

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BRE Banku SA (zwanego dalej „Bankiem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 93.895.432 tys. zł, rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto w kwocie 1.066.012 tys. zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy, informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Banku oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Banku. Zarząd Banku oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Banku oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Bank oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA (cd.)

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Banku na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Bank przepisami prawa oraz Statutem Banku;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. nr 33 poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 2 marca 2012 r.

BRE Bank SA

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
BRE Banku SA**

Niniejszy raport zawiera 28 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Banku	3
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	6
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Banku	7
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	9
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	26
VI. Informacje końcowe	28

BRE Bank SA
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Banku

- a. Siedzibą BRE Banku SA jest Warszawa, ul. Senatorska 18.
- b. BRE Bank SA utworzony został na podstawie uchwały nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. Bank rozpoczął działalność 2 stycznia 1987 r. Akt założycielski Banku sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie w dniu 11 grudnia 1986 r. i zarejestrowano w Rep. Nr A I 5919/86. W dniu 11 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Banku do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000025237.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Bankowi nadano dnia 24 czerwca 1993 r. numer NIP 526-021-50-88, a dla celów statystycznych Bank otrzymał dnia 2 czerwca 1998 r. numer REGON 001254524.
- d. Zarejestrowany kapitał akcyjny Banku na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 168.410.984 zł i składał się z 42.102.746 akcji o wartości nominalnej 4,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 7.610.906 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2011 r. akcjonariuszami Banku byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Commerzbank Auslandsbanken Holding AG	29.352.897	117.411.588	zwykłe	69,72
Pozostali akcjonariusze	12.749.849	50.999.396	zwykłe	30,28
	42.102.746	168.410.984		100,00

W 2011 roku głównym akcjonariuszem BRE Banku SA pozostawała spółka Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, będąca spółką zależną do Commerzbanku AG. Na dzień 31 grudnia 2011 r. udział pozostałych akcjonariuszy w kapitale akcyjnym Banku wynosił 30,28%, wśród których jeden akcjonariusz ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA posiadał powyżej 5% akcji.

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności było:
- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów;
 - prowadzenie innych rachunków bankowych;
 - przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych;
 - udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych;
 - udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw;
 - emitowanie bankowych oraz innych papierów wartościowych;
 - wykonywanie czynności zleconych związanych z emisją papierów wartościowych;
 - dokonywanie terminowych operacji finansowych;
 - wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu;
 - pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;

BRE Bank SA
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

- obejmowanie lub nabywanie akcji i praw z akcji, udziałów innej osoby prawnej oraz nabywanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych;
- prowadzenie działalności akwizycyjnej na rzecz funduszy emerytalnych;
- pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych, prowadzenie działalności polegającej na przyjmowaniu zleceń nabywania i odkupywania oraz zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych;
- prowadzenie rejestrów członków funduszy emerytalnych oraz rejestrów uczestników funduszy inwestycyjnych;
- wykonywanie czynności z zakresu pośrednictwa ubezpieczeniowego;
- dokonywanie obrotu papierami wartościowymi, świadczenie usług powierniczych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych, oraz wykonywanie czynności związanych ze świadczeniem usług powierniczych.

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

- Cezary Stypułkowski Prezes Zarządu
- Karin Katerbau Wiceprezes Zarządu
- Wiesław Thor Wiceprezes Zarządu
- Przemysław Gdański Członek Zarządu
- Hans Dieter Kemler Członek Zarządu
- Jarosław Mastalerz Członek Zarządu
- Christian Rhino Członek Zarządu

h. Istotnymi jednostkami powiązanymi z Bankiem są:

Commerzbank AG	-	jednostka dominująca
Commerzbank Auslandsbanken Holding AG	-	najwyższego szczebla
Aspiro SA	-	jednostka dominująca
BRE Bank Hipoteczny SA	-	jednostka zależna
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	-	jednostka zależna
(od 2 lutego 2012 BRE Centrum Operacji Sp. z o.o.)	-	jednostka zależna
BRE Faktoring SA (dawniej Polfactor SA)	-	jednostka zależna
BRE Finance France SA	-	jednostka zależna
BRE GOLD FIZ Aktywów Niepublicznych	-	jednostka zależna
BRE Holding Sp. z o.o.	-	jednostka zależna
BRE Leasing Sp. z o.o.	-	jednostka zależna
BRE.locum SA	-	jednostka zależna
BRE Ubezpieczenia TUiR SA	-	jednostka zależna
BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	-	jednostka zależna
BRE Wealth Management SA	-	jednostka zależna
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	-	jednostka zależna
Garbary Sp. z o.o.	-	jednostka zależna
Transfinance a.s.	-	jednostka zależna

oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej najwyższego szczebla w stosunku do Banku.

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

- i. Bank jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2005, Bank sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Banku zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 1 z dnia 27 stycznia 2005 r.

