

**Deutsche Bank**



**Sprawozdanie Zarządu z działalności**

**Deutsche Bank PBC S.A.**

**w 2009 roku**

---

## Spis treści

<b>I. KALENDARIUM WYDARZEŃ ZNACZĄCYCH DLA BANKU W 2009 ROKU .....</b>	<b>2</b>
<b>II. ZEWNĘTRZNE WARUNKI DZIAŁANIA BANKU .....</b>	<b>4</b>
<b>III. SYTUACJA FINANSOWA .....</b>	<b>5</b>
<b>IV. KIERUNKI ROZWOJU BANKU .....</b>	<b>8</b>
4.1 <i>Strategia działania .....</i>	8
4.2 <i>Główne kierunki rozwoju biznesu .....</i>	9
4.3 <i>Nakłady inwestycyjne .....</i>	11
4.4 <i>Kanały dystrybucyjne .....</i>	11
<b>V. PERSPEKTYWY ROZWOJU BANKU W 2010 ROKU .....</b>	<b>11</b>
<b>VI. ZAGADNIENIA ZWIĄZANE Z RYZYKIEM W BANKU .....</b>	<b>12</b>
6.1. <i>Ryzyko rynkowe i płynności .....</i>	12
6.2. <i>Ryzyko kredytowe .....</i>	13
6.3. <i>Ryzyko operacyjne .....</i>	15
<b>VII. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA I WŁADZE BANKU .....</b>	<b>16</b>
7.1 <i>Struktura własnościowa .....</i>	16
7.2 <i>Władze Banku .....</i>	17

## I. KALENDARIUM WYDARZEŃ ZNACZĄCYCH DLA BANKU W 2009 ROKU

- Na początku 2009 roku nasiliło się obserwowane już pod koniec 2008 roku zjawisko wzmożonej konkurencji na rynku depozytów, przejawiające się w powiększaniu ujemnej marży depozytowej dla depozytów terminowych. Banki, pomimo drastycznych obniżek stóp procentowych przez RPP, podjęły walkę o pozyskanie i utrzymanie depozytów z użyciem wszelkich dostępnych środków, z których najbardziej istotnym była cena. Wśród przyczyn takiego rozwoju sytuacji należy wymienić przede wszystkim spadek poziomu zaufania na rynku lokat międzybankowych po wstrząsie rynkowym, jakim był upadek Lehman Brothers pod koniec trzeciego kwartału 2008. Spowodowało to odczuwalne ograniczenie dostępu do finansowania, szczególnie średnio- i długoterminowego na rynku międzybankowym, jak również bardzo znaczny wzrost kosztów przy pozyskiwaniu finansowania zagranicznego (tzw. country risk spread, szczególnie wysoki dla podmiotów z obszaru emerging markets, w tym Polski). Te niekorzystne zjawiska pogłębione zostały dodatkowymi ograniczeniami i wymogami regulacyjnymi w postaci limitów koncentracji (obowiązujących od grudnia 2008 roku) oraz bardzo restrykcyjnymi normami płynności wprowadzonymi w połowie 2008 roku. Dzięki relatywnie łatwemu dostępowi do zagranicznych źródeł finansowania od podmiotów z Grupy DB, Bank nie odnotował poważnych problemów z przestrzeganiem norm płynności. Faktem pozostaje jednak wyraźnie wyższy koszt finansowania, zwiększenie zależności od pożyczek międzybankowych (przy rosnącym udziale pożyczek zagranicznych) oraz wyższe koszty podatkowe związane z rosnącym przekroczeniem limitów tzw. „cienkiej kapitalizacji”. Ze względu na stopniową poprawę czynników makroekonomicznych w trakcie 2009 roku następowała stopniowa poprawa sytuacji w zakresie źródeł i kosztu pozyskiwania finansowania. Część banków, posiadających znaczące udziały w rynku, obniżyła oprocentowanie depozytów, jednak tempo tych obniżek nie zawsze nadążało ze skalą obniżek stóp przez RPP. Natomiast poprawa sytuacji makroekonomicznej rynków wschodzących w ocenie inwestorów, w tym znaczna poprawa postrzegania Polski na ich tle, była odczuwalna w postaci stopniowego ograniczania wysokości premii za ryzyko. Bank przewiduje, że w 2010 roku marża na depozytach, przy umiarkowanych lub niewielkich zmianach stóp procentowych, będzie się sukcesywnie poprawiać.
- Na początku stycznia 2009 roku Bank otrzymał z Deutsche Financial Services (Malta) Ltd. środki w ramach pożyczki podporządkowanej (tzw. druga transza). Wysokość pożyczki wyniosła 57 mln Euro. W wyniku ustaleń pomiędzy Bankiem a Komisją Nadzoru Finansowego pożyczka ta została przedterminowo spłacona na przełomie czerwca i lipca tego samego roku. Niemal w tym samym czasie Bank dokonał nowej emisji akcji (XIV) na kwotę odpowiadającą sumie przedterminowo spłaconej pożyczki podporządkowanej.
- Ze względu na kryzys gospodarczy oraz stratę finansową Grupy Deutsche Bank za 2008 rok Zarząd Grupy podjął decyzję o rezygnacji z podwyżek wynagrodzenia dla pracowników Grupy, w tym Deutsche Bank PBC S.A. w roku 2009.

