generálnym riaditeľom Calyon Bank Polska SA a Calyon SA Branch v Poľsku. V novembri 2006 nastúpil



na pozíciu námestníka generálneho riaditeľa v BPH Bank, kde bol zodpovedný za oblasť korporátneho bankovníctva a financovania nehnuteľností. Po zlúčení časti BPH Bank a Pekao SA bol námestníkom generálneho riaditeľa Pekao SA, zodpovedným za firemné bankovníctvo, trhy a investičné bankovníctvo v divízii. Členom Predstavenstva BRE Bank je od 19. novembra 2008.

### Jörg Hessenmüller – Člen Predstavenstva, Finančný riaditeľ



Narodil sa v roku 1970. Jörg Hessenmüller vyštudoval Hochschule für Bankwirtschaft vo Frankfurte nad Mohanom v roku 1997 a získal magisterský titul v odbore manažmentu (Diplom-Betriebswirt (FH)). Od roku 1989 do roku 2009 pracoval v Dresdner Bank, a to najmä ako vedúci finančnej kontroly zodpovedný za Londýn, New York, Moskvu, Sao Paula a Áziu. V roku 2009 bol pán Hessenmüller vymenovaný za generálneho riaditeľa v Skupine Commerzbank a pracoval ako riaditeľ pre oblasť investičného bankovníctva, skupinových financií, bol zodpovedný za controlling a riadenie výkazníctva pre: firemné a finančné trhy, Jednotky reštrukturalizácie portfólia, Treasury oddelenia finanční.

skupiny, verejných

Členom Predstavenstva BRE Bank je od 16. apríla 2012.

### Hans-Dieter Kemler, Člen Predstavenstva, Riaditeľ pre oblasť investičného bankovníctva



Narodený v roku 1968, vyštudoval Westphalian Wilhelm University v Münsteri v roku 1996. V rokoch 1991-1992 pracoval na oddelení obchodovania s dlhopismi v Dresdner Bank. V rokoch 1996-1998 bol zamestnaný v Sal. Oppenheim jr & Cie KGaA, Financial Markets Department, Frankfurt. V rokoch 1998-2005 bol riaditeľom oddelenia Corporate Risk Advisory v centrále Commerzbank. Od roku 2005 bol členom vrcholového vedenia Commerzbank, zodpovedný za medzinárodné verejné financie. Vykonával tiež funkciu výkonného riaditeľa Erste Europäische Pfandbrief-Kommunalkreditbank AG v Luxemburgu.

Členom Predstavenstva BRE Bank je od 10. júla 2009.

### Cezary Kocik – Člen Predstavenstva, Riaditeľ pre oblasť retailového bankovníctva



Narodil sa v roku 1971, pán Kocik vyštudoval Vysokú školu v Lodži. Je držiteľom titulu v odbore financie a bankovníctvo a licencie obchodníka s cennými papiermi. V roku 1999 bol zamestnaný v Pekao SA, najmä ako riaditeľ pobočky v Lodži. V rokoch 1994-1996 bol obchodníkom s cennými papiermi v Dom Maklerski Banku PBG. V roku 1996 bol zamestnaný v Bank PBG v oblasti investičného bankovníctva, vymáhania pohľadávok a reštrukturalizácie. Pán Kocik pôsobí v BRE Bank od roku 2004, najprv ako riaditeľ úseku riadenia úverových rizík a riaditeľ predaja a marketingu MultiBank, od roku

2008 ako výkonný riaditeľ pre predaj a retailové procesy bankovej činnosti. Členom Predstavenstva BRE Bank je od 1. apríla 2012.

### Jarosław Mastalerz – Člen Predstavenstva, COO



Narodil sa v roku 1972. V roku 1996 promoval na Fakulte ekonomiky a zahraničného obchodu na univerzite v Lodži. V rokoch 1996-1998 pracoval na oddelení auditu spoločnosti PricewaterhouseCoopers. V 1998-2003 bol riaditeľom marketingu a následne finančným riaditeľom v Zürich Group. Po prevzatí poľských aktivít Zürich Group spoločnosťou Generali v roku 2003 bol finančným riaditeľom (zodpovedným tiež za bankové zaistenie) v Generali TU a Generali TUnŽ. Od roku 2006 pracuje pán Mastalerz pre Skupinu BRE Bank. Je spoluautorom projektu poistenia BRE Ubezpieczenia. Zároveň je predsedom Predstavenstva BRE Ubezpieczenia a BRE Ubezpieczenia TUIR. Členom Predstavenstva BRE Bank sa stal 1. augusta 2007. Riaditeľom pre oblasť retailového bankovníctva sa stal 30. marca 2012. Dňa 1. apríla 2012 bol menovaný za člena Predstavenstva pre prevádzku a IT.

## XVI.9.2. Právomoc a pravidlá fungovania Predstavenstva

Členovia Predstavenstva sú spoločne zodpovední za celkový chod Banky. Pracujú spoločne a navzájom sa informujú o najdôležitejších záležitostiach Banky, za ktoré sú jednotliví členovia Predstavenstva zodpovední. Predstavenstvo môže vymenovať stále výbory alebo tímy, aby vykonávali špecifické funkcie alebo koordinovali činnosť organizačných jednotiek Banky prípadne plnili špecifické úlohy.