- j. Bank, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej BRE Banku SA sporządził również, pod datą 2 marca 2012 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Banku jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

BRE Bank SA
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Agnieszki Accordi - Krawiec (numer w rejestrze 11665).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku uchwałą nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2011 r. na podstawie paragrafu 11 Statutu Banku.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 1 czerwca 2010 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 28 listopada 2011 r. do 22 grudnia 2011 r.;
 - badanie końcowe od 3 stycznia 2012 r. do 2 marca 2012 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Banku

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 4,6% (2010 r.: 3,1%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- W roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. suma bilansowa zwiększyła się o 10.376.262 tys. zł do poziomu 93.895.432 tys. zł. Na główne pozycje aktywów składały się „Kredyty i pożyczki udzielone klientom” w kwocie 61.663.992 tys. zł (stanowiące 65% sumy bilansowej) oraz „Lokacyjne papiery wartościowe” w kwocie 17.077.797 tys. zł (stanowiące 18% sumy bilansowej). Natomiast największymi pozycjami po stronie zobowiązań były „Zobowiązania wobec klientów” w kwocie 54.018.635 tys. zł (stanowiące 58% sumy bilansowej) oraz „Zobowiązania wobec innych banków” w kwocie 25.281.169 tys. zł (stanowiące 27% sumy bilansowej).
- W badanym okresie nastąpił wzrost wartości salda kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 9.997.970 tys. zł. Saldo odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek spadło o 54.957 tys. zł do poziomu 2.113.013 tys. zł na koniec roku głównie na skutek sprzedaży w trakcie 2011 roku portfela kredytów dla klientów indywidualnych z rozpoznaną utratą wartości. Tym samym udział kredytów i pożyczek udzielonych klientom w sumie bilansowej zwiększył się z poziomu 62% do 65%.
- Udział kredytów i pożyczek udzielonych klientom z utratą wartości w portfelu brutto na dzień bilansowy wynosił 4,4%, natomiast na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 5,2%. Saldo odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom z utratą wartości na koniec 2011 roku wynosiło 1.930.957 tys. zł i spadło o 50.208 tys. zł w porównaniu do końca poprzedniego roku na skutek sprzedaży do funduszu sekurytyzacyjnego portfela wierzytelności, dla których rozpoznano utratę wartości. Równocześnie w badanym okresie wskaźnik pokrycia należności kredytowych z utratą wartości odpisami aktualizującymi spadł nieznacznie o 2 punkty procentowe do poziomu 69% na koniec badanego okresu.
- Wolne środki lokowane były w lokacyjne papiery wartościowe, papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione. Łączne saldo tych pozycji wynosiło na dzień bilansowy 22.607.464 tys. zł i w porównaniu do końca poprzedniego roku spadło o 147.864 tys. zł. Zmiana ta wpłynęła na spadek łącznego udziału salda papierów wartościowych w sumie bilansowej z poziomu 27% na koniec 2010 r. do poziomu 24% na koniec badanego okresu.
- W badanym okresie należności od banków wzrosły o 1.459.990 tys. zł, tj. o 39% do poziomu 5.222.678 tys. zł na koniec okresu sprawozdawczego, głównie na skutek zwiększenia salda lokat krótkoterminowych w innych bankach o 1.204.889 tys. zł do poziomu 2.430.344 tys. zł.
- W badanym okresie wycena pochodnych instrumentów finansowych po stronie aktywów wzrosła o 282.455 tys. zł do poziomu 1.504.020 tys. zł na koniec 2011 roku, przy równoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych o 495.464 tys. zł do poziomu 1.857.371 tys. zł na koniec badanego okresu.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Banku (cd.)

- Całkowite dochody netto w 2011 roku wyniosły 1.068.561 tys. zł i obejmowały zysk netto w kwocie 1.066.012 tys. zł, wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 7.100 tys. zł oraz ujemne różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w kwocie 4.551 tys. zł.
- Wynik brutto wyniósł w 2011 roku 1.342.200 tys. zł i był wyższy niż w 2010 roku o 660.239 tys. zł, tj. o 97%. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem wyniku z tytułu odsetek o 341.498 tys. zł, zmniejszeniem się ujemnych odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek o 243.258 tys. zł, wzrostem wyniku z tytułu opłat i prowizji o 98.637 tys. zł oraz wzrostem wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone o 57.508 tys. zł. Wzrost ten został częściowo skompensowany wzrostem ogólnych kosztów administracyjnych o 99.699 tys. zł.
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w 2011 roku wynosiły 318.684 tys. zł i były niższe niż w 2010 roku o 243.258 tys. zł, tj. o 43%. Na zmianę kosztów odpisów netto wpływ miały niższe o 236.193 tys. zł odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom, które spadły w 2011 roku do poziomu 336.018 tys. zł. Na omawianą pozycję składały się również przychody z tytułu rozwiązania odpisów na należności od banków i na zobowiązania warunkowe w łącznej kwocie 17.334 tys. zł.
- W badanym roku obciążenie zysku brutto z tytułu podatku dochodowego wynosiło 276.188 tys. zł. Efektywna stopa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych wynosiła 20,6%. Różnica efektywnej stopy opodatkowania w stosunku do obowiązującej (19%) wynikała przede wszystkim z nieaktywowanych strat podatkowych oddziałów zagranicznych w Czechach i na Słowacji oraz kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów, w tym kosztów związanych z utratą wartości kredytów i pożyczek w części, dla której Bank nie miał podstawy prawnej do uznania ich za koszty uzyskania przychodów.
- Wskaźnik zwrotu z kapitału liczony jako zysk netto za okres obrotowy w stosunku do średnich aktywów netto (z uwzględnieniem zysku netto okresu) wyniósł 15,1% i był wyższy o 5,1 punktu procentowego w porównaniu do roku ubiegłego. W 2011 roku wzrosła rentowność brutto liczona jako zysk brutto za okres obrotowy w stosunku do przychodów ogółem i wyniosła 26,8% w porównaniu do 15,7% w 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r.