- ❑ W pierwszym kwartale 2009 roku Bank podjął decyzję o stopniowej rezygnacji z oferowania kredytów mieszkaniowych w CHF. Udział kredytów denominowanych w CHF w nowej sprzedaży spadł do końca roku 2009 roku do około 10 % (z poziomu około 90 % w poprzednich okresach).
- ❑ W pierwszym kwartale 2009 roku zakończył się proces przymusowego wykupu akcjonariuszy mniejszościowych (tzw. squeeze-out). Deutsche Bank PGK AG stał się w 100 % właścicielem Deutsche Bank PBC S.A.
- ❑ Bank kontynuował inwestycje w nowe oddziały tzw. advisory branches. Ze względu na sytuację gospodarczą tempo inwestycji uległo jednak spowolnieniu.
- ❑ Bank rozpoczął projekt wdrożenia Internal Rating Based Approach przy wyliczaniu ryzyka kredytowego i wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego (w ramach projektu Basel II). Zgodnie z harmonogramem projektu w roku 2012 Grupa Deutsche Bank wystąpi o certyfikację wdrożenia IRBA do Bafin. Według wstępnych ustaleń kolejnym krokiem ze strony Banku będą prace w celu uzyskania certyfikacji modelu przez Komisję Nadzoru Bankowego.
- ❑ Bank wdrożył model kosztów działania (ABC) oraz systemu do monitoringu ryzyka stopy procentowej na bazie dziennej (APS)
- ❑ Bank rozpoczął prace nad wdrożeniem IRS – instrumentów pozwalających na zabezpieczenie pozycji stopy procentowej.
- ❑ W sierpniu 2009 Bank dokonał radykalnej zmiany polityki kredytowej w obszarze „db kredyt”, polegającej na znaczącym podniesieniu wymogów dotyczących zdolności kredytowej klientów, którym oferowane są niezabezpieczone pożyczki gotówkowe oraz karty. Bank dokonał faktycznego dostosowania do znakomitej większości wymogów diskutowanego wówczas projektu tzw. „Rekomendacji T” wydanej przez Komisję Nadzoru Finansowego.
- ❑ W listopadzie zapadła decyzja o zatwierdzeniu przez Właściciela Banku nowej strategii. Tak zwany projekt „New Poland” ma na celu re-pozycjonowanie Banku na rynku w kierunku klienta indywidualnego (tzw. mass affluent), przy jednoczesnej kontynuacji rozwoju w segmencie klientów zamożnych oraz całkowitej rezygnacji z rozwoju obecności w segmencie klientów niezamożnych (tzw. mass clients).
- ❑ W grudniu 2009, na podstawie rewizji w górę ocen inwestycyjnych rynku polskiego, Grupa Deutsche Bank zrezygnowała ze stosowania tzw. country risk spread dla transakcji między podmiotami zagranicznymi Grupy a Bankiem.

#### **Wydarzenia po dniu bilansowym**

- ❑ Począwszy od grudnia 2009 oraz w następnych miesiącach Bank nadał najwyższy priorytet wzmocnieniu procesów windykacyjnych w portfelu „db kredyt”. Oprócz zmian kadrowych (w tym zwiększenie ilości windykatorów na szczeblu operacyjnym), podjęto szereg działań wzmacniających proces od strony infrastruktury: wdrożenie narzędzia informatycznego wspomagającego procesy windykacji centralnej (Debt Manager Express), auto-dialer i kolejowanie rozmów windykacyjnych, dedykowany MIS. Ponadto dokonano modyfikacji programów motywacyjnych dla windykatorów oraz utworzono sieć windykatorów terenowych

pracujących dla Banku na wyłączność. Podjęto szereg działań mających na celu zwiększenie skuteczności działań tzw. pre-delinquency oraz dotyczących restrukturyzacji zaangażowania (w tym cykliczne zapytania portfelowe w BIK).

- ❑ W Banku powołano stanowisko doradcy Zarządu Internal Capital Adequacy Assessment Process
- ❑ W pierwszym kwartale 2010 dokonano znaczących zmian struktury organizacyjnej Banku, ze szczególnym uwzględnieniem byłego obszaru „db kredyt”. Zmiany są pochodną re- pozycjonowania Banku pod względem rodzaju obsługiwanych klientów i mają na celu poprawę efektywności zarządzania w Banku.
- ❑ Bank wdrożył nową ofertę kredytów hipotecznych w PLN, skierowanych do klientów z segmentu tzw. mass affluent.
- ❑ Do końca II-go kwartału 2010 planowana jest finalizacja procesu podwyższenia kapitału w drodze niepublicznej emisji akcji; Bank uzyskał już stosowne zezwolenia od organów nadzorczych

## II. ZEWNĘTRZNE WARUNKI DZIAŁANIA BANKU

W 2009 roku sektor bankowy w Polsce funkcjonował w warunkach bardzo dużej niepewności co do stanu polskiej jak i światowej gospodarki. Wprawdzie, Polska jako jeden z nielicznych krajów uniknęła recesji, to jednak sytuacja głównych partnerów handlowych spowodowała wyraźne osłabienie tempa wzrostu polskiego PKB:

- ❑ Dynamika przyrostu PKB wyniosła 3,1 w IV kwartale 2009 (przy 4,9 % w całym 2008 roku).
- ❑ Stopa bezrobocia wzrosła z 9,5% w 2008 roku do 12,7%. Zakłada się, że bezrobocie nie powinno już rosnać w tak szybkim tempie i w kolejnych miesiącach będzie zauważalna stabilizacja na rynku pracy, szczególnie, że sytuacja gospodarki ulega widocznej poprawie z każdym miesiącem.
- ❑ Polepszającą się sytuację na rynku pracy obrazuje także odnotowana dynamika płac w przedsiębiorstwach (w grudniu zanotowano wzrost o 6,5% r/r)
- ❑ Coraz lepszy sentyment w gospodarce światowej i prawdopodobnie szybkie wyjście z głębokiego kryzysu sprawiło iż sytuacja na rynku walutowym ustabilizowała się w drugiej połowie 2009 roku. Polski złoty już ponad 8 miesięcy znajduje się w trendzie aprecjacyjnym, odrabiając stratę do euro w ciągu roku o około 100 groszy. Wyraźnie spadła również zmienność, co może służyć inwestorom w podejmowaniu decyzji inwestycyjno-handlowych.
- ❑ Rada Polityki Pieniężnej w 2009 roku sukcesywnie obniżała stopy procentowe – główna stopa spadła z poziomu 5% w grudniu 2008 do poziomu 3,5% w czerwcu 2009. Obecnie Rada utrzymuje stopy na niezmiennym poziomie, jednak prawdopodobieństwo rozpoczęcia cyklu zaostrzania polityki pieniężnej wyraźnie wzrasta.

Porównując czynniki zewnętrzne dla Polski z grudnia 2008 do końca 2009 można stwierdzić, że znajdujemy się w lepszym punkcie i jeśli nie dojdzie do wyraźnego pogorszenia sentymentu na świecie, poprzez bankruktwo któregoś kraju strefy euro (Grecja, Hiszpania, Portugalia) to sytuacja może zmieniać się tylko na lepsze. Prognozy dla polskiej jak i światowej gospodarki są rewidowane w górę, ratingi tzw. Emerging Markets i ich perspektywy również wzrastają. Polepszenie ratingów może bezpośrednio skutkować zmniejszeniem kosztów zewnętrznego finansowania. Łatwiejszy i tańszy dostęp do pieniądza stwarza możliwość finansowania kredytów dla przedsiębiorstw, które wykazują chęć podjęcia znaczących inwestycji w Polsce w 2010 roku.