V BRE Bank pôsobia nasledovné výbory na čele s členmi Predstavenstva :

- Výbor riadenia zdrojov (predseda: Cezary Stypułkowski)
- Výbor riadenia kapitálu (predseda: Jörg Hessenmüller)
- Výbor riadenia aktív a záväzkov (ALCO) Skupiny BRE Bank (predseda: Hans-Dieter Kemler)
- Výbor pre oblasť riadenia rizík BRE Bank (predseda: Wiesław Thor)
- Úverový výbor Predstavenstva BRE Bank (predseda: Wiesław Thor)
- Výbor úverovej politiky retailového bankovníctva (predseda: Wiesław Thor)
- Výbor pre riadenie kvality dát pre účely kalkulácie regulačných požiadaviek Banky /AIRB/ (predseda: Wiesław Thor)
- Výbor IT architektúry (predseda: Jarosław Mastalerz)
- Výbor IT projektov BRE Bank (predseda: Jarosław Mastalerz).

Predstavenstvo riadi činnosť Banky, zastupuje Banku a definuje pravidlá pre prevádzku Banky, najmä pre oblasti, ktoré podliehajú rizikám, vrátane úverovej politiky, investičnej politiky, politiky riadenia aktív a záväzkov Banky a záručnej politiky. Predstavenstvo pravidelne predkladá Dozornej rade komplexné správy o všetkých významných aspektoch činnosti Banky a rizikách súvisiacich s jej činnosťou, ako aj metódach riadenia rizík.

Predstavenstvo pracuje podľa svojich pravidiel schválených Dozornou radou (dostupné na internetovej stránke Banky). Pravidlá určujú, okrem iného, oblasti, ktoré musí Predstavenstvo zvážiť a prijať o nich rozhodnutie ako kolektívny orgán.

Všetky uznesenia sa prijímajú väčšinou hlasov všetkých členov Predstavenstva prítomných na schôdzi, v prípade rovnosti počtu hlasov proti má predseda Predstavenstva rozhodujúci hlas. Členovia Predstavenstva sa snažia prijímať rozhodnutia konsenzom.

Podľa princípu „best practice“ pravidlá Predstavenstva určujú, že člen Predstavenstva by sa mal zdržať účasti na rozhodovaní o záležitostiach, kde existuje alebo potenciálne vzniknúť môže konflikt záujmov medzi Bankou a členom Predstavenstva, jeho alebo jej partnerom alebo príbuznými.

Výbor pre odmeňovanie Dozornej rady stanovuje pravidlá a výšku odmien pre členov Predstavenstva.

Pravidlá motivačného programu pre Predstavenstvo a ustanovenia týkajúce sa priznania odmien členom Predstavenstva boli prijaté v uznesení Dozornej rady.

Celková odmena členov Predstavenstva zahŕňa pevné a variabilné časti. Pevná časť obsahuje základnú odmenu zo sumy, ktorá je stanovená pre každého člena Predstavenstva. Druhou zložkou je ročný peňažný bonus za predchádzajúci finančný rok. Záverečnou tretou zložkou je bonus v podobe akcií BRE Bank a peňažný ekvivalent akcií Commerzbank, ktoré slúžia ako dlhodobé stimuly.

Obidve zložky, ročný peňažný bonus ako aj hodnota akcií a peňažné ekvivalenty akcií udelené každému členovi Predstavenstva, sú určené nasledujúcimi tromi faktormi:

- čistou návratnosťou vlastného kapitálu (ROE) Skupiny BRE Bank alebo sledovanej oblasti,
- celkovou rozpočtovou výkonnosťou alebo rozpočtovou výkonnosťou v sledovanej oblasti,
- individuálnym hodnotením členov Predstavenstva zo strany Dozornej rady.

Celková odmena Predstavenstva za posledné dva roky je uvedená nižšie:

Rok (v tis. PLN)	Základná odmena	Iné pôžitky	Bonus (v 2011 za 2010, v 2012 za 2011)	Peňažné vyrovnanie motivačného programu založeného na akciách Commerzbank	Dodatočný bonus za 2008
------------------	-----------------	-------------	--	---	-------------------------

Odmeny vyplatené v 2012					
Členovia správnej rady vo funkcii k 31. decembru 2012	9 393,7	1 359,1	6 597,2	343,7	1 900,0
Bývalí členovia správnej rady	1 029,8	50,8	2 205,0	680,9	636,9
<b>Celkom</b>	<b>10 423,5</b>	<b>1 409,9</b>	<b>8 802,2</b>	<b>1 024,6</b>	<b>2 536,9</b>

Odmeny vyplatené v 2011					
Členovia správnej rady vo funkcii k 31. decembru 2011	9 886,7	1 198,0	6 977,8	934,0	
Bývalí členovia správnej rady		0,1	1 098,1	462,7	
<b>Celkom</b>	<b>9 886,7</b>	<b>1 198,1</b>	<b>8 075,9</b>	<b>1 396,7</b>	

Informácie o odmenách získaných jednotlivými členmi Predstavenstva sú uvedené v poznámke 44 IFRS Konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny BRE Bank SA za rok 2012 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, zatiaľ čo opis akciového motivačného programu pre Predstavenstvo je predložený v poznámke 43 IFRS Konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny BRE Bank SA za rok 2012.

### XVI.9.3. Zloženie Dozornej rady - zmeny v roku 2012

Dozorná rada koná na základe prijatých pravidiel a vykonáva funkcie ustanovené v stanovách BRE Bank, Kódexe obchodných vzťahov a spoločností a v Zákone o bankách. Stanovy BRE Bank stanovujú, že Dozorná rada sa skladá najmenej z piatich členov vybraných valným zhromaždením pre spoločné obdobie troch rokov. Počet členov Dozornej rady je určený valným zhromaždením. Člen Dozornej rady, ktorého mandát sa skončil v priebehu spoločného funkčného obdobia Dozornej rady môže byť nahradený inou osobou, zvolenou Dozornou radou.

