

BRE Wealth Management S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie z działalności Spółki

Raport z badania sprawozdania finansowego

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

Zawartość:

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe
przygotowane przez BRE Wealth Management S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki
przygotowane przez Zarząd BRE Wealth Management S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej BRE Wealth Management S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BRE Wealth Management S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Królewskiej 14, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 28.401.439,21 zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wykazujące całkowite dochody w kwocie 9.586.352,34 zł, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki 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 Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 22 523 4000, Faks +48 22 508 4040, www.pwc.pl*

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej BRE Wealth Management S.A. (cd.)

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. uwzględniają postanowienia Ustawy 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:


Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 16 kwietnia 2013 r.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012r.**

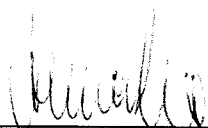
Dla Akcjonariuszy BRE Wealth Management S.A.

Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

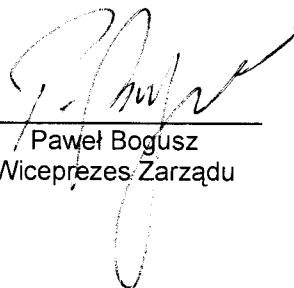
Zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego.

Przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz ustaleniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w niezmienionym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.



Małgorzata Anczewska
Prezes Zarządu



Paweł Bogusz
Wiceprezes Zarządu



Za Skarbiec Holding Sp.z o.o.
Podmiot prowadzący księgi
rachunkowe
Mieczysław Lewandowski
Członek Zarządu

Warszawa, 16 kwietnia 2013 r.

SPIS TREŚCIStrona

I.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012.....	1
II.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012.....	2
III.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 .	4
IV.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012	5
V.	Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012	6
1.	Informacje ogólne.....	6
2.	Stosowane zasady rachunkowości	7
3.	Przychody z tytułu opłat i prowizji	20
4.	Pozostałe przychody operacyjne	20
5.	Segmenty działalności	20
6.	Koszty zatrudnienia.....	20
7.	Koszty rzeczowe działalności operacyjnej	21
8.	Podatek dochodowy	21
9.	Wartości niematerialne.....	22
10.	Rzeczowe aktywa trwałe	23
11.	Należności handlowe oraz inne należności.....	24
12.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	24
13.	Podatek odroczony.....	24
14.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.....	25
15.	Rezerwy	25
16.	Kapitał podstawowy	26
17.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	26
18.	Zyski zatrzymane	26
19.	Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych.....	27
20.	Zobowiązania warunkowe oraz pozabilansowe.....	27
21.	Leasing operacyjny.....	27
22.	Zdarzenia po dacie bilansu	28
23.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	28
24.	Inwestycje w jednostki zależne	30
25.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	31
26.	Zarządzanie kapitałem	35

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012

	NOTA	2012	2011
Przychody z tytułu opłat i prowizji	3	22.969.499,85	23.509.012,46
Pozostałe przychody operacyjne	4	1.045.708,94	847.836,70
		24.015.208,79	24.356.849,16
Amortyzacja	9,10	(213.318,53)	(212.998,56)
Koszty zatrudnienia	6	(10.991.852,99)	(11.140.768,16)
Koszty rzeczowe działalności operacyjnej	7	(3.384.587,95)	(3.917.887,00)
Pozostałe koszty operacyjne		(67.743,98)	(19.764,20)
		(14.657.503,45)	(15.291.417,92)
Zysk na działalności operacyjnej		9.357.705,34	9.065.431,24
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego inwestycji w jednostkę zależną	24	2.508.000,00	0,00
Zysk przed opodatkowaniem		11.865.705,34	9.065.431,24
Podatek dochodowy	8	(2.279.353,00)	(1.776.351,00)
Zysk netto roku obrotowego		9.586.352,34	7.289.080,24
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		9.586.352,34	7.289.080,24
Inne całkowite dochody		0,00	0,00
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy		0,00	0,00
Całkowite dochody netto za rok obrotowy		9.586.352,34	7.289.080,24
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		9.586.352,34	7.289.080,24

Zysk Spółki dotyczy w całości działalności kontynuowanej.