### III. SYTUACJA FINANSOWA

Bank realizuje zadania określone w zaktualizowanej strategii działania Deutsche Bank PBC SA na lata 2010-2014, tzw. „New Poland”, zatwierdzonej przez Grupę Deutsche Bank pod koniec roku 2009. Głównym celem strategicznym Banku w tym okresie jest dalszy rozwój skali działania w oparciu o zrównoważony wzrost aktywów i pasywów klientowskich, przy zapewnieniu odpowiedniego poziomu rentowności przy stosunkowo niskim apetycie na ryzyko. Obecny model biznesowy zakłada kontynuację rozwoju w segmencie klientów affluent oraz SME (kredyty mieszkaniowe, kredyty konsumenckie zabezpieczone, depozyty i produkty rozliczeniowe, produkty rynku kapitałowego, szeroko rozumiana obsługa małych i średnich przedsiębiorstw). Jednocześnie jednak Bank zaprzestał udzielania kredytów gotówkowych oraz sprzedaży kart kredytowych w segmencie klientów masowych. Według nowych założeń biznesowych (w tym wg wymogów zmienionej w 2009 roku polityki kredytowej) Bank odszedł od tzw. podejścia mono-produktowego na rzecz bankowości relacyjnej, re-pozycjonując się jednocześnie na pozyskiwanie klientów z segmentu mass affluent (wymóg dotyczący minimalnych zarobków oraz maksymalnego obciążenia kosztami obsługi zadłużenia). Klientom tym oferowane są, oprócz produktów kredytowych, również inne produkty Banku (rozliczeniowe, inwestycyjne).

Efekty działań Banku w roku 2009 wyrażają się m.in. poprzez zmiany wielkości i struktury:

#### **Aktywów pracujących:**

- ❑ znaczący rozwój akcji kredytowej - w stosunku do stanu na 31 grudnia 2008 roku kredyty i pożyczki udzielone klientom wykazały przyrost o 3.407.088 tys. zł, tj. o 30,7%; ożywienie działalności kredytowej nastąpiło głównie dzięki rozwojowi sieci dystrybucji, poszerzeniu oferty produktowej oraz częściowej automatyzacji procesów kredytowych; w porównywanych okresach udział kredytów w strukturze aktywów wzrósł z 71,6% do 86,2% przy równoczesnym spadku udziału inwestycyjnych aktywów finansowych,
- ❑ spadek portfela inwestycji w dłużne papiery wartościowe – na przestrzeni roku zaangażowanie w tej pozycji aktywów zmniejszyło się o 1.344.994 tys. zł, tj. o 61,2% a jej udział w strukturze aktywów zmniejszył się z 14,1 % na 31 grudnia 2008 roku do 5,1% na 31 grudnia 2009 r. (środki z

zapadających bonów skarbowych przesunięto na finansowanie dynamicznego rozwoju portfela kredytowego)

- ❑ spadek zaangażowania na rynku międzybankowym - o 1.061.100 tys. zł, tj. o 69,9%; udział tej pozycji w strukturze aktywów ukształtował się na poziomie 2,7% na 31 grudnia 2009 roku (9,8% na 31 grudnia 2008 roku).

#### **Pozyskanych zasobów:**

- ❑ w głównej pozycji zasobowej (depozytach klientów) na przestrzeni 2009 roku zanotowano wzrost o 1.164.041 tys. zł, tj. o 13,5 %; skutkiem utrzymującego się kryzysu na ogólnosiwiatowym rynku finansowym, nastąpiło stosunkowo niewielkie zwiększenie aktywności klientów w zakresie inwestowania w instrumenty finansowe; środki klientów głównie z tytułu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych) alokowane w produkty rynku kapitałowego zwiększyły się z 2.517.914 tys. zł na 31 grudnia 2008 roku do 2.944.983 tys. zł na 31 grudnia 2009 roku (wzrost o 17 %)
- ❑ depozyty z rynku międzybankowego wzrosły nieznacznie w 2009 roku o 52.307 tys. zł, tj. o 1% i miały one charakter głównie walutowy (zabezpieczenie pozycji walutowej adekwatne do rosnącego portfela kredytowego, w szczególności denominowanego w CHF); w pozycji tej jest również ujęta pożyczka z Kreditanstalt für Wiederaufbau jej wykorzystanie na 31 grudnia 2009 roku wynosiło 46.154 tys. EUR (189.609 tys. zł), co stanowiło 4,4 % udziału w tej pozycji pasywów.

#### **Przychódów z działalności bankowej:**

- ❑ skutkiem utrzymującego się wzrostu aktywów pracujących na rzecz pozycji o wyższej rentowności (kredyty, w tym w szczególności kredyty konsumenckie), wynik odsetkowy w 2009 roku wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego o 61.158 tys. zł, tj. o 16,2%,
- ❑ udział odsetek od klientów i sektora budżetowego w przychodach odsetkowych w 2009 roku utrzymał się na poziomie 2008 roku i wynosił 85,9 %,
- ❑ obniżenie wyniku z tytułu prowizji w 2009 roku wynosiło 5,05 % (8.926 tys. zł)
- ❑ przyrost wyniku z pozycji wymiany w 2009 roku wynosił 35,6 % (o 33.931 tys. zł); wynikało to głównie z dynamicznego wzrostu kredytów mieszkaniowych denominowanych w EUR) jak również wzrostu operacji polegających na obsłudze wymiany zagranicznej prowadzonej przez klientów.

#### **Wynik finansowy - uwarunkowania:**

W 2009 roku Bank wygenerował stratę netto w wysokości 126.943 tys. zł. Wynik ten jest efektem podwyższonej kwoty odpisów aktualizacyjnych na kredyty gotówkowe linii biznesowej Consumer Finance.

Nakłady inwestycyjne w 2009 roku wynosiły 55.237 tys. zł. Z całkowitej kwoty wydatków 22.409 tys. zł dotyczyło projektów informatycznych, natomiast 32.828 tys. zł dotyczyło środków trwałych. Realizacja projektów inwestycyjnych (koszty usług serwisowych, leasingu i amortyzacji) oraz wynagrodzeń stanowi

główną przyczynę wzrostu ogólnych kosztów administracyjnych Banku w 2009 roku o 84.087 tys. zł tj. o 17,8%.