	Komentarz	31.12.2011 r. tys. zł	31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r. Struktura (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1	1.032.081	2.340.672	(1.308.591)	(56)	1	3
Należności od banków	2	5.222.678	3.762.688	1.459.990	39	6	5
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3	1.191.335	1.731.030	(539.695)	(31)	1	2
Pochodne instrumenty finansowe	4	1.504.020	1.221.565	282.455	23	2	1
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5	61.663.992	51.666.022	9.997.970	19	65	62
Różnice z rachunkowości zabezpieczeń dotyczące wartości godziwej pozycji zabezpieczanych		1.924	-	1.924	-	-	-
Lokacyjne papiery wartościowe	6	17.077.797	19.195.574	(2.117.777)	(11)	18	23
Aktywa zastawione	7	4.338.332	1.828.724	2.509.608	137	5	2
Inwestycje w jednostki zależne	8	546.430	491.761	54.669	11	1	1
Wartości niematerialne	9	389.807	379.981	9.826	3	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	10	542.410	534.450	7.960	1	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	63.194	62.291	903	1	-	-
Inne aktywa	11	321.432	304.412	17.020	6	-	-
AKTYWA RAZEM		93.895.432	83.519.170	10.376.262	12	100	100

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2011 r. tys. zł	31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r. Struktura (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY							
Zobowiązania							
Zobowiązania wobec banku centralnego		-	79	(79)	(100)	-	-
Zobowiązania wobec innych banków	12	25.281.169	24.880.962	400.207	2	27	30
Pochodne instrumenty finansowe	4	1.857.371	1.361.907	495.464	36	2	2
Zobowiązania wobec klientów	13	54.018.635	46.798.243	7.220.392	15	58	56
Zobowiązania podporządkowane	14	3.456.200	3.010.127	446.073	15	4	3
Pozostałe zobowiązania	15	1.371.511	841.070	530.441	63	1	1
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	27	227.251	19.689	207.562	1.054	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	85	77	8	10	-	-
Rezerwy	16	72.304	76.058	(3.754)	(5)	-	-
		86.284.526	76.988.212	9.296.314	12	92	92
Kapitał własny							
Kapitał podstawowy	17	3.493.812	3.491.812	2.000	-	4	4
Zyski zatrzymane		3.972.711	2.897.312	1.075.399	37	4	4
Inne pozycje kapitału własnego		144.383	141.834	2.549	2	-	-
		7.610.906	6.530.958	1.079.948	17	8	8
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM							
		93.895.432	83.519.170	10.376.262	12	100	100

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

	Komentarz	2011 r. tys. zł	2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2011 r. Struktura (%)	2010 r. Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek		3.419.176	2.973.672	445.504	15	68	68
Koszty odsetek		(1.544.826)	(1.440.820)	(104.006)	7	(42)	(39)
Wynik z tytułu odsetek	18	1.874.350	1.532.852	341.498	22		
Przychody z tytułu opłat i prowizji		994.969	894.050	100.919	11	20	21
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(362.391)	(360.109)	(2.282)	1	(10)	(10)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	19	632.578	533.941	98.637	18		
Przychody z tytułu dywidend	20	45.806	19.277	26.529	138	1	-
Wynik z pozycji wymiany		375.062	357.027	18.035	5	8	8
Wynik na pozostałej działalności handlowej oraz na rachunkowości zabezpieczeń		27.352	35.491	(8.139)	(23)	1	1
Wynik na działalności handlowej	21	402.414	392.518	9.896	3		
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz na inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	22	68.870	11.362	57.508	506	1	-
Pozostałe przychody operacyjne	23	69.597	66.617	2.980	4	1	2
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	24	(318.684)	(561.942)	243.258	(43)	(9)	(15)
Ogólne koszty administracyjne	25	(1.180.098)	(1.080.399)	(99.699)	9	(32)	(29)
Amortyzacja	26	(185.077)	(178.692)	(6.385)	4	(5)	(5)
Pozostałe koszty operacyjne	23	(67.556)	(53.573)	(13.983)	26	(2)	(2)
Zysk brutto		1.342.200	681.961	660.239	97		
Podatek dochodowy	27	(276.188)	(164.237)	(111.951)	68		
Zysk netto	28	1.066.012	517.724	548.288	106		
Przychody ogółem		5.000.832	4.357.496	643.336	15	100	100
Koszty ogółem		(3.658.632)	(3.675.535)	16.903	-	(100)	(100)
Zysk brutto		1.342.200	681.961	660.239	97		

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

	2011 r. tys. zł	2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2011 r. Struktura (%)	2010 r. Struktura (%)
Zysk netto	1.066.012	517.724	548.288	106	100	69
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (netto)	(4.551)	(1.173)	(3.378)	288	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	7.100	228.303	(221.203)	(97)	-	31
Dochody całkowite netto	1.068.561	744.854	323.707	43	100	100

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Banku

Działalność gospodarczą Banku, jego wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	31.12.2011 r./2011 r.	31.12.2010 r./2010 r.
Wskaźniki rentowności		
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto) ⁽¹⁾	15,1%	10,0%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto bez uwzględnienia wyniku okresu) ⁽¹⁾	16,3%	10,5%
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) ⁽¹⁾	1,5%	0,9%
Rentowność brutto (zysk brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	26,8%	15,7%
Wskaźnik kosztów/przychodów (ogólne koszty administracyjne i amortyzacja/wynik na działalności bankowej) ⁽²⁾	45,1%	50,3%
Marża odsetkowa ⁽³⁾	2,0%	1,9%
Wskaźniki zadłużenia		
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne/ średnie pasywa ogółem) ⁽¹⁾	8,0%	6,6%
Wskaźniki aktywności		
Udział kredytów w aktywach (średni stan należności od banków i klientów brutto/ średni stan aktywów ogółem) ⁽¹⁾	71,4%	68,0%
Udział kredytów i pożyczek objętych utratą wartości w należnościach brutto od banków i klientów	4,1%	5,0%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem ⁽⁴⁾	96,4%	96,4%
Wskaźniki rynku kapitałowego		
Zysk na 1 akcję	25,32 zł	14,11 zł
Wartość księgowa na 1 akcję	180,77 zł	155,18 zł
Inne wskaźniki		
Fundusze własne według Uchwały KNF 325/2011	9.043.541 tys. zł	8.168.754 tys. zł
Całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy według Uchwały KNF 76/2010	4.735.731 tys. zł	3.864.756 tys. zł
Współczynnik wypłacalności według Uchwały KNF 76/2010	15,3%	16,9%

(1) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego i poprzedniego okresu obrotowego.