Aspoň polovica všetkých členov Dozornej rady, vrátane predsedu, musí mať poľské občianstvo. Na základe zákonnej požiadavky, najmenej dvaja členovia Dozornej rady musia byť nezávislí, pokiaľ valné zhromaždenie nerozhodne inak. Kritériá nezávislosti jednotlivých členov Dozornej rady sú stanovené v smerniciach Dozornej rady.

V roku 2012 sa zloženie Dozornej rady zmenilo dvakrát.

Dňa 13. februára 2012 Eric Strutz, člen Dozornej rady, rezignoval s účinnosťou od 30. marca 2012. 25. riadne valné zhromaždenie BRE Bank menovalo Stephana Engelsa za člena Dozornej rady ku dňu 1. apríla 2012. Od apríla 2012 pôsobí Stephan Engels ako člen Predstavenstva a finančný riaditeľ v Commerzbank AG.

Okrem toho dňa 9. júla 2012 dostala BRE Bank rezignáciu Sascha Klause z funkcie člena Dozornej rady s účinnosťou 25. júla 2012. Na zasadnutí, ktoré sa konalo 25. júla 2012 vymenovala Dozorná rada Dirka Wilhelma Schuha za člena Dozornej rady, od roku 2008 bol pán Schuh zamestnaný v Skupine Commerzbank ako riaditeľ pre oblasť úverového a prevádzkového rizika.

Zloženie Dozornej rady je uvedený nižšie:

Maciej Leśny – Predseda Dozornej rady Banky
Narodil sa v roku 1946. V roku 1969 absolvoval Fakultu ekonomiky na Varšavskej univerzite. Počas svojej profesionálnej kariéry, pán Leśny pracoval 6 rokov v sektore stavby lodí v Gdansku a 8 rokov v spoločnosti Zakłady Elektronicznej Techniki

Obliczeniowej. Viac ako 22 rokov pôsobil v ústrednej štátnej správe vrátane 8 rokov v pozícii námestníka ministra: na Ministerstve zahraničnej hospodárskej spolupráce; Ministerstve hospodárstva; Ministerstve hospodárstva, práce a sociálnej politiky; a nakoniec na Ministerstve infraštruktúry. Absolvoval postgraduálne štúdium a odbornú prípravu na amerických univerzitách: Michigan University (Business School of Administration) a De Paul University (Chicago). V rokoch 1992-1993 ako štipendista vlády USA, študoval pán Lešný na American University vo Washingtone, DC. Počas jeho štipendia sa zúčastnil štvormesačnej stáže vo Svetovej banke a ukončil kurz privatizácie v Medzinárodnom menovom fonde. Od marca 1994 do roku 1998 bol predsedom Dozornej rady spoločnosti BRE Bank. Do decembra 2001 pôsobil ako člen Dozornej rady. V roku 2004 bol pán Lešný znovu zvolený za predsedu Dozornej rady.

### Ulrich Sieber – Podpredseda Dozornej rady Banky

Narodil sa v roku 1965, pán Sieber vyštudoval Bankovú akadémiu (Bankakademie) vo Frankfurte nad Mohanom. V rokoch 1983 až 1991 bol zamestnaný v Bayerische Vereinsbank AG ako bankový praktikant, úverový úradník a špecialista ľudských zdrojov. Potom pán Sieber pracoval pre Credit Suisse Deutschland AG vo Frankfurte nad Mohanom, najprv ako úverový úradník, neskôr ako vedúci vývoja ľudských zdrojov. V rokoch 1996 až 2001 bol zamestnaný v JP Morgan GmbH Deutschland vo Frankfurte nad Mohanom, najprv ako riaditeľ správy a neskôr ako prevádzkový riaditeľ v oblasti investičného bankovníctva. V rokoch 2001-2005 pán Sieber pracoval pre Dresdner Bank AG na niekoľkých pracovných pozíciách, napr. prevádzkový riaditeľ, Corporates & Markets Germany DrKW a globálny riaditeľ korporátneho bankovníctva. Na začiatku roka 2006 nastúpil na pozíciu globálneho riaditeľa ľudských zdrojov v Commerzbank. Od júna 2009 je pán Sieber členom predstavenstva Commerzbank a je zodpovedný za podnikový segment ne-kľúčových aktív, za skupinové ľudské zdroje a skupinové riadenie kvality Commerzbank.

### Stephan Engels – Člen Dozornej rady Banky

Narodil sa v roku 1962. Je absolventom University of St Gallen, Švajčiarsko. V období 1988-1993 bol zamestnaný na oddelení interného auditu Daimler-Benz AG. Potom pracoval v debis AG a ako finančný riaditeľ v debis AirFinance B.V. Od roku 2000 pracoval v DaimlerChrysler Bank AG. V roku 2003 bol vymenovaný za finančného riaditeľa. Od roku 2003 pracoval v spoločnosti DaimlerChrysler Services AG, naposledy ako člen rady pre financie, controlling, riadenie rizík a stratégie. Medzi 2007-2012 bol členom výkonného výboru Mercedes-Benz Car Group a bol zodpovedný za financie a controlling, rovnak bol vedúcim korporátneho controllingu v spoločnosti Daimler AG. Od apríla 2012 je finančným riaditeľom, členom Predstavenstva v Commerzbank.