### Działalność maklerska

Od 13 marca 2007 r. Bank prowadzi działalność maklerską. Działalność jest prowadzona w ramach w wyodrębnionej w Banku jednostce organizacyjnej na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego numer PW/DDM/M/4040/10/1/KNF26/2006 z dnia 13 października 2006 r.

Działalność maklerska Banku polegała głównie na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, oferowania maklerskich instrumentów finansowych, zawodowym doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi oraz zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych na zlecenie.

Rachunek zysków i strat za 2009 rok oraz za 2008 rok

<i>w tys. PLN</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	4 224	3 767
z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	4 032	3 767
z tytułu zarządzania portfelem na zlecenie	192	0
Koszty działalności maklerskiej, w tym:	5 551	4 706
Wynagrodzenia	3 197	2 836
Ubezpieczenia społeczne	313	212
Pozostałe koszty	2 041	1 658
Zysk (strata) z działalności maklerskiej	(1 327)	(939)
Koszty finansowe -zrealizowane ujemne różnice kursowe	0	0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 327)</b>	<b>(939)</b>



## Skrócony bilans biura maklerskiego na dzień 31 grudnia

<i>w tys. PLN</i>	2009	2008
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 982</b>	<b>5 370</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Fundusz na działalność maklerską	6 309	6 309
Zysk za okres 1 stycznia - 31 grudnia	(1327)	(939)
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>4 982</b>	<b>5 370</b>

## IV. KIERUNKI ROZWOJU BANKU

## 4.1 Strategia działania

W roku 2009 Bank kontynuował realizację strategii rozwoju działalności dwóch podstawowych modeli biznesowych: *bankowości doradczej* (advisory banking) oraz *bankowości konsumenckiej* (consumer finance) wspieranych przez wyspecjalizowane sieci agentów. Jednocześnie, Bank w krótkim czasie uruchomił model bankowości bezpośredniej (direct banking) zorientowany na tworzenie relacji z Klientami detalicznymi poprzez kanały zdalne: Internet oraz centrum kontaktów (call center).

*Bankowość doradcza* koncentruje się na budowie trwałych relacji z Klientami przez dedykowanych doradców, posiadających wysokie umiejętności w zakresie optymalnego doboru produktów i usług bankowych do zmieniających się potrzeb i trendów rynkowych. Działalność ta obejmuje segment zamożnych Klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw (SME), w obu przypadkach reprezentujących najwyższe segmenty rynku i charakteryzujących się stabilną sytuacją finansową.

*Bankowość konsumencka* była rozwijana do połowy roku 2009 według modelu specjalizacji w pożyczkach gotówkowych oraz kartach kredytowych. Obserwując negatywne skutki kryzysu finansowego na rynek pracy i budżety domowe docelowej grupy Klientów, w trzecim kwartale wprowadzono zmiany polityki kredytowej, ograniczające dostępność oferty i zmniejszające zakres akcji kredytowej. Jednocześnie uruchomiono projekt strategicznych zmian, mających na celu przekształcenie mono-produktowego modelu konsumenckiego w kierunku działalności wielo-produktowej, ale opartej na prostych i zrozumiałych pakietach produktów.

*Bankowość bezpośrednia* nawiązuje do sprawdzonych na rynku modeli banków internetowych, korzystając z postępu technologicznego oraz powszechności zastosowania technologii sieciowych i przenośnych przez szerokie spektrum segmentów Klientów. Centralnym punktem modelu jest rachunek bieżący, służący do całościowego zarządzania finansami Klienta. Przychody są przez Klientów

alokowane na spłatę bieżących wydatków, a nadwyżki kierowane do szerokiej gamy produktów depozytowych i inwestycyjnych.

Model doradczy udowodnił swoją wysoką jakość i wartość w obliczu bardzo trudnych warunków makro i mikroekonomicznych występujących w ciągu całego roku 2009. Bankowość doradcza pozostaje kluczowym i docelowym modelem działania Banku na rynku polskim. Dynamiczny rozwój bankowości bezpośrednio pokazuje bardzo wysoki potencjał tego obszaru i potwierdza słuszność poszerzenia oferty relacyjnej Banku do modelu zdalnego. Zastosowany model bankowości konsumenckiej wykazał niższą niż oczekiwana odporność na negatywne wydarzenia gospodarcze. Warunkiem koniecznym utrzymania działalności Banku na szerokim rynku detalicznym były zmiany w kierunku poszerzenia i optymalizacji oferty produktowej, wraz z ukierunkowaniem na wyższe segmenty Klientów. Dodatkowym elementem re-pozycjonowania strategicznego była w tym obszarze integracja struktur zarządzania, we wszystkich obszarach dystrybucji i wsparcia sprzedaży.

#### **4.2 Główne kierunki rozwoju biznesu**

Podstawowe planowanie rozwoju Banku jest realizowane według sześciu głównych ofert produktowych:

##### **Produkty inwestycyjne i ubezpieczeniowe**

Produkty inwestycyjne oraz inwestycyjno-ubezpieczeniowe nadal pozostają kluczowym i docelowym przedmiotem działalności Banku. W tym obszarze działalności, Bank aspiruje do osiągnięcia pozycji lidera w zakresie:

- kompletności i różnorodności oferty produktów i usług, wykorzystując znajomość i dostępność do globalnego rynku inwestycji
- najlepszych doradców Klientów, posiadających: szeroką znajomość rynków i produktów inwestycyjnych, pełne zrozumienie standardu MIFID oraz mających na uwagę długoterminowe korzyści dla Klienta, w całym cyklu życia (pozytywne i negatywne przepływy pieniężne)
- wielokanałowego dostępu do usług, w tym poprzez kanały bezpośrednio (eBrokerage)

##### **Bankowość dla przedsiębiorstw**

Małe i średnie przedsiębiorstwa są rozpoznawane przez Bank jako podstawa silnej i odpornej na kryzysy gospodarki krajowej. Wsparcie dla SME pozostaje jednym z głównych obszarów działalności Banku, zakładając szeroką, ale zrównoważoną ofertę w zakresie:

- zapewniania finansowania bieżącego i inwestycyjnego
- obsługi gotówkowej
- doradztwa dotyczącego finansowania transakcji handlowych, w tym międzynarodowych, z uwzględnieniem złożoności walutowej i terminowej przeprowadzanych operacji
- obsługi depozytów i nadwyżek finansowych, również poprzez ofertę produktów inwestycyjnych

## Bankowość hipoteczna

Planowany jest dalszy rozwój kredytów hipotecznych przy utrzymaniu ścisłych reguł oceny ryzyka kredytowego mających na celu zachowanie bardzo wysokiej jakości portfela. Produkty hipoteczne będą nadal wzbogacane o ofertę produktów powiązanych, w tym: ubezpieczeń, planów inwestycyjnych oraz kont.