(2) Wynik na działalności bankowej, tj. wynik na działalności operacyjnej pomniejszony o koszty administracyjne, amortyzację oraz odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek.

(3) (Przychody odsetkowe / średni stan aktywów pracujących ⁽⁴⁾) – (koszty odsetkowe / średni stan zobowiązań odsetkowych ⁽⁵⁾).

(4) W aktywach pracujących nie wyeliminowano należności odsetkowych.

(5) Wartości poszczególnych wskaźników mogą być różne od wskaźników przedstawionych w sprawozdaniu finansowym ze względu na odmienny sposób kalkulacji.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.

1. Kasa, operacje z bankiem centralnym

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo pozycji „Kasa, operacje z bankiem centralnym” wynosiło 1.032.081 tys. zł, co stanowiło spadek o 56% w porównaniu do salda w wysokości 2.340.672 tys. zł na koniec 2010 roku.

Spadek salda wynikał głównie ze zmniejszenia środków pieniężnych na rachunku bieżącym o 1.493.592 tys. zł do poziomu 680.239 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r.

2. Należności od banków

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo należności od banków wynosiło 5.222.678 tys. zł i w porównaniu do końca 2010 roku wzrosło o 1.459.990 tys. zł, tj. o 39%.

Wzrost wynikał przede wszystkim ze zwiększenia salda lokat krótkoterminowych o 1.204.889 tys. zł, tj. o 98%.

Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków na koniec 2011 roku wynosiły 1.027 tys. zł i spadły w porównaniu do stanu na koniec 2010 roku o 33.220 tys. zł.

3. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wynosiło 1.191.335 tys. zł i spadło w stosunku do 31 grudnia 2010 r. o 539.695 tys. zł, tj. o 31%.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo omawianej pozycji składało się wyłącznie z dłużnych papierów wartościowych. Spadek salda wartości bilansowej papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wynikał głównie ze zmniejszenia salda bonów skarbowych o 1.093.218 tys. zł do poziomu 148 tys. zł.

4. Pochodne instrumenty finansowe

Saldo pozycji „Pochodne instrumenty finansowe” po stronie aktywów wynosiło na koniec okresu sprawozdawczego 1.504.020 tys. zł i w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrosło o 282.455 tys. zł, tj. o 23%. Po stronie zobowiązań omawiana pozycja na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 1.857.371 tys. zł. i w porównaniu do końca grudnia 2010 r. wzrosła o 495.464 tys. zł, tj. o 36%.

Po stronie aktywów na omawianą pozycję składała się głównie wycena instrumentów pochodnych na stopę procentową, która na koniec badanego okresu wynosiła po stronie aktywów 1.042.519 tys. zł i była większa o 274.283 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2010 r. oraz wycena walutowych instrumentów pochodnych, która na koniec okresu sprawozdawczego po stronie aktywów wynosiła 444.106 tys. zł, co stanowiło wzrost o 60.237 tys. zł w porównaniu do salda na koniec 2010 roku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

4. Pochodne instrumenty finansowe (cd.)

Na saldo zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2011 r. składała się głównie wycena instrumentów pochodnych na stopę procentową w kwocie 1.315.605 tys. zł oraz wycena walutowych instrumentów pochodnych o wartości 534.494 tys. zł. Wzrost pozycji wynikał głównie ze wzrostu wyceny instrumentów pochodnych na stopę procentową o kwotę 499.192 tys. zł.

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom wynosiło 61.663.992 tys. zł i w porównaniu do 31 grudnia 2010 r. wzrosło o 9.997.970 tys. zł, tj. o 19%. Jednocześnie udział tej pozycji w sumie bilansowej wzrósł o 3 punkty procentowe do poziomu 65%. Odpisy aktualizujące wartość tej pozycji na 31 grudnia 2011 r. wynosiły 2.113.013 tys. zł w porównaniu do 2.167.970 tys. zł na koniec 2010 r.

a) struktura rodzajowa portfela kredytowego

Największy udział w portfelu kredytowym brutto miały na dzień 31 grudnia 2011 r. kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym o wartości 38.645.611 oraz kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym o wartości 21.839.609. Wzrost należności brutto w porównaniu do poprzedniego roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu portfela kredytów dla klientów indywidualnych oraz korporacyjnych odpowiednio o 5.047.707 tys. zł, tj. o 15% oraz o 3.672.843 tys. zł, tj. o 20% w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego.

Od końca 2010 roku nieznacznie zmieniły się proporcje w portfelu kredytowym brutto. Na dzień 31 grudnia 2011 r. kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym stanowiły 61% portfela, natomiast kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym stanowiły 34% portfela, podczas gdy na koniec poprzedniego roku udziały te stanowiły odpowiednio 62% i 34%.

b) struktura jakościowa portfela kredytowego

Stosunek rezerw z tytułu utraty wartości do salda należności brutto zmniejszył się o 0,7 punktu procentowego i wyniósł na koniec roku obrotowego 3,3%.