Noty przedstawione na stronach 6-37 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012

	NOTA	31/12/2012	31/12/2011
Aktywa trwałe razem		<u>3.476.443,60</u>	<u>1.635.549,55</u>
Wartości niematerialne	9	278.497,17	284.472,22
Rzeczowe aktywa trwałe	10	256.012,43	349.185,33
Inwestycje w jednostkę zależną	24	2.508.000,00	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	433.934,00	1.001.892,00
Aktywa obrotowe razem		<u>24.924.995,61</u>	<u>23.307.125,74</u>
Należności handlowe oraz inne należności	11	4.789.314,38	3.373.585,09
Należności z tytułu podatku dochodowego		0,00	162.025,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	20.135.681,23	19.771.515,65
Aktywa razem		<u>28.401.439,21</u>	<u>24.942.675,29</u>

Noty przedstawione na stronach 6-37 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 (c.d.)

	NOTA	31/12/2012	31/12/2011
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy:			
Zarejestrowany kapitał akcyjny	16	2.241.500,00	2.241.500,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	17	1.935.760,15	1.935.760,15
Zyski zatrzymane:			
Pozostały kapitał zapasowy	18	10.901.535,19	10.212.454,95
Wynik roku bieżącego	18	9.586.352,34	7.289.080,24
Razem kapitały własne		24.665.147,68	21.678.795,34
Zobowiązania długoterminowe		43.789,69	24.043,78
Rezerwy - część długoterminowa	15	43.789,69	24.043,78
Zobowiązania krótkoterminowe		3.692.501,84	3.239.836,17
Rezerwy - część krótkoterminowa	15	0,00	1.586,12
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14	3.056.503,84	3.238.250,05
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		635.998,00	0,00
Kapitał własny i zobowiązania razem		28.401.439,21	24.942.675,29

Noty przedstawione na stronach 6-37 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

III. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012**Kapitał przypadający dla akcjonariusza Spółki:**

	Kapitał podstawowy:		Zyski zatrzymane:		Razem kapitał własny
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Wynik finansowy	
Stan na 1 stycznia 2011 r.	2.241.500,00	1.935.760,15	5.888.131,28	8.648.647,34	18.714.038,77
Transfer na kapitał zapasowy	0,00	0,00	4.324.323,67	(4.324.323,67)	0,00
Całkowite dochody netto roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	7.289.080,24	7.289.080,24
Wyplacona dywidenda	0,00	0,00	0,00	(4.324.323,67)	(4.324.323,67)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	2.241.500,00	1.935.760,15	10.212.454,95	7.289.080,24	21.678.795,34
Stan na 1 stycznia 2012 r.	2.241.500,00	1.935.760,15	10.212.454,95	7.289.080,24	21.678.795,34
Transfer na kapitał zapasowy	0,00	0,00	689.080,24	(689.080,24)	0,00
Wyplacona dywidenda	0,00	0,00	0,00	(6.600.000,00)	(6.600.000,00)
Całkowite dochody netto roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	9.586.352,34	9.586.352,34
Stan na 31 grudnia 2012 r.	2.241.500,00	1.935.760,15	10.901.535,19	9.586.352,34	24.665.147,68

Noty przedstawione na stronach 6-37 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012