## Depozyty i płatności

W roku 2009 rynek depozytowy w znaczącym stopniu wyszedł poza ramy dotychczasowych reguł popytu i podaży pieniądza. Rozwój działalności depozytowej będzie w dalszym ciągu ukierunkowany na ciągłe poszukiwanie optymalnych rozwiązań produktowo-bilansowych, pozwalających na osiągnięcie celów płynnościowych oraz przychodowych Banku, w tym:

- dbałość o lojalność Klientów i utrzymanie stabilnej bazy depozytowej
- elastyczne produkty depozytowe (konta oszczędnościowe, depozyty o zmiennym oprocentowaniu w okresach, powiązanie depozytów i inwestycji)
- zwiększanie transakcyjności Klientów (rachunek bieżący jako główne centrum zarządzania finansami domowymi lub firmowymi)

## Finansowanie Klienta Indywidualnego

Produkty kredytowe dla Klienta indywidualnego pozostają istotnym elementem rozwoju działalności Banku, przy czym głównym założeniem dla ich dystrybucji jest dbałość o zgodność z docelowym modelem segmentacji Klientów. Planowany jest dalszy rozwój sprzedaży skierowanej do specyficznych grup zawodowych, charakteryzujących się wysokością i stabilnością osiąganych dochodów. Jednocześnie dla Klientów zamożnych planujemy aktywnie zapewniać finansowanie działalności inwestycyjnej na rynku papierów wartościowych.

## Karty Kredytowe

Rozwój obszaru kart kredytowych będzie prowadzony równolegle w dwóch wymiarach:

- stabilny wzrost bazy Klientów, dla których posiadanie karty kredytowej stanowi naturalną konsekwencję przyjęcia Banku jako głównego miejsca zarządzania finansami (obecna baza Klientów) oraz nowi Klienci wszystkich oferowanych modeli bankowości (doradczej, produktowej oraz bezpośredniej)
- programy partnerskie i lojalnościowe, w oparciu o karty typu co-brand

#### **4.3 Nakłady inwestycyjne**

Osiągnięcie założeń strategii sprzedażowo-finansowej w 2009 roku uwarunkowane było realizacją programu inwestycyjnego, który obejmował:

- dalsze etapy wdrażania funkcjonalności systemu operacyjnego def3000, ze szczególnym uwzględnieniem dalszego poszerzania funkcjonalności biznesowych oraz podniesienia jakości i wydajności systemów i procesów informatyczno-księgowych
- dalszą rozbudowę sieci oddziałów bankowości doradczej
- projekty modernizacyjno-automatyzujące nakierowane na poprawę efektywności działania zaplecza banku (back-office).

Główne nakłady inwestycyjne w roku 2010 są ukierunkowane na podnoszenie efektywności i wydajności procesów sprzedaży oraz obsługi posprzedażowej. Dodatkowo Bank będzie silnie zaangażowany w prace nad uzyskaniem zgodności organizacji z zaawansowaną metodą ratingową Basel II (IRBA).

#### **4.4 Kanały dystrybucyjne**

Dystrybucja usług w 2010 roku będzie prowadzona poprzez natychmiastowe kanały dystrybucji:

- Oddziały bankowości doradczej (91), w tym 4 Regionalne Centra Inwestycyjne ukierunkowane na Klientów najzamożniejszych
- Placówki dbKredyt (120)
- Sieć agentów dla Klientów Indywidualnych i SME
- Sieć pośredników (z wyłączeniem eliminowanego obecnie kanału brokerskiego)
- Internet (systemy easyNet oraz powerNet)
- Centrum Kontaktów (Call Center)

## **V. PERSPEKTYWY ROZWOJU BANKU W 2010 ROKU**

W 2010 roku Bank zamierza kontynuować kierunki rozwoju określone w strategii działania na lata 2004-2010. Działania Banku będą się koncentrowały z jednej strony na maksymalnym wykorzystaniu możliwości wzrostu, uzyskanych w efekcie dotychczasowego procesu inwestowania (skompletowano

docelową sieć placówek), a z drugiej na wdrożeniu inicjatyw i projektów mających na celu wzrost efektywności i bezpieczeństwa funkcjonowania Banku.

Kluczową inicjatywą strategiczną będzie pełne uruchomienie modelu bankowości produktowej, czyli przekształcenie dotychczasowego modelu consumer finance w placówki detaliczne, oferujące Klientom szeroki zakres nieskomplikowanych i korzystnych produktów bankowych.

## **VI. ZAGADNIENIA ZWIĄZANE Z RYZYKIEM W BANKU**

### **6.1. Ryzyko rynkowe i płynności**

W Deutsche Bank PBC S.A. ryzyko rynkowe i ryzyko płynności są dwoma głównymi rodzajami ryzyka zarządzanymi, mierzonymi i monitorowanymi w ramach procesu zarządzania aktywami i pasywami. Strategia Banku oparta jest w głównej mierze na zarządzaniu księgą bankową mimo, iż w związku z rozwojem oferty produktowej, w czerwcu 2008 roku, Bank spełnił warunek opisany w pkt 2 §3.2 Uchwały nr 380/2008 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 17 grudnia 2008 roku i od lipca 2008 roku uznaje skalę działalności handlowej za znaczącą. Ze względu na wymogi Uchwały, Bank, na potrzeby wyznaczania adekwatności kapitałowej, zalicza do portfela handlowego następujące transakcje: fx forward, opcje walutowe oraz private placement. Opcje walutowe oraz transakcje private placement należą do transakcji niegenerujących otwartych pozycji – transakcje zawierane z klientami są zamykane back-to-back na rynku międzybankowym. Dlatego też nie występuje ryzyko rynkowe z tytułu tych transakcji. W konsekwencji jedynymi instrumentami zaliczonymi do portfela handlowego, które generują ryzyko rynkowe, są transakcje fx forward zawierane z klientami. Ze względu na bardzo ograniczoną skalę tych transakcji oraz sposób zarządzania, Bank nie wydzielił specjalnego procesu do zarządzania ryzykiem z tytułu fx forward – transakcje te są uwzględniane i zarządzane w ramach pozycji całego Banku.