Wartość należności brutto z utratą wartości spadła o 6.407 tys. zł i wyniosła 2.798.505 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. Spadkowi należności brutto z utratą wartości towarzyszył spadek wartości odpisów z tytułu utraty wartości o 50.208 tys. zł z poziomu 1.981.165 tys. zł do 1.930.957 tys. zł na koniec badanego roku obrotowego w związku ze sprzedażą w badanym okresie portfela wierzytelności detalicznych z utratą wartości do funduszu sekurytyzacyjnego. W konsekwencji, wskaźnik pokrycia odpisami portfela kredytów z rozpoznaną utratą wartości na koniec 2011 roku spadł o 2 punkty procentowe do poziomu 69%.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

Wartość bilansowa należności brutto bez rozpoznanej utraty wartości wynosiła na dzień 31 grudnia 2011 r. 60.978.500 tys. zł i wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 9.949.420 tys. zł, tj. o 19%. Wzrostowi tych należności towarzyszyło jednakże zmniejszenie odpisów z tytułu utraty wartości ekspozycji bez rozpoznanej utraty wartości o 4.749 tys. zł, tj. o 3% do poziomu 182.056 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r., na skutek czego pokrycie tego portfela odpisami zmalało do poziomu 0,3% w porównaniu do 0,4% na koniec ubiegłego roku.

6. Lokacyjne papiery wartościowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo pozycji „Lokacyjne papiery wartościowe” wynosiło 17.077.797 tys. zł, co w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku stanowiło spadek o 2.117.777 tys. zł, tj. o 11%. Na saldo pozycji składały się dłużne papiery wartościowe w kwocie 16.820.963 tys. zł (18.939.606 tys. zł na koniec 2010 roku) oraz instrumenty kapitałowe w kwocie netto 256.834 tys. zł (255.968 tys. zł na koniec 2010 roku).

Na spadek salda dłużnych papierów wartościowych w stosunku do roku poprzedniego składał się przede wszystkim spadek salda dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Bank Centralny o 1.647.351 tys. zł oraz dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez rząd o 559.217 tys. zł.

7. Aktywa zastawione

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo aktywów zastawionych wynosiło 4.338.332 tys. zł, co stanowiło wzrost o 2.509.608 tys. zł, tj. o 137% w porównaniu do końca 2010 roku.

Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem salda obligacji rządowych utrzymywanych jako zabezpieczenie transakcji o 2.536.926 tys. zł. Wzrost ten został częściowo skompensowany spadkiem salda bonów skarbowych utrzymywanych jako zabezpieczenie transakcji o 27.318 tys. zł.

8. Inwestycje w jednostki zależne

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo pozycji inwestycje w jednostki zależne wynosiło 546.430 tys. zł i wzrosło w porównaniu do końca poprzedniego roku o 54.669 tys. zł, tj. o 11%.

Zmiana salda w trakcie roku wynikała głównie ze zwiększenia udziałów w kontrolowanych spółkach BRE Leasing Sp. z o.o., BRE Faktoring SA oraz Transfinance a.s., skompensowanego częściowo sprzedażą udziałów w Intermarket Bank AG i Magyar Factor zRt.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

9. Wartości niematerialne

Na 31 grudnia 2011 r. saldo wartości niematerialnych wynosiło 389.807 tys. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego o 9.826 tys. zł, tj. o 3%.

W badanym okresie nastąpiło zwiększenie wartości niematerialnych brutto o 59.720 tys. zł, tj. o 7%. Wzrost ten wynikał głównie z poniesionych nakładów na wartości niematerialne w toku wytwarzania w wysokości 79.593 tys. zł, oraz zakupów składników wartości niematerialnych w wysokości 35.543 tys. zł. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez likwidację i inne zmniejszenia w łącznej wysokości 63.937 tys. zł.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosiła 542.410 tys. zł i w porównaniu do 31 grudnia 2010 r. wzrosła nieznacznie o 7.960 tys. zł, tj. o 1%.

Na pozycję składały się głównie: budynki, lokale i budowle o wartości netto 186.473 tys. zł, inne środki trwałe zaklasyfikowane jako „Pozostałe środki trwałe” o wartości bilansowej 145.246 tys. zł oraz urządzenia techniczne i maszyny o wartości bilansowej 112.535 tys. zł.

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 72.210 tys. zł do poziomu 1.347.587 tys. zł na 31 grudnia 2011 r. Wzrost ten wynikał głównie z poniesionych nakładów na środki trwałe w budowie w wysokości 66.321 tys. zł oraz zakupów urządzeń oraz pozostałych środków trwałych w łącznej wysokości 30.430 tys. zł. Wzrost ten został częściowo skompensowany poprzez likwidację i sprzedaż środków trwałych w łącznej wysokości 25.575 tys. zł.

11. Inne aktywa

Wartość innych aktywów na koniec badanego roku wynosiła 321.432 tys. zł w porównaniu do 304.412 tys. zł na koniec roku poprzedniego, co stanowiło wzrost o 17.020 tys. zł, tj. o 6%.

Na zmianę salda pozycji „Inne aktywa” wpływ miał głównie wzrost salda „Przychody do otrzymania” o 38.264 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu salda „Dłużnicy” o 21.956 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

12. Zobowiązania wobec innych banków

Saldo pozycji „Zobowiązania wobec innych banków” na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosło 25.281.169 tys. zł, co stanowiło wzrost o 400.207 tys. zł, tj. o 2% w porównaniu do roku ubiegłego.

Wzrost zobowiązań wobec banków wynikał przede wszystkim ze wzrostu salda środków na rachunkach bieżących o 746.846 tys. zł, tj. o 66%, kredytów i pożyczek otrzymanych o 358.465 tys. zł, tj. o 2% oraz depozytów terminowych o 245.775 tys. zł, tj. o 21%, przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu zawartych transakcji repo i transakcji sprzedaży z udzielonym przyrzeczeniem odkupu o 874.767 tys. zł, tj. o 43% oraz spadku zobowiązań z tytułu zabezpieczeń pieniężnych o 93.917 tys. zł, tj. o 56%.