### Andre Carls – Člen Dozornej rady Banky

Narodený v roku 1963. Absolvent univerzity v Kolíne nad Rýnom, držiteľ titulu PhD v odbore ekonómia. Zamestnanec Commerzbank od roku 1990. Od 1990-2000 zastával rôzne pozície v divízii investičného bankovníctva vo Frankfurte a Londýne. Od roku 2000 do roku 2008 pôsobil ako člen Predstavenstva comdirect Bank AG, od novembra 2004 do marca 2008 bol vo funkcii generálneho riaditeľa. Od marca do augusta roku 2008 finančným riaditeľom a podpredsedom Predstavenstva BRE Bank. Od marca 2008 je predsedom predstavenstva Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, Frankfurt, a výkonným riaditeľom spoločnosti Central & Eastern Europe Holding Commerzbank AG.

### Thorsten Kanzler – Člen Dozornej rady Banky

Narodil sa v roku 1964. Vyštudoval strojnú inžinierstvo a ekonómiu na Technickej univerzite v Darmstadte (Nemecko), kde získal diplom v odbore priemyselného inžinierstva (M.Sc. Eng.). Od roku 1991 do roku 2004 pracoval v Deutsche Bank AG na rôznych pozíciách v oblasti Treasury a v oblasti riadenia rizika vo Frankfurte, New Yorku, Sydney a Londýne. V rokoch 2004 a 2007 bol zodpovedný za skupinové financie a bol členom rady divízie korporátneho a investičného bankovníctva vo WestLB AG v Düsseldorfe. Od mája 2007 bol vedúcim oddelenia skupinových financií a riadenia kapitálu v Dresdner Bank AG vo Frankfurte nad Mohanom. Od začiatku roka 2009 je členom skupinového Treasury oddelenia Commerzbank AG. Pán Kanzler je zodpovedný za riadenie aktív a záväzkov, riadenie rizík z bankových kníh, riadenie kapitálu a financovanie.

**Teresa Mokrysz – Členka Dozornej rady Banky**

Narodila sa v roku 1952. Absolvovala Vysokú školu ekonomickú v Katoviciach v roku 1978. Je spolumajiteľkou MOKATE. V rokoch 1992-1994 zaviedla kávu cappuccino ako nový produkt na poľskom trhu a získala 70% podiel na trhu a vedúce postavenie v tejto kategórii produktov. V rokoch 1994-1995 vybudovala na zelenej lúke závod MOKATE v Ustroni a v roku 2001 ďalší v Žorách. Investície umožnili, aby pani Mokrysz uviedla svoju spoločnosť na trh polotovarov. V súčasnej dobe vedie skupinu deviatich firiem MOKATE, päť z nich je založených v zahraničí. Je víťazkou titulu „Líder desaťročia“ udeleného denníkom Gazeta Wyborcza a titulu „Úspech desaťročia“ udeleného časopisom Businessman Magazine. V roku 2000 udelila Medzinárodná nadácia pre podnikateľského ducha žien z Los Angeles pani Mokrysz titul „Najpodnikavejšia žena sveta“. Je zakladateľkou štipendií pre nadaných znevýhodnených mladých ľudí, poskytuje finančnú podporu zdravotníckym zariadeniam, domom s opatrovateľskou službou, sirotincom a školám.

**Waldemar Stawski – Člen Dozornej rady Banky**

Narodil sa v roku 1958. Je absolventom Technickej univerzity v Gdansku a postgraduálneho štúdia finančných analýz, účtovníctva a financií. V rokoch 1983-1991 bol členom učiteľského zboru Náморnej univerzity v Gdyni. Od roku 1991 bol zamestnancom v Pomorski Bank Kredytowy, od 1993 bol riaditeľom pobočky v Gdyni. V rokoch 1995-2000 bol riaditeľom regionálnej pobočky PKO BP v Gdansku. V roku 2000 bol pán Stawski menovaný za viceprezidenta Predstavenstva PKO BP SA, zodpovedného za správu financií, korporátnych klientov, kapitálového trhu a oblasť organizačného riadenia podniku. Od júna 2002 do februára 2003 bol predsedom tímu likvidátorov pre Wschodni Bank Cukrownictwa SA. Potom bol členom Predstavenstva CTL Logistics SA a generálnym riaditeľom Poľského zväzu zamestnávateľov v doprave a logistike. V súčasnej dobe je riaditeľom v spoločnosti Doradztwo Ekonomiczne Dariusz Zarzecki. Je držiteľom certifikátu účtovníctva vydaného ministrom financií, ktorý ho oprávňuje na poskytovanie účtovných služieb.

**Dirk Wilhelm Schuh – Člen Dozornej rady Banky**

Narodil sa v roku 1956, je absolventom Frankfurtskej školy financií a manažmentu, Bankakademie. Zamestnaný v Dresdner Bank AG 19 rokov. V rokoch 1989-1991 bol vedúcim tímu oddelenia úverového rizika ústredia Dresdner Bank; v rokoch 1992-1995 bol riaditeľom pobočky v Dortmunde. V roku 1996 sa stal zodpovedným za rozvoj stratégie korporátneho bankovníctva v ústredí; v roku 1997 zodpovedal za oblasť korporátneho bankovníctva v Dresdner Bank v Drážďanoch. V roku 1998 bol pán Schuh vymenovaný za regionálneho manažéra pre juhovýchodnú oblasť v Lipsku. Od roku 2000 bol hovorcom Predstavenstva Deutsche Hypothekenbank Frankfurt - Hamburg AG. V roku 2002 bol vymenovaný za zástupcu predsedu Predstavenstva Eurohypo AG. Od roku 2008 je zamestnaný v Skupine Commerzbank ako predseda výboru pre oblasť riadenia prevádzkového a úverového rizika.