W Banku ustanowiony jest pełny proces zarządzania oraz kontroli ryzyka oparty na standardach Grupy Deutsche Bank. W procesie tym najważniejszą funkcję pełni Rada Nadzorcza oraz Zarząd Banku, natomiast bezpośredni nadzór sprawowany jest przez Komitet ds. Aktywów i Pasywów Banku (ALCO). Operacyjnym zarządzaniem aktywami i pasywami zajmuje się Departament Skarbu. Jednostką odpowiedzialną za pomiar, monitorowanie i raportowanie ryzyka jest Departament Finansów (jednostka całkowicie niezależna od jednostek biznesowych).

#### **Ryzyko rynkowe**

Ponieważ Bank, na rynkach kapitałowych oraz towarowych działa wyłącznie na zasadach pośrednictwa lub w ogóle nie dokonuje transakcji, narażony jest tylko na dwa rodzaje ryzyka rynkowego: ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe. Podstawową miarą ryzyka stosowaną do kontroli ryzyka rynkowego jest wartość zagrożona (VaR) liczona metodą historyczną na poziomie ufności 99%, w horyzoncie

czasowym równym 1 dzień, przy uwzględnieniu danych rynkowych z ostatnich 500 dni. Stąd też najważniejszym limitem ograniczającym ryzyko rynkowe jest limit na wielkość VaR liczony łącznie dla pozycji stopy procentowej i pozycji walutowej oraz dla każdej z tych pozycji osobno. Dodatkowo w Banku obowiązują limity na wielkość luki stopy procentowej w poszczególnych przedziałach czasowych w poszczególnych walutach oraz limity na otwarte pozycje walutowe. Ponadto ryzyko stopy procentowej monitorowane jest za pomocą wartości bieżącej jednego punktu bazowego (PV01).

### **Ryzyko płynności**

Zapewnienie płynności polega na zapewnieniu zdolności do wywiązywania się z bieżących i przyszłych zobowiązań finansowych. W tym celu Deutsche Bank PBC S.A. m.in. analizuje zapotrzebowanie na środki pieniężne oraz źródła jego pokrycia, w odpowiedni sposób kształtuje strukturę terminową pozycji Banku, utrzymuje odpowiednią ilość aktywów płynnych oraz posiada zdywersyfikowaną bazę depozytową. Na wypadek wystąpienia niespodziewanych problemów z płynnością, Bank posiada opracowane plany awaryjne oraz na bieżąco przeprowadza analizy scenariuszowe sytuacji kryzysowych. Wsparcie Grupy Deutsche Bank jest bardzo ważnym czynnikiem wpływającym na bezpieczeństwo działania Banku.

Oprócz nadzorczych miar płynności, które są najważniejszymi miarami ryzyka płynności, w Banku obowiązują wewnętrzne miary ryzyka oraz limity ograniczające poziom ryzyka w różnych horyzontach czasowych (od 7 dni do 5 lat). Dodatkowo miary ryzyka mają na celu ułatwienie monitorowania i zarządzania ryzykiem płynności.

Zgodnie z planami pozyskiwania źródeł finansowania opracowanymi i zaakceptowanymi w Banku, w celu zmniejszenia ryzyka płynności w okresie długoterminowym, Bank w 2009 roku kontynuował zaciąganie długoterminowych pożyczek u inwestora strategicznego (Deutsche Bank PGK AG). Saldo długoterminowych depozytów (powyżej 2 lat) uległo zwiększeniu o 170 mln CHF; jednocześnie został podniesiony kapitał akcyjny o 257 mln PLN. Dodatkowo w grudniu 2009, Bank przyjął plan redukcji długoterminowego ryzyka płynności, zgodnie z którym w 2010 roku Bank jeszcze wydłuży finansowanie odnawiając zapadające depozyty międzybankowe na okres do 10 lat.

W ocenie Zarządu Banku system zarządzania ryzykiem rynkowym i płynności jest adekwatny do rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

### **6.2. Ryzyko kredytowe**

Głównym celem zarządzania ryzykiem kredytowym w Deutsche Bank PBC S.A. jest osiągnięcie wysokiej jakości portfela kredytowego poprzez redukcję tego ryzyka do akceptowalnego poziomu, przy zapewnieniu odpowiedniej dochodowości i optymalnej alokacji kapitału. W podejmowanych działaniach Bank korzysta z bogatego doświadczenia i know-how Grupy Deutsche Banku.

Zarządzaniu ryzykiem kredytowym służą m.in. przejrzysty proces kredytowy, narzędzia identyfikacji, pomiaru i kontroli ryzyka, system kompetencji kredytowych oparty o zasadę „dwóch par oczu” z

dominującą rolą pracowników Departamentów Ryzyka Kredytowego, oddzielenie funkcji sprzedażowych od funkcji analizy i oceny ryzyka kredytowego, wewnętrzne limity koncentracji wierzytelności oraz bieżący monitoring portfela kredytowego i efektywne zarządzanie ekspozycjami kredytowymi o podwyższonym ryzyku

Zarządzanie ryzykiem w zakresie ryzyka portfelowego odbywa się poprzez kształtowanie procedur związanych z działalnością kredytową, w tym określanie dopuszczalnych parametrów ryzyka dla poszczególnych klientów i produktów kredytowych, zasad badania wiarygodności klientów przed udzieleniem kredytu, przypisania ich do właściwej klasy ryzyka oraz ustalanie limitów koncentracji wierzytelności. Sposób wyceny portfela kredytowego jest uzależniony zarówno od profilu ryzyka jak również od wielkości ekspozycji kredytowej. Portfel ekspozycji homogenicznych wyceniany jest za pomocą metody kolektywnej przy zastosowaniu modeli statystycznych. Indywidualnie istotne ekspozycje kredytowe (portfel niehomogeniczny) z przesłankami utraty wartości podlegają indywidualnej wycenie eksperckiej dokonywanej co najmniej w okresach kwartalnych.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym w zakresie indywidualnych ekspozycji kredytowych odbywa się w drodze akceptacji jedynie tych zaangażowań, dla których wskaźnik ryzyka - wyznaczany zgodnie z obowiązującymi procedurami - kształtuje się w zdefiniowanych przedziałach oraz poprzez monitoring poszczególnych zaangażowań i ich przeglądy wewnętrzne w trakcie okresu kredytowania. Celem monitorowania jest identyfikacja zagrożeń w celu podjęcia działań zapobiegawczych oraz eliminowanie następstw ryzyka kredytowego.