13. Zobowiązania wobec klientów

Wartość zobowiązań wobec klientów na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 54.018.635 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego o 7.220.392 tys. zł, tj. o 15%.

Wzrost pozycji wynikał głównie ze zwiększenia zobowiązań wobec klientów korporacyjnych o 5.465.269 tys. zł do poziomu 27.028.221 tys. zł. Na wzrost ten składało się głównie zwiększenie salda depozytów terminowych o 3.840.809 tys. zł, tj. o 49%, wzrost salda kredytów i pożyczek otrzymanych o 1.374.969 tys. zł, tj. o 290%, które w całości stanowią uzyskane finansowanie z Europejskiego Banku Inwestycyjnego oraz wzrost salda środków na rachunkach bieżących o 1.023.275 tys. zł, tj. o 10%, przy jednoczesnym zmniejszeniu wartości transakcji sprzedaży z udzielonym przyrzeczeniem odkupu o 889.632 tys. zł, tj. o 33%.

W porównaniu do ubiegłego roku wzrosły również zobowiązania wobec klientów indywidualnych o 2.154.018 tys. zł, tj. o 9%, do poziomu 26.462.410 tys. zł, głównie z tytułu wyższego salda środków na rachunkach bieżących, przy jednoczesnym spadku zobowiązań wobec sektora budżetowego o 398.895 tys. zł, tj. o 43%.

14. Zobowiązania podporządkowane

Saldo zobowiązań podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiło 3.456.200 tys. zł i było wyższe w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego o 446.073 tys. zł, tj. o 15%.

Podobnie jak na koniec ubiegłego roku, na dzień 31 grudnia 2011 r. na zobowiązania podporządkowane składały się obligacje i pożyczki podporządkowane otrzymane z Commerzbanku AG o łącznej wartości nominalnej 950.000 tys. CHF. W 2011 roku zmiana salda wynikała głównie ze zmiany kursu walutowego CHF.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

15. Pozostałe zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2011 r. pozostałe zobowiązania wynosiły 1.371.511 tys. zł, co w porównaniu do końca poprzedniego roku stanowiło wzrost o 530.441 tys. zł, tj. o 63%.

Największy wpływ na zwiększenie omawianej pozycji w porównaniu do 31 grudnia 2010 r. miał wzrost salda rozrachunków międzybankowych o 416.090 tys. zł.

16. Rezerwy

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość rezerw wynosiła 72.304 tys. zł, co w porównaniu z końcem poprzedniego roku stanowiło spadek o 3.754 tys. zł, tj. o 5%.

Na omawiane saldo na dzień 31 grudnia 2011 r. składały się rezerwy na udzielone pozabilansowe zobowiązania warunkowe w wysokości 30.906 tys. zł, rezerwy na sprawy sporne o wartości 25.644 tys. zł oraz pozostałe rezerwy na przyszłe zobowiązania o wartości 15.754 tys. zł.

Spadek rezerw w porównaniu do 31 grudnia 2010 r. wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia rezerw na udzielone pozabilansowe zobowiązania warunkowe o 8.472 tys. zł. Spadek ten był częściowo skompensowany zwiększeniem salda rezerw na sprawy sporne o 6.586 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

17. Kapitał własny

	31.12.2010 r.	Emisja akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zmiana kapitału związana z wyceną i realizacją programów opcyjnych	Wynik roku bieżącego	31.12.2011 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy	3.491.812	64	-	-	1.936	-	3.493.812
Zyski zatrzymane	2.897.312	-	-	-	9.387	1.066.012	3.972.711
Inne pozycje kapitałów	141.834	-	(4.551)	7.100	-	-	144.383
Razem	6.530.958	64	(4.551)	7.100	11.323	1.066.012	7.610.906

W badanym roku kapitał podstawowy Banku wzrósł o 2.000 tys. zł do poziomu 3.493.812 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. Wzrost wynikał z podwyższenia zarejestrowanego kapitału akcyjnego z tytułu emisji 16.072 sztuk akcji o wartości nominalnej 4 zł każda oraz ze zwiększenia się kapitału zapasowego o 1.936 tys. zł w związku z realizacją programu motywacyjnego dla Zarządu.

Na wzrost pozycji zyski zatrzymane o 1.075.399 tys. zł wpływ miało wygenerowanie zysku netto za 2011 rok w wysokości 1.066.012 tys. zł oraz rozliczenie związane z wyceną oraz realizacją programów opcyjnych dla Zarządu oraz kluczowej kadry Banku w łącznej wysokości 9.387 tys. zł. Omawiane programy opcyjne obejmowały program motywacyjny dla Zarządu Banku zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie 14 marca 2008 r. oraz program motywacyjny dla kluczowej kadry Banku zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie 27 października 2008 r. Szczegóły programów zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Banku w nocy 39.

W badanym okresie nastąpiło zwiększenie innych pozycji kapitału z poziomu 141.834 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. do 144.383 tys. zł na koniec badanego okresu. Wzrost ten wynikał ze zwwyżki wyceny portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 7.100 tys. zł częściowo skompensowanej ujemnymi różnic kursowymi związanymi z posiadanymi przez Bank akcjami i udziałami w jednostkach zależnych oraz oddziałach zagranicznych w łącznej kwocie 4.551 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2011 r.

18. Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek w bieżącym okresie obrotowym wynosił 1.874.350 tys. zł (1.532.852 tys. zł w poprzednim roku obrotowym), co stanowiło wzrost o 341.498 tys. zł, tj. o 22%. Wzrost ten wynikał ze wzrostu przychodów odsetkowych o 445.504 tys. zł do poziomu 3.419.176 tys. zł, przy równoczesnym wzroście kosztów odsetkowych o 104.006 tys. zł do poziomu 1.544.826 tys. zł. Marża odsetkowa wyniosła na koniec 2011 roku 2,0% i w porównaniu do ubiegłego roku wzrosła o 0,1 punktu procentowego.

W ramach przychodów największy wzrost odnotowano na przychodach odsetkowych z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu na utratę wartości (wzrost o 382.133 tys. zł, tj. o 19%), przychodach odsetkowych od dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu (wzrost o 37.309 tys. zł, tj. o 68%) oraz przychodach odsetkowych od lokacyjnych papierów wartościowych (wzrost o 34.128 tys. zł, tj. o 4%).

Koszty z tytułu odsetek obejmowały przede wszystkim odsetki z tytułu rozliczeń z bankami i klientami w kwocie 1.483.106 tys. zł, których saldo wzrosło w porównaniu do roku ubiegłego o 96.594 tys. zł, tj. o 7%.

19. Wynik z tytułu opłat i prowizji

Wynik z tytułu opłat i prowizji w 2011 roku wyniósł 632.578 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu do poprzedniego roku o 98.637 tys. zł, tj. o 18%. Wzrost salda pozycji wynikał ze wzrostu przychodów z tytułu opłat i prowizji o 100.919 tys. zł, tj. o 11% przy równoczesnym nieznacznym wzroście kosztów z tego tytułu o 2.282 tys. zł, tj. o 1%.

Wzrost przychodów z tytułu opłat i prowizji był spowodowany głównie zwiększeniem się przychodów z tytułu opłat i prowizji z działalności kredytowej (o 47.805 tys. zł, tj. o 21%), przychodów z tytułu prowizji za obsługę kart płatniczych (o 30.193 tys. zł, tj. o 9%) oraz przychodów z tytułu opłat i prowizji zaprezentowanych jako „Pozostałe” (o 11.287 tys. zł, tj. o 20%).

Poziom kosztów z tytułu opłat i prowizji był kształtowany w omawianym okresie głównie przez koszty z tytułu obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych w wysokości 176.594 tys. zł, koszty prowizyjne płacone na rzecz podmiotów zewnętrznych za sprzedaż produktów Banku w wysokości 84.809 tys. zł oraz uiszczone pozostałe opłaty w wysokości 94.956 tys. zł. Na wzrost kosztów prowizyjnych wpływ miał głównie wzrost uiszczonych pozostałych opłat o 13.360 tys. zł skompensowany częściowo spadkiem kosztów prowizyjnych z tytułu obsługi i ubezpieczeń kart płatniczych o 10.992 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

20. Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend wynosiły w 2011 roku 45.806 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu do 2010 roku o 26.529 tys. zł, tj. o 138%. Na omawianą pozycję składały się przede wszystkim dywidendy otrzymane od spółek zależnych.

21. Wynik na działalności handlowej

Wynik na działalności handlowej wyniósł w 2011 roku 402.414 tys. zł, co w stosunku do 2010 roku oznaczało wzrost o 9.896 tys. zł, tj. o 3%. Na wynik z działalności handlowej składał się wynik z pozycji wymiany w kwocie 375.062 tys. zł oraz wynik na pozostałej działalności handlowej oraz na rachunkowości zabezpieczeń wynoszący 27.352 tys. zł.

Wynik z pozycji wymiany zwiększył się w porównaniu do poprzedniego roku o 18.035 tys. zł, natomiast wynik na pozostałej działalności handlowej oraz na rachunkowości zabezpieczeń zmniejszył się w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o 8.139 tys. zł głównie na skutek spadku wyniku z instrumentów na ryzyko rynkowe o 17.728 tys. zł częściowo zrównoważonego wzrostem wyniku z instrumentów odsetkowych o 11.941 tys. zł.

22. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz na inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone

W 2011 roku Bank osiągnął zysk na lokacyjnych papierach wartościowych w wysokości 68.870 tys. zł, co stanowiło wzrost o 57.508 tys. zł, tj. o 506% w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego.

W 2011 roku wynik na lokacyjnych papierach wartościowych został zrealizowany głównie na transakcjach sprzedaży udziałów w spółkach zależnych oraz likwidacji spółki zależnej.

23. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wynosiły 69.597 tys. zł i wzrosły w porównaniu do 2010 roku o 2.980 tys. zł, tj. o 4%. Pozycja ta w 2011 roku obejmowała głównie przychody ze sprzedaży usług w kwocie 26.498 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne w wysokości 21.496 tys. zł oraz przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania w wysokości 19.025 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły z poziomu 53.573 tys. zł w 2010 roku do 67.556 tys. zł w badanym okresie. Saldo pozycji w 2011 roku obejmowało głównie odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania w kwocie 31.213 tys. zł oraz pozostałe koszty operacyjne w kwocie 20.405 tys. zł obejmujące głównie koszty windykacji.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

24. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Saldo odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek wynosiło w badanym okresie 318.684 tys. zł w porównaniu do 561.942 tys. zł w poprzednim roku, co oznaczało spadek o 243.258 tys. zł w porównaniu do ubiegłego roku.

Na omawianą pozycję w badanym roku składały się odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom w wysokości 336.018 tys. zł, przychody z tytułu rozwiązań odpisów na zobowiązania warunkowe wobec klientów w kwocie netto 9.077 tys. zł oraz przychody z tytułu rozwiązań odpisów na należności od banków w kwocie 8.257 tys. zł.

Na zmianę salda odpisów netto główny wpływ miały niższe o 236.193 tys. zł odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom.

25. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne w badanym okresie wynosiły 1.180.098 tys. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do 2010 roku o 99.699 tys. zł, tj. o 9%.

Zwiększenie ogólnych kosztów administracyjnych spowodowane było głównie wzrostem kosztów pracowniczych o 65.493 tys. zł, tj. o 12% oraz wzrostem kosztów składek i wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny o 27.353 tys. zł, tj. o 134%.

26. Amortyzacja

Koszty amortyzacji wyniosły w badanym okresie 185.077 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o 6.385 tys. zł, tj. o 4%.

Saldo omawianej pozycji obejmowało w badanym okresie amortyzację wartości niematerialnych w wysokości 95.441 tys. zł oraz amortyzację środków trwałych w wysokości 89.636 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

27. Podatek dochodowy

	2011 r.	2010 r.	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	(279.736)	(156.383)	(123.353)
Podatek dochodowy odroczony	3.548	(7.854)	11.402
Obciążenie wyniku finansowego	(276.188)	(164.237)	(111.951)

W bieżącym okresie obrotowym podatek dochodowy był naliczany według stawki 19% w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską, skorygowany o przychody nie podlegające opodatkowaniu i koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu. Bank odprowadzał w ciągu 2011 r. zaliczki w formie uproszczonej. Na koniec okresu sprawozdawczego powstało zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 227.251 tys. zł.

Na saldo podatku odroczonego składał się podatek odroczony od różnic przejściowych ujemnych, który wynosił 375.900 tys. zł w porównaniu do salda na 31 grudnia 2010 r. w wysokości 298.218 tys. zł. Podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych dotyczył między innymi rezerw z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w kwocie 197.930 tys. zł, wyceny pochodnych instrumentów finansowych w kwocie 76.001 tys. zł, rezerw na świadczenia pracownicze w kwocie 28.308 tys. zł, naliczonych odsetek w kwocie 27.310 tys. zł oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów w kwocie 26.004 tys. zł.

Podatek odroczony od dodatnich różnic przejściowych wyniósł na koniec badanego okresu 312.791 tys. zł w porównaniu z 236.004 tys. zł na koniec 2010 roku. Podatek od dodatnich różnic przejściowych dotyczył między innymi wyceny papierów wartościowych w kwocie 140.374 tys. zł, odsetek i prowizji pobranych z góry w kwocie 57.312 tys. zł, odsetek naliczonych w kwocie 42.854 tys. zł oraz różnic pomiędzy amortyzacją podatkową i księgową w kwocie 28.101 tys. zł.

W związku z wystąpieniem nadwyżki różnic ujemnych nad dodatnimi Bank na koniec 2011 roku rozpoznał aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 63.194 tys. zł (62.291 tys. zł na koniec 2010 roku). Dodatkowo utworzono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 85 tys. zł (77 tys. zł na koniec 2010 roku) dotyczącą oddziałów zagranicznych w Czechach i na Słowacji.

Efektywna stopa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych wynosiła 20,6% (w 2010 roku wynosiła ona 24,08%). Różnica efektywnej stopy opodatkowania w stosunku do obowiązującej (19%) wynikała przede wszystkim z nieaktywowanych strat podatkowych oddziałów zagranicznych w Czechach i na Słowacji oraz kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów, w tym kosztów związanych z utratą wartości kredytów i pożyczek w części, dla której Bank nie miał podstawy prawnej do uznania ich za koszty uzyskania przychodów.

Szczegóły dotyczące podatku odroczonego przedstawione zostały w sprawozdaniu finansowym Banku w notach 13 i 33.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

28. Zysk netto

Zysk netto za badany rok wyniósł 1.066.012 tys. zł.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 XXIV Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2011 r. uzyskany w 2010 roku zysk netto w wysokości 517.724 tys. zł został przeznaczony:

- w kwocie 457.724 tys. zł na kapitał zapasowy Banku;
- w kwocie 60.000 tys. zł na fundusz ogólnego ryzyka Banku.

29. Zobowiązania pozabilansowe

Na zobowiązania pozabilansowe w kwocie 508.501.609 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. składały się: zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane oraz pochodne instrumenty finansowe.

Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane wynosiły na 31 grudnia 2011 r. 17.640.794 tys. zł. Na saldo pozycji składały się zobowiązania udzielone w wysokości 16.627.040 tys. zł, których saldo wzrosło w porównaniu do końca poprzedniego roku o 2.967.592 tys. zł oraz zobowiązania otrzymane w kwocie 1.013.754 tys. zł, których saldo spadło w porównaniu do końca roku poprzedniego o 75.917 tys. zł.

Wartość nominalna pochodnych instrumentów finansowych wyniosła na koniec badanego okresu 490.860.815 tys. zł i wzrosła o 186.725.798 tys. zł w porównaniu do końca 2010 roku. Na omawianą pozycję składały się głównie instrumenty pochodne na stopę procentową w wysokości 442.533.044 tys. zł.

Szczegóły dotyczące zobowiązań pozabilansowych zostały przedstawione w nocie 35 sprawozdania finansowego Banku.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Banku przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Bank posiadał aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Bank zasady rachunkowości były dostosowane do jego potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 XXIV Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2011 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 5 kwietnia 2011 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1043, poz. 5869 w dniu 10 czerwca 2011 r.
- g. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- h. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych;
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera;
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera;
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- i. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- j. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.
- k. Całkowity wymóg regulacyjny, wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych, wynosił na koniec okresu sprawozdawczego 4.735.731 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniósł 15,28%. Na koniec okresu sprawozdawczego Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.

BRE Bank SA
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

VI. Informacje końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego BRE Banku SA z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku dnia 2 marca 2012 r.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 2 marca 2012 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 2 marca 2012 r.