**Jan Szomburg – Člen Dozornej rady Banky**

Narodil sa v roku 1951. Je absolventom univerzity v Gdansku, držiteľom titulu PhD v odbore ekonómia. Predtým pôsobil ako asistent a neskôr ako odborný asistent na univerzite v Gdansku. Je zakladateľom a predsedom Predstavenstva Inštitútu pre trhovú ekonomiku v Gdansku. V roku 1990 sa stal predsedom Dozornej rady Polski Bank Rozwoju a Bank Gdański, poradcom ministra pre prevod vlastníctva, členom Rady prevodu vlastníctva predsedu vlády. Bol tiež ekonomickým poradcom predsedu vlády, predsedom Rady prevodu vlastníctva predsedu vlády.

**Marek Wierzbowski – Člen Dozornej rady Banky**

Narodil sa v roku 1946. Pôsobil ako riadny profesor na Varšavskej univerzite, právny poradca, partner advokátskej kancelárie „Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy - Adwokaci i Radcowie Prawni“. Zároveň je členom Rady pre verejné obstarávanie, predsedom Súdnej komory obchodníkov s cennými papiermi, vice-prezident predstavenstva burzy. Po mnoho rokov bol partnerom v medzinárodných advokátskych kanceláriách: Weil Gotshal & Manges, potom Linklaters. Pán Wierzbowski zastupuje podnikateľov v konaní pred správnyimi orgánmi a pred správnyimi a arbitrážnymi súdmi. Profesor Wierzbowski bol vedúcim právnického tímu poskytujúceho množstvo služieb, najmä pri predaji akcií privatizovaných

veľkých podnikov. Tvorca maklérskeho domov, zástupca Výboru pre cenné papiere a meny, Výboru pre bankový dohľad v konaní pred Najvyšším správnym súdom. Pôsobil ako poradca ministra pre prevod vlastníctva, minister financií a ako prezident Úradu pre reguláciu energetického priemyslu a ako vice-prezident Arbitrážneho súdu Poľskej obchodnej komory vo Varšave.

Zloženie Dozornej rady odráža snahu o dosiahnutie čo najväčšej diverzifikácie členov ako z hľadiska odborných skúseností, tak aj ich znalostí a zručností. Dozorná rada sa skladá zo zástupcov hlavného akcionára BRE Bank, odborníkov vo vede a podnikaní a osôb, ktoré majú rozsiahle právne znalosti a bankové skúsenosti.

Nezávislými členmi Dozornej rady spoločnosti BRE Bank SA sú: Maciej Leśny, Teresa Mokrysz, Waldemar Stawski a Marek Wierzbowski. Jan Szomburg nespĺňa kritérium nezávislosti, pretože pôsobil ako člen Dozornej rady viac než 12 rokov. Závislí členovia, ktorí majú vzťahy s dominantným akcionárom BRE Bank, sú: Andre Carls, Stephan Engels, Thorsten Kanzler, Dirk Wilhelm Schuh a Ulrich Sieber.

Funkčné obdobie Dozornej rady zanikne dňom konania valného zhromaždenia v roku 2014.

#### XVI.9.4. Právomoc a princípy fungovania Dozornej rady

Právomoci Dozornej rady sa týkajú najmä:

- poskytovania poradenstva a vykonávania dohľadu nad Predstavenstvom pri vytváraní usmernení pre rizikové operácie Banky, a to vrátane úverov, investícií, garančných politík, politiky dodržiavania pravidiel a taktiež schvaľovania návrhov Predstavenstva týkajúcich sa základnej organizačnej štruktúry Banky,
- vykonávania dohľadu nad dodržiavaním predpisov Banky s ohľadom na riziko spojené so stratégiou a finančným plánom Banky,
- schvaľovania pravidiel informačnej politiky prijatej Predstavenstvom, pokiaľ ide o riadenie rizík a kapitálovú dostatočnosť,
- schvaľovania stratégií a postupov vyvinutých Predstavenstvom týkajúcich sa systému internej kontroly, systému riadenia rizík, procesu interného posudzovania kapitálovej dostatočnosti a riadenia a plánovania kapitálu,
- posudzovania primeranosti a účinnosti systému riadenia rizík,
- preskúmania všetkých pravidelných správ a podrobných informácií prijatých od Predstavenstva o všetkých dôležitých aspektoch týkajúcich sa prevádzky Banky, s rizikom spojeným s jej prevádzkou a spôsobe a účinnosti riadenia rizík,
- vypracovania stručného hodnotenia situácie Banky s cieľom predložiť ho valnému zhromaždeniu a pripojiť ho k výročnej správe Banky za predchádzajúci finančný rok,
- schvaľovania ročných finančných plánov Banky, viacročných plánov rozvoja, rovnako ako stratégií prevádzky Banky a pravidiel obozretného a stabilného vedenia Banky,
- preskúmania všetkých podnetov a záležitostí, ktoré podliehajú uzneseniam valného zhromaždenia, vrátane návrhu uznesení valného zhromaždenia; vypracovania odôvodnenia k návrhom uznesení, ktoré majú byť predložené na schválenie valnému zhromaždeniu,
- vydávania alebo schvaľovania pravidiel stanov Banky,
- vymenúvania a odvolávania predsedu, podpredsedov a ďalších členov Predstavenstva v súlade so Zákonom o bankách, s prihliadnutím na príslušné kvalifikácie pre výkon ich funkcií,
- definovania termínov a podmienok zmlúv a určenia odmien pre Predstavenstvo,
- oprávnenia predsedu Dozornej rady zastupovať Banku v dohodách s členmi Predstavenstva, ako aj pri podpise manažérskych zmlúv s členmi Predstavenstva,
- schvaľovania uzatvorenia alebo zmien iných významných zmlúv alebo dohôd s členmi Predstavenstva alebo Dozornej rady,
- schvaľovania uzatvorenia, zmien alebo ukončenia akýchkoľvek významných partnerských dohôd alebo dohôd o spolupráci,
- analýzy správ od riaditeľa oddelenia interného auditu obdržané aspoň raz ročne.