W pierwszej połowie 2009 roku Bank koncentrował swoje działania w zakresie ryzyka kredytowego na utrzymaniu jakości portfela pomimo niekorzystnych warunków makroekonomicznych. W zakresie Linii Private and Business Banking konsekwentnie realizowana w przeszłości, pro-aktywna polityka kredytowa, rzetelna ocena możliwości płatniczych klientów przed udzieleniem finansowania oraz przemyślane adresowanie oferty kredytowej do właściwych grup klientów pozwoliły nie tylko na ograniczenie strat wynikających z pogarszających się warunków makroekonomicznych, ale również na brak konieczności gwałtownej zmiany polityki kredytowej i parametrów oceny ryzyka dla portfela kredytów hipotecznych w walutach obcych pomimo znacznego osłabienia wartości złotego.

Nie mniej jednak Bank podjął decyzje o stopniowym zmniejszaniu udziału kredytów w CHF w portfelu kredytowym i konsekwentnie wprowadził ją w życie.

W zakresie Linii Consumer Finance Bank zmodyfikował politykę kredytową redefiniując klienta docelowego zgodnie z nową strategią banku, dokonał zmiany modelu decyzyjnego znacznie zaostrzając parametry kredytowania w celu pozyskania klientów o niższym profilu ryzyka.

W oparciu o analizy przeprowadzone w październiku i grudniu 2009 roku, na danych pozyskanych w wyniku zapytań monitorujących zachowanie kredytowe klientów w Biurze Informacji Kredytowych, zdefiniowane zostały segmenty o podwyższonym ryzyku zalegania i spisanania w straty. Podstawowy podział opierał się na wskaźniku poziomu zobowiązań miesięcznych klientów do kwoty dochodu (wskaźnik dti) i dla posiadaczy kredytów CF przekraczających poziom 100% analiza wskazywała

tendencje do pogarszania się jakości obsługi zobowiązań kredytowych. W efekcie tych analiz Bank zdecydował się utworzyć dodatkowe rezerwy na portfel kredytów klientów charakteryzujących się wysokim poziomem wskaźnika dti o przeterminowaniu nie przekraczającym 90 dni zaległości jako portfel charakteryzujący się podwyższonym ryzykiem utraty wartości.

Udoskonalone zostały metody dokonywania testów warunków skrajnych pozwalające szacować wpływ niekorzystnych warunków makroekonomicznych na ryzyko kredytowe oraz w konsekwencji na wymóg kapitałowy Banku.

Równolegle w 2009 roku w Banku rozpoczęły się prace nad wdrożeniem metody zaawansowanej wewnętrznych ratingów do szacowania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego, co pozwoli na bardziej precyzyjne dopasowanie wymogów kapitałowych do skali ponoszonego ryzyka kredytowego. W ramach tych prac następowało przygotowanie i udoskonalanie metodologii ratingowych do oceny ryzyka klienta, które doprowadziły do pokrycia niemal całego portfela ekspozycji kredytowych ratingami wg skali 26-stopniowej. Równocześnie trwały prace nad ujednocnianiem procesów kredytowych oraz podejścia do oceny ryzyka klienta niezależnie od produktu, o który się ubiega, czemu również służyło połączenie dotychczasowych Departamentów Ryzyka Kredytowego Linii Consumer Finance oraz Linii Private and Business Banking w jedną strukturę zarządzania Ryzykiem Kredytowym. Jednocześnie stworzone zostały założenia do wielu narzędzi służących wspieraniu właściwej oceny ryzyka oraz efektywnego nim zarządzania, takich jak moduł do obsługi zabezpieczeń, narzędzia ratingowe oraz narzędzia typu work-flow do wspierania procesów kredytowych, które będą sukcesywnie wdrażane.

### **6.3. Ryzyko operacyjne**

Ryzyko operacyjne to możliwość wystąpienia błędu (także naruszenia przepisów prawa i regulacji nadzoru) w wyniku działań pracowników, postanowień umownych i dokumentacji, wad i awarii sprzętu technicznego i infrastruktury, niekorzystnego oddziaływania czynników zewnętrznych i zakłóceń w relacjach z klientami. Definicja ta nie obejmuje ryzyka biznesowego, strategicznego i zagrożenia reputacji (dobrego imienia firmy).

W kwestiach zarządzania tym ryzykiem Bank stosuje się do regulacji zawartych w „Rekomendacji M” Komisji Nadzoru Finansowego oraz uchwałach 380/2008 i 383/2008, dotyczących zarządzania ryzykiem operacyjnym w bankach.

Bank, w celu zapewnienia efektywnego zarządzania ryzykiem operacyjnym, zarządza nim poprzez dwie dedykowane do tego celu komórki: Biuro Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym, którego głównym zadaniem jest zapewnienie odpowiedniej identyfikacji, pomiaru, monitorowania, raportowania i zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz Biuro Wsparcia Biznesu w zakresie Ryzyka Operacyjnego, którego głównym zadaniem jest bezpośrednie wspieranie jednostek organizacyjnych Banku w rozwiązywaniu wszystkich problemów z zakresu ryzyka operacyjnego pojawiających się w



codziennej pracy, takich jak błędy ludzkie, uszkodzenie mienia, podejrzenia defraudacji itp., jak również kontrola działalności operacyjnej placówek Banku w celu identyfikacji obszarów szczególnie narażonych na występowanie zdarzeń z zakresu ryzyka operacyjnego. Bank rejestruje zdarzenia mogące generować ryzyko operacyjne (wg standardu raportowania ORX). Wdrożone zostały również procedury zarządzania ryzykiem operacyjnym, które są systematycznie aktualizowane w celu zapewnienia zgodności z obowiązującymi regulacjami dot. tego obszaru oraz standardami Grupy DB.

Dla lepszego dopasowania zarządzania ryzykiem do rodzaju oraz skali prowadzonej działalności, został wdrożony w Banku ścisły nadzór nad nowo wprowadzanymi produktami. Procesem tym zarządza Biuro Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym.