	31/12/2012	31/12/2011
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk przed opodatkowaniem	11.865.705,34	9.065.431,24
Korekta o pozycje:	(4.667.830,66)	341.177,71
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	213.318,53	212.998,56
Zysk /(strata) z działalności inwestycyjnej	(2.507.098,00)	(45.097,94)
Spadek/(wzrost) salda należności	(1.253.704,29)	1.382.586,81
Wzrost/(spadek) salda zobowiązań	(163.586,42)	(509.834,93)
Otrzymane odsetki od rachunków i lokat bankowych	(956.760,48)	(699.474,79)
ŚRODKI PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	7.197.874,68	9.406.608,95
Podatek dochodowy zapłacony	(1.075.397,00)	(1.949.340,00)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	6.122.477,68	7.457.268,95
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na zakup majątku trwałego	(115.885,58)	(294.479,13)
Zbycie składników aktywów trwałych	813,00	64.331,71
Otrzymane odsetki od rachunków i lokat bankowych	956.760,48	699.474,79
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	841.687,90	469.327,37
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wypłata dywidendy	(6.600.000,00)	(4.324.323,67)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(6.600.000,00)	(4.324.323,67)
ZWIĘKSZENIE /(ZMNIJSZENIE) NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	364.165,58	3.602.272,65
SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	19.771.515,65	16.169.243,00
SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	20.135.681,23	19.771.515,65

Noty przedstawione na stronach 6-37 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012

1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka BRE Wealth Management S.A. została założona w dniu 3 sierpnia 2000r. pod nazwą BRE Asset Management S.A. Spółka została zarejestrowana w dniu 15 września 2000 r. przez Sąd Rejonowy w Warszawie pod numerem RHB 62002. W dniu 28 czerwca 2001r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000021519.

W dniu 21 października 2002 r. na podstawie WZA dokonano zmiany statutu Spółki polegającej na zmianie nazwy na Skarbiec Investment Management S.A.

W dniu 13 grudnia 2006 r. na podstawie NWZA dokonano zmiany statutu Spółki polegającej na zmianie nazwy na BRE Wealth Management S.A.

Siedziba Spółki mieści się w Polsce, w Warszawie przy ul. Królewskiej 14.

Zgodnie z Aktem Założycielskim czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka prowadziła działalność w zakresie:

- zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,
- doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi,
- dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych i innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych

Zezwolenie KPWiG wydane dla Spółki (Nr 4021-22/2001) na prowadzenie działalności maklerskiej jest dostosowane do wymogów prawa Unii Europejskiej.

Spółka działając na rynku regulowanym na mocy przepisów określonych przez Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005r. (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn.zm.) jest zobowiązana do bieżącego obliczania wymogów kapitałowych oraz poziomu nadzorowanych kapitałów wynikających z zakresu prowadzonej działalności. Szczegółowe informacje na ten temat przedstawione zostały w nocie 26.

W ciągu roku 2012 oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych (PLN), w związku z faktem, iż złoty polski jest funkcjonalną walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Spółki. Wszystkie wartości w sprawozdaniu finansowym, o ile nie wskazano inaczej są w PLN.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W skład Zarządu Spółki w 2012 roku wchodził:

- Małgorzata Anczewska – Prezes Zarządu.
- Paweł Bogusz – Wiceprezes Zarządu

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 kwietnia 2013 roku.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady ogólne

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („UE”), według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem zasad wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Biorąc pod uwagę działalność Spółki oraz toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości, nie ma istotnych różnic między MSSF, które weszły w życie, a MSSF przyjętymi do stosowania przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2012 r.:

Standard/ interpretacja	Data wydania/ publikacji	Data wejścia w życie	Zatwierdzone przez UE	Opis
Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”	Październik 2010r.	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2012r. lub później	Tak	Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji o kwocie ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Zmiany nie miały wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie i nie zostały zastosowane przez Spółkę:

Standard/ interpretacja	Data wydania/ publikacji	Data wejścia w życie	Zatwierdzone przez UE	Opis
MSSF 9 "Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena"	Listopad 2009r.; Październik 2010r. - uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych	Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013r. lub po tej dacie.	Nie	Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowe ujęcia i uzależniona od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Standard/ interpretacja	Data wydania/ publikacji	Data wejścia w życie	Zatwierdzone przez UE	Opis
MSSF 10 "Skonsolidowane sprawozdania finansowe"	Maj 2011r.	Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2013 r.).	Tak	Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 "Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe" oraz w interpretacji SKI-12 "Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia". MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.
MSSF 11 "Wspólne przedsięwzięcia"	Maj 2011r.	Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2013 r.).	Tak	Nowy standard zastępuje MSR 31 "Udziały we wspólnych przedsięwzięciach" oraz interpretację SKI-13 "Wspólnie kontrolowane jednostki - niepieniężny wkład wspólników". Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich konsolidacji metodą praw własności.
MSSF 12 "Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach"	Maj 2011r.	Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2013 r.).	Tak	Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udział w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej strukturze. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawarte obecnie w MSR 28 "Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych". MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji jednostki w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych strukturach. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na swoje udziały w innych jednostkach; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w strukturach niekonsolidowanych.
MSSF 13 "Wycena w wartości godziwej"	Maj 2011r.	Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013r. lub po tej dacie.	Tak	Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.
MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”	Maj 2011r.	Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).	Tak	MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.
MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”	Maj 2011r	Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od	Tak	Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych przedsięwzięć. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Standard/ interpretacja	Data wydania/ publikacji	Data wejścia w życie	Zatwierdzone przez UE	Opis
		1 stycznia 2014 r.)		
Zmiany do MSR 12 "Podatek dochodowy"	Grudzień 2010r.	Zmiany do standardu obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2013 r.).	Tak	Zmiany dotyczą wyceny rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwość do odrzucenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej będzie odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie użytkowania, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.
Zmiany do MSSF 1 "Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy"	Grudzień 2010r.	Zmiany do standardu obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2013 r.).	Tak	Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i pasywów według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i pasywów w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF. RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.
Zmiany do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych"	Czerwiec 2011r.	Zmiany do standardu obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012r. lub po tej dacie.	Tak	Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na "sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów".
Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze"	Czerwiec 2011r.	Zmiany do standardu obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013r. lub po tej dacie.	Tak	Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jaki również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.
Kompensowanie	Grudzień	Zmiany do MSR 32	Tak	Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Standard/ interpretacja	Data wydania/ publikacji	Data wejścia w życie	Zatwierdzone przez UE	Opis
aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32	2011r.	„Instrumenty finansowe: prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.		do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.
Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSSF 7	Grudzień 2011r.	Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.	Tak	Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.
Kredyty rządowe – Zmiany do MSSF 1	Marzec 2012	Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące kredytów rządowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w marcu 2012 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.	Tak	Zmiany, dotyczące kredytów i pożyczek rządowych otrzymanych przez jednostkę na preferencyjnych warunkach (stopa procentowa poniżej rynkowej), umożliwiają sporządzającym sprawozdanie według MSSF po raz pierwszy zwolnienie z pełnego retrospektywnego ujęcia księgowego tych transakcji. Zmiany wprowadzają zatem takie samo zwolnienie dla sporządzających sprawozdanie według MSSF po raz pierwszy jakie mają pozostałe jednostki.
KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”	Październik 2011	Interpretacja KIMSF 20 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.	Tak	Interpretacja wyjaśnia, iż koszty usuwania nadkładu są ujmowane jako koszty bieżącej produkcji zgodnie z zasadami MSR 2 „Zapasy”, jeżeli korzyści z tytułu usuwania nadkładu mają formę produkcji zapasów. Jeżeli natomiast usuwanie nadkładu prowadzi do uzyskania korzyści w postaci lepszego dostępu do złóż mineralnych, jednostka powinna rozpoznać te koszty jako „aktywa z tytułu usuwania nadkładu” w ramach aktywów trwałych, pod warunkiem spełnienia określonych w interpretacji warunków.
Poprawki do MSSF 2009-2011	Maj 2012	Zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r.	Tak	Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w maju 2012 r. „Poprawki do MSSF 2009-2011”, które zmieniają 5 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Standard/ interpretacja	Data wydania/ publikacji	Data wejścia w życie	Zatwierdzone przez UE	Opis
				edycyjne.
Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12	Czerwiec 2012	Zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub wcześniej – jeżeli standardy które są ich podstawą (MSSF 10, 11 lub 12) zostały zastosowane z datą wcześniejszą. (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).	Tak	Zmiany precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy. Ponadto zmiany te znoszą wymóg prezentowania danych porównawczych dla ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek zarządzanych umową dla okresów poprzedzających okres zastosowania MSSF 12 po raz pierwszy.
Podmioty inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27		Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Podmioty inwestycyjne” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2012 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.	Tak	Zmiany wprowadzają do MSSF 10 definicję podmiotu inwestycyjnego. Podmioty takie będą zobowiązane wykazywać swoje jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy i konsolidować jedynie te jednostki zależne, które świadczą na jej rzecz usługi związane z działalnością inwestycyjną spółki. Zmieniono również MSSF 12, wprowadzając nowe ujawnienia na temat podmiotów inwestycyjnych.