Zasadnutia Dozornej rady zvoláva predseda Dozornej rady z jeho alebo jej vlastnej iniciatívy, alebo na žiadosť Predstavenstva a alebo na žiadosť člena Dozornej rady, avšak nie zriedkavejšie ako trikrát za rok. Všetci



členovia Predstavenstva sa zúčastňujú zasadnutí Dozornej rady s výnimkou tých bodov programu, ktoré sa priamo týkajú Predstavenstva alebo jeho členov.

Uznesenia Dozornej rady sa prijímajú jednoduchou väčšinou. V prípade rovnosti počtu hlasov proti má predseda Dozornej rady rozhodujúci hlas.

Bez súhlasu väčšiny nezávislých členov Dozornej rady by nemalo byť prijaté žiadne uznesenie o:

- akejkolvek odmene členov Predstavenstva poskytovanej Bankou alebo akýmkoľvek pridruženými subjektmi Banky,
- súhlase, aby Banka mohla uzavrieť významnú zmluvu so spriaznenou osobou Banky, členom Dozornej rady alebo Predstavenstva a im spriaznenými subjektmi.

Dozorná rada má štyri výbory: Výkonný výbor, Výbor pre oblasť riadenia rizík, Výbor pre audit a Výbor pre odmeňovanie. Tento bol založený v 1. polroku 2012 v súlade so zmenami určenými v stanovách BRE Bank dňa 30. marca 2012 na 25. riadnom valnom zhromaždení.

Výkonný výbor	Výbor pre oblasť riadenia rizík	Výbor pre audit	Výbor pre odmeňovanie
<u>Maciej Leśny</u>	<u>Dirk Wilhelm Schuh</u>	<u>Stephan Engels</u>	<u>Ulrich Sieber</u>
Andre Carls	Thorsten Kanzler	Andre Carls	Andre Carls
Jan Szomborg	Maciej Leśny	Maciej Leśny	Maciej Leśny
Ulrich Sieber	Waldemar Stawski	Teresa Mokrysz	Marek Wierzbowski

Úlohy Výkonného výboru zahŕňajú najmä uskutočňovanie pravidelného dohľadu nad prevádzkou Banky v období medzi zasadnutiami Dozornej rady. Výkonný výbor schvaľuje Predstavenstvu získanie, založenie alebo vyradenie nehnuteľnosti, trvalého prenájmu, podielu v nehnuteľnosti, akcií alebo podielov v spoločnostiach a iného nehnuteľného majetku v prípade, že hodnota transakcie presahuje 1% vlastných zdrojov Banky. Toto schvaľovanie nie je nutné v prípade, že vyššie zmienené akvizície nastali z titulu exekúcie alebo konkurzu, vrátane konkurzného vyrovnania s možnosťou uzatvorenia dohody alebo iného vysporiadania s dlžníkom Banky alebo v prípade predaja takto získaného majetku.

Výbor pre audit vydáva stanovisko k výberu štatutárneho audítora Banky valným zhromaždením, odporúča či má Dozorná rada schváliť alebo zamietnuť finančné výkazy, vykonáva pravidelný dohľad nad interným kontrolným systémom v Banke, schvaľuje zmeny navrhnuté Predstavenstvom Banky v otázke vedúceho oddelenia interného auditu.

Výbor pre audit musí byť zložený aspoň z jedného nezávislého člena Dozornej rady s kvalifikáciou a skúsenosťami získanými v oblasti účtovníctva a financií.

Výbor pre oblasť riadenia rizík plní okrem iného tieto úlohy: výkon trvalého dohľadu nad úverovým rizikom, trhovým rizikom, prevádzkovým rizikom a rizikom likvidity. Výbor pre oblasť riadenia rizík tiež vydáva odporúčania na schválenie alebo zamietnutie rizík predstavujúcich riziko jednotnej entity, v súlade s parametrami stanovenými Dozornou radou v danom období. Navyše, Výbor pre oblasť riadenia rizík vydáva odporúčania na schválenie alebo zamietnutie transakcií definovaných v Zákone o bankách medzi Bankou a členmi orgánov Banky a odporúčania na schválenie alebo zamietnutie informačnej politiky Banky týkajúcej sa riadenia rizík.

Medzi úlohy Výboru pre odmeňovanie patrí: preskúmanie zásad odmeňovania a výšky odmien vyplatených členom Predstavenstva, nastavenie výšky odmeňovania, vyjadrenie sa k schváleniu zapojenia sa členov Predstavenstva BRE Bank SA do konkurenčných aktivít, vydávanie odporúčaní pre Dozornú radu, pokiaľ ide o všeobecné zásady pre rozhodovanie Predstavenstva o úrovni a štruktúre odmien pre vedúcich manažérov Banky a politike pohyblivých zložiek odmien vyplácaných osobám na manažérskych pozíciách v Banke. Výbor ďalej monitoruje úroveň a štruktúru odmien vedúcich manažérov.



Všetky stále výbory Dozornej rady podávajú správy týkajúce sa ich výkonnosti v uplynulom účtovnom období, ktoré sú k dispozícii akcionárom. Vyššie uvedené správy sú pripojené k súboru materiálov pre riadne valné zhromaždenie.