W ocenie Zarządu Banku system zarządzania ryzykiem operacyjnym jest adekwatny do rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

## VII. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA I WŁADZE BANKU

### 7.1 Struktura własnościowa

Jedynym akcjonariuszem Deutsche Bank PBC S.A jest Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, który zgodnie z posiadanymi przez Bank informacjami według stanu zarówno na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak i na dzień przekazania sprawozdania finansowego za 2009 posiadał 100,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach na WZA Banku

<i>Właściciel akcji</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZA</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</i>
<i>Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG</i>	<i>838 668 552</i>	<i>100,00%</i>	<i>838 668 552</i>	<i>100,00%</i>

Na koniec 2008 roku Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG posiadał 581.362.398 akcji Deutsche Bank PBC S.A. (co stanowiło 99,95% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu), natomiast akcjonariusze mniejszościowi posiadali 293.154 akcje (co stanowiło 0,05% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Deutsche Bank PBC S.A.).

Mające miejsce w 2009 roku zmiany w strukturze własności akcji były efektem przeprowadzanego przymusowego wykupu akcji, który rozpoczął się w grudniu 2007r. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Deutsche Bank PBC S.A. w sprawie przymusowego wykupu akcji wszystkich mniejszościowych akcjonariuszy Deutsche Bank PBC S.A. przez większościowego akcjonariusza – Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy – na podstawie art. 418 Kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z treścią uchwały przymusowemu wykupowi podlegały akcje zwykłe imienne należące do wszystkich mniejszościowych akcjonariuszy Deutsche Bank PBC S.A., które stanowiły łącznie 0,27% kapitału zakładowego Deutsche

Bank PBC S.A. Przymusowy wykup był przeprowadzany przez Zarząd Deutsche Bank PBC S.A. na rachunek większościowego akcjonariusza tj. Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG za cenę ustaloną przez biegłego powołanego przez Walne Zgromadzenie. W ramach przymusowego wykupu Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG nabył łącznie 1.580.832 akcje, w wyniku czego stał się jedynym akcjonariuszem Deutsche Bank PBC S.A. posiadającym 581.655.552 akcje, tj. 100% akcji Banku. Zarejestrowanie Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG w Krajowym Rejestrze Sądowym jako jedynego akcjonariusza Deutsche Bank PBC S.A. nastąpiło na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 11 marca 2009 roku, przy czym uprawomocnienie postanowienia nastąpiło z dniem 31 marca 2009 roku.

Ponadto w 2009 roku przeprowadzona została XIV emisja akcji, w ramach której wyemitowano 257.013.000 akcji imiennych zwykłych. Podwyższenie kapitału o kwotę 257.013 tys. zł w drodze XIV emisji akcji zostało przeprowadzone na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Deutsche Bank PBC S.A. z dnia 22 czerwca 2009 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Deutsche Bank PBC S.A. w drodze subskrypcji zamkniętej i zmiany Statutu Deutsche Bank PBC S.A. Wszystkie akcje zgodnie z uchwałą Zarządu Deutsche Bank PBC S.A. z dnia 1 lipca 2009 roku w sprawie przydziału akcji imiennych zwykłych XIV emisji, zostały przydzielone spółce Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy. Zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego z wysokości 581.655 tys. zł do wysokości 838.669 tys. zł nastąpiło na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 4 września 2009 roku.

## 7.2 Władze Banku

### Rada Nadzorcza Deutsche Bank PBC S.A.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku skład Rady Nadzorczej Deutsche Bank PBC S.A. był następujący:

Funkcja w Radzie Nadzorczej	Skład
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Guido Heuvel dop
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Hubert Janiszewski
Członek Rady Nadzorczej	Michael Berendes
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Kalicki
Członek Rady Nadzorczej	Christian Ricken

W porównaniu ze stanem z końca grudnia 2008 roku w składzie Rady Nadzorczej Deutsche Bank PBC S.A. w 2009 roku miały miejsce następujące zmiany personalne:

- ❑ 23 października 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Deutsche Bank PBC S.A. ustaliło, że Rada Nadzorcza Deutsche Bank PBC S.A. w kadencji upływającej w 2012 roku składa się z 5 osób.
- ❑ 30 września 2009 ze skutkiem na 9 października 2009 pan Jürgen Sonnenberg złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej

### Zarząd Deutsche Bank PBC S.A.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Zarząd Deutsche Bank PBC S.A. działał w następującym składzie:

Funkcja w Zarządzie	Skład
Prezes Zarządu	Leszek Niemycki
Członek Zarządu	Tomasz Kowalski
Członek Zarządu	Piotr Gemra

W porównaniu ze stanem z końca grudnia 2008 roku w składzie Zarządu Banku w 2009 r. miały miejsce następujące zmiany personalne:

- ❑ 25 listopada 2009 roku Rada Nadzorcza przyjęła do wiadomości złożoną przez pana Marka Kulczyckiego rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Deutsche Bank PBC S.A. oraz odwołała pana Leszka Niemyckiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu Deutsche Bank PBC S.A. i jednocześnie powołała go na stanowisko Prezesa Zarządu Deutsche Bank PBC S.A.
- ❑ 21 grudnia 2009 Rada Nadzorcza przyjęła do wiadomości złożoną przez pana Grzegorza Górskiego rezygnację z funkcji Członka Zarządu Deutsche Bank PBC S.A.
- ❑ 22 grudnia 2009 Rada Nadzorcza powołała na stanowisko członka Zarządu Deutsche Bank PBC S.A. pana Piotra Gemrę

**Prokurenci:**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku prokurentem Deutsche Bank PBC S.A. jest pani Magdalena Jędrzejewska.

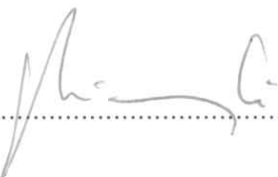
W roku 2009 w zakresie prokury miały miejsce następujące zmiany:

Prokura udzielona Jensowi Otte została odwołana przez Zarząd Banku w dniu 25 września 2009 r.

W związku z powołaniem pana Piotra Gemry w dniu 22 grudnia 2009 roku na stanowisko członka Zarządu Banku, pan Piotr Gemra zrzekł się prokury.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Leszek Niemycki – Prezes Zarządu

  
.....

Tomasz Kowalski – Członek Zarządu

  
.....

Piotr Gemra – Członek Zarządu

(od dnia 22 grudnia 2009 roku)

  
.....

Warszawa, 30 kwietnia 2010 roku