Výška mesačnej odmeny členov Dozornej rady bola stanovená uznesením č. 26 prijatým na 25. valnom zhromaždení BRE Bank, ktoré sa konalo 30. marca 2012. Predseda Dozornej rady zarobí 17 tisíc PLN mesačne, podpredseda 14,5 tisíc PLN mesačne, zatiaľ čo členovia Dozornej rady zarobia 12 tisíc PLN mesačne.

Dodatočná mesačná odmena je udelená za účasť v stálych výboroch: 50% zo základnej mesačnej odmeny za členstvo v prvom výbore, 25% za členstvo v každom inom výbore. Celková odmena za účasť vo výboroch nemôže presiahnuť 75% zo základnej odmeny.

Celková odmena Dozornej rady vyplatená v rokoch 2011 a 2012 je uvedená v nasledujúcej tabuľke.

Rok	2011	2012
Odmena v tis. PLN	2 057,9	2 283,7

Podrobné informácie o sume vyplatených odmien jednotlivým členom Dozornej rady sú uvedené v Poznámke 44 IFRS Konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny BRE Bank SA 2012.

### XVI.9.5. Činnosť Dozornej rady a jej výborov v roku 2012

Počas celého roka 2012 Dozorná rada úzko spolupracovala s Predstavenstvom s cieľom rozvíjať strategické usmernenia pre budúci rozvoj Skupiny BRE Bank. Spolupráca vyústila v prijatí strategíe Skupiny BRE Bank pre roky 2012-2016 „Jedna banka pre klientov a zamestnancov“.

V roku 2012 sa Dozorná rada zišla na 6 zasadnutiach a prijala 55 uznesení. Príslušnými uzneseniami sú okrem iného:

- prijatie účtovnej závierky BRE Bank a Skupiny BRE Bank a ďalších materiálov pre riadne valné zhromaždenie,
- prijatie finančného plánu na rok 2013,
- prijatie strednodobého finančného plánu pre roky 2013 - 2016,
- prijatie strategíe Skupiny BRE Bank pre roky 2012 - 2016 „Jedna banka pre zákazníkov a zamestnancov“,
- prijatie pravidiel obozretného a stabilného manažmentu Banky,
- prijatie politiky riadenia kapitálu,
- schválenie „Corporate Governance Policy“ BRE Bank
- schválenie všeobecnej organizačnej štruktúry BRE Bank,
- prijatie systému odmeňovania v BRE Bank, ktorý zahŕňa politiku a pravidlá odmeňovania pre osoby nesúce riziko v BRE Bank,
- prijatie zmien v pravidlách zamestnaneckého programu a motivačného programu pre členov Predstavenstva,
- prijatie pravidiel pre plánovanie a vyhodnocovanie riadenia podľa cieľov pre členov Predstavenstva,
- prijatie novelizácií pravidiel Dozornej rady,
- prijatie nových stanov BRE Bank,
- vytvorenie Výboru pre odmeňovanie Dozornej rady a schválenie jeho pravidiel,
- prijatie procedúr Výboru pre oblasť riadenia rizík Dozornej rady,
- pridelenie prostriedkov Nadácii BRE Bank,
- prijatie plánu interného auditu v roku 2012,
- prijatie zmien v pravidlách internej kontroly,
- prijatie hodnotenia systému riadenia rizika a internej kontroly v roku 2011,
- prijatie strategíe riadenia rizika Skupiny BRE Bank,
- prijatie strategíe a politiky riadenia prevádzkového rizika,
- prijatie strategíe riadenia likvidity,
- prijatie procesu interného posudzovania kapitálovej dostatočnosti v Skupine BRE Bank.

Dozorná rada schválila všetky uznesenia a rozhodnutia jednodhlasne.

Ďalej boli aktuálne výsledky Skupiny BRE Bank a jej jednotlivých obchodných oblastí prediskutované a hodnotené na zasadnutiach Dozornej rady, s ohľadom na finančný plán na základe systematickej, spoľahlivej metódy.

Účast' členov Dozornej rady na stretnutiach a Výboroch v roku 2012:

	Účast'	Výkonný výbor	Výbor pre oblasť riadenia rizík	Výbor pre audit	Výbor pre odmeňovanie
Andre Carls	6/6	X		X	X
Stephan Engels (od 1. apríla 2012)	5/5			X (od 1. apríla 2012)	
Thorsten Kanzler	5/6		X		
Sascha Klaus (do 25. júla 2012)	4/4		X (do 25. júla 2012)		
Maciej Leśny	6/6	X	X	X	X
Teresa Mokrysz	6/6			X	
Dirk W. Shuch (od 26. júla 2012)	3/3		X (od 26. júla 2012)		
Ulrich Sieber	4/6	X			X
Waldemar Stawski	6/6		X		
Eric Strutz (do 30. marca 2012)	1/3			X (do 30. marca 2012)	
Jan Szomburg	6/6	X			
Marek Wierzbowski	4/6				X

\* Účast' na stretnutiach/počet stretnutí počas funkčného obdobia.

Pri výkone svojej funkcie nepretržitého dohľadu nad činnosťou Banky v období medzi zasadnutiami Dozornej rady Výkonný výbor úzko spolupracoval s Predstavenstvom a bol priebežne informovaný o situácii v Banke v roku 2012. Členovia Výboru sa pravidelne stretávali s členmi Predstavenstva. Výkonný výbor zvážil okrem iného aj odmeny pre členov Predstavenstva (pred oficiálnym zriadením Výboru pre odmeňovanie) a schválil členstvo členov Predstavenstva v orgánoch iných spoločností.

Výbor pre audit bol pravidelne informovaný o výsledkoch a finančnej situácii Banky a Skupiny BRE Bank a prijímal a analyzoval informácie o opatreniach, ktoré boli prijaté v kľúčových rizikových oblastiach.

Výbor v roku 2012 zasadal štyri krát a okrem iného preberal nasledovné:

- dodržiavanie procesu zostavenia účtovnej závierky v súlade so zákonom a platnými predpismi,
- závery z auditu ročných účtovných závierok Skupiny BRE Bank za rok 2011,
- zhrnutie auditu účtovnej závierky za 1. polrok 2012,
- rozsah auditu účtovnej závierky za rok 2012,
- posúdenie systému internej kontroly a systému riadenia rizík v BRE Bank v roku 2011 pripraveného Oddelením interného auditu,
- spolupráca s audítorom PricewaterhouseCoopers.

Výbor pre audit odporučil, aby Dozorná rada schválila nasledovné:

- Správu Predstavenstva o činnosti BRE Bank a Skupiny BRE Bank v roku 2011 a účtovnú závierku za rok 2011
- Výročnú správu ku riadeniu rizika v BRE Bank v roku 2011
- Správu koordinátora outsourcingu vo vzťahu k zavedeniu outsourcingovej politiky v BRE Bank v roku 2011
- Výročnú správu o dohľade nad priebehom riešenia reklamácií a sťažností v roku 2011
- Plány auditu Oddelenia interného auditu za rok 2011
- Schválenie zmeny predpisov vnútornej kontroly v BRE Bank.

V roku 2012 venoval Výbor pre oblasť riadenia rizík veľkú pozornosť zavádzaniu štatistických metód pre výpočet kapitálových požiadaviek na riadenie úverového rizika.

V roku 2012 vydal Výbor pre oblasť riadenia rizík 51 odporúčaní týkajúcich sa vystavenia riziku jednej entity v súlade s parametrami stanovenými Dozornou radou.

Na svojich zasadnutiach Výbor pre oblasť riadenia rizík prerokoval štvrtročné správy rizikách (kapitálová dostatočnosť, riziko likvidity, úverové riziko, prevádzkové riziko, trhové riziko a úrokové riziko) a celý rad otázok týkajúcich sa úverového portfólia. Iné závažné otázky, o ktorými sa Výbor zaoberal zahŕňali vystavenie rizikám s najväčším dopadom, vývoj rizikových parametrov a opravných položiek k úverom v Banke a v Skupine.

Výbor pre odmeňovanie zasadal v roku 2012 trikrát a prerokoval nasledujúce otázky:

- vývoj a prijatie nových manažérskych zmlúv pre členov Predstavenstva,
- prijatie systému odmeňovania v BRE Bank, vrátane politiky a pravidiel pre odmeňovanie príjemcov rizika v BRE Bank,
- prijatie zmien pravidiel zamestnaneckého programu a motivačného programu pre členov Predstavenstva,
- MbO systém v BRE Bank, schválenie pravidiel pre plánovanie a hodnotenie cieľov stanovených MbO pre členov Predstavenstva a prijatie cieľov MbO členmi Predstavenstva pre rok 2013.

Výbor pre odmeňovanie vydal pre Dozornú radu odporúčania o všetkých týchto otázkach.

## XVII. Vyhlásenie Predstavenstva

### Verný a pravdivý obraz v predložených výkazoch

Predstavenstvo BRE Bank SA prehlasuje, že podľa ich najlepšieho vedomia:

- Ročná konsolidovaná účtovná závierka a porovnávacie údaje boli vypracované v súlade so záväznými účtovnými zásadami a poskytujú verný, pravdivý a neskreslený obraz o finančnej situácii a stave aktív Skupiny BRE Bank SA, ako aj jej finančnej výkonnosti
- Správa Predstavenstva o činnosti Skupiny BRE Bank v roku 2012 predstavuje pravdivý obraz o vývoji, úspechoch a situácii v Skupine BRE Bank SA, vrátane opisu hlavných rizík a hrozieb.

### Vymenovanie audítora

Audítor oprávnený vykonávať audit účtovnej závierky a audit ročných účtovných závierok Skupiny BRE Bank SA za rok 2012 - PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. - bol vymenovaný v súlade s právnymi predpismi. Audítorská spoločnosť a jej audítori spĺňajú potrebné podmienky pre nestranné a nezávislé vydanie audítorskej správy v súlade s príslušnými ustanoveniami poľského práva a profesijných štandardov.

### Podpisy členov Predstavenstva BRE Bank SA

Dátum	Meno a priezvisko	Pozícia	Podpis
07.03.2013	Cezary Stypułkowski	Predseda Predstavenstva, Generálny riaditeľ Banky	
07.03.2013	Wiesław Thor	Podpredseda Predstavenstva, Riaditeľ pre oblasť riadenia rizík	
07.03.2013	Przemysław Gdański	Člen Predstavenstva, Riaditeľ pre oblasť korporátneho bankovníctva	

07.03.2013	Jörg Hessenmüller	Člen Predstavenstva, Finančný riaditeľ	
07.03.2013	Hans-Dieter Kemler	Člen Predstavenstva, Riaditeľ pre oblasť investičného bankovníctva	
07.03.2013	Cezary Kocik	Člen Predstavenstva, Riaditeľ pre oblasť retailového bankovníctva	
07.03.2013	Jarosław Mastalerz	Člen Predstavenstva, Riaditeľ pre oblasť prevádzky a IT	