Spółka nie przewiduje aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości.

Konsolidacja

Spółka nie dokonała konsolidacji spółki zależnej – BRE Property Partner Sp. z o.o., korzystając ze zwolnienia na podstawie par.10 MSR 27.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej sporządza BRE Bank SA z siedzibą w Polsce, Warszawie, ul. Senatorska 18 posiadający 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki BRE Wealth Management S.A. Sprawozdanie skonsolidowane można uzyskać pod wyżej wymienionym adresem.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Commerzbank AG z siedzibą: Niemcy, Frankfurt nad Menem.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody z tytułu opłat i prowizji

Przychody z tytułu opłat i prowizji obejmują opłaty stałe i zmienne za zarządzanie portfelami klientów, opłatę zmienną z tytułu świadczenia usługi indywidualnego doradztwa inwestycyjnego oraz prowizje z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Opłata stała stanowi część wynagrodzenia, która naliczana jest na podstawie średniej wartości portfela brutto za faktyczną liczbę dni kalendarzowych w okresie rozliczeniowym, w którym portfel klienta był zarządzany przez Spółkę. Standardowy okres rozliczeniowy dla opłat stałych wynosi miesiąc kalendarzowy. W przypadku zmiany uzgodnionej strategii inwestycyjnej, zmiany stawek opłat,

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

zawieszenia lub zamknięcia portfela, okres rozliczeniowy ulega przerwaniu i opłaty naliczane są proporcjonalnie do okresów, przez które portfel był zarządzany zgodnie z odpowiednimi uzgodnieniami zawartymi w Umowie o zarządzaniu portfelem instrumentów finansowych.

Opłata od zysku (zarówno przy usłudze zarządzania jako i usłudze indywidualnego doradztwa inwestycyjnego) stanowi część wynagrodzenia BRE Wealth Management S.A. naliczaną w oparciu o zysk wypracowany na portfelu klienta w danym okresie rozliczeniowym w odniesieniu do uzgodnionego w Umowie benchmarku. Standardowy okres rozliczeniowy dla opłat od zysku wynosi rok kalendarzowy. Zmiany warunków Umowy skutkują tak samo jak w przypadku opłat stałych.

Prowizje z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych są naliczane i ujmowane w przychodach w okresach miesięcznych.

Przychody z tytułu świadczonych usług ujmują się według zasady memoriału z chwilą wykonania usługi lub na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług.

Przychody z tytułu odsetek

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmowane są przychody z tytułu odsetek, które obejmują odsetki od środków pieniężnych oraz od lokat bankowych.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody operacyjne oraz drugostronnie w bilansie jako inne należności bądź środki pieniężne lub ich ekwiwalenty.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Specyfika działania Spółki ogranicza się do zarządzania aktywami oraz doradztwa inwestycyjnego. W związku ze specyfiką swojego działania, Spółka prowadzi działalność tylko na terenie Polski.

Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w wyniku finansowym część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

Dodatnią różnicę netto wykazuje się w pasywach jako „Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego”. Ujemną różnicę ujmują się w pozycji „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego”. Do wyliczenia podatku odroczonego stosuje się metodę bilansową.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Główne różnice przejściowe powstają z tytułu aktualizacji wyceny niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, rezerw na świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia, a także strat podatkowych przysługujących do odliczenia.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w księgach w wysokości możliwej do zrealizowania. Jeżeli prognozowana kwota dochodu ustalonego dla celów podatkowych nie pozwala zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi na realizację aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w całości lub w części, aktywo to jest tworzone do kwoty straty podatkowej możliwej do rozliczenia z przyszłymi dochodami. Powyższa zasada dotyczy także ujmowanych w aktywie z tytułu odroczonego podatku dochodowego kwot strat podatkowych.

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego Spółka wykazuje w bilansie po skompensowaniu. Aktywa i rezerwy można kompensować, jeżeli Spółka ma tytuł uprawniający do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wykazane są według ceny nabycia skorygowanej o koszty ulepszenia (przebudowy, rozbudowy, rekonstrukcji, adaptacji lub modernizacji) oraz naliczone umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Umorzenie naliczane jest metodą liniową przy uwzględnieniu okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych. Okresy użytkowania wartości niematerialnych w Spółce wynoszą 2-5 lat.

Wartościami niematerialnymi w Spółce są nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje.

Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Wydatki związane z utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia.

Oprogramowanie komputerowe bezpośrednio związane z funkcjonowaniem określonego sprzętu informatycznego ujmowane jest w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Przeznaczone do likwidacji lub wycofania z używania środki trwałe wycenia się wg wartości księgowej netto albo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, zależnie od tego, która z wartości jest niższa: różnicę wynikającą z tego tytułu zalicza się do rachunku zysków i strat.

Amortyzację innych środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o wartość końcową, przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

- Urządzenia techniczne i maszyny 8-17 lat,
- Środki transportu 5 lat,
- Sprzęt informatyczny 3 lata,
- Inwestycje w obce środki trwałe 10-40 lat lub okres umowy najmu/ dzierżawy/leasingu,
- Sprzęt biurowy, meble 5-7 lat.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby dokonuje się ich korekty.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w rachunku zysków i strat.

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Spółka kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Inwestycje w jednostkach zależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka ujmuje w cenie nabycia, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości na każdy dzień bilansowy oraz ilekroć jakieś zdarzenie lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwana to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Aktywa finansowe uznaje się za zbyte, w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje przeniesienia aktywa finansowego na drugą stronę w zamian za zobowiązanie do zapłaty ceny za zbyte aktywo przez drugą stronę tego kontraktu.

Przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych jednakowych co do rodzaju i przeznaczenia (portfela) zakupionych po różnych cenach jednostka stosuje zasadę FIFO tj. przyjmuje, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła.

Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji, natomiast nabyte poza rynkiem regulowanym – na dzień rozliczenia transakcji.

Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Dotyczy to wszystkich aktywów finansowych niewykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne ujmowane są w wyniku finansowym.

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki udzielone i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez jej pomniejszenia o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Skutki okresowej wyceny (przeszacowania do wartości godziwej), zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Pożyczki udzielone i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności są ujmowane w bilansie w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności”. Pożyczki udzielone i należności, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Pożyczki udzielone i należności wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie.

Skutki wyceny, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych okresu sprawozdawczego.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których kontrakty określają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych o ile jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, dla których jest ustalony termin wymagalności, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Skutki wyceny, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów okresu sprawozdawczego.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty niespełniające warunków zaliczenia do innych kategorii aktywów finansowych. Są to inwestycje, które Spółka zamierza utrzymywać przez czas nieokreślony. Mogą one zostać sprzedane, np. w celu poprawy płynności, w reakcji na zmiany stóp procentowych, kursów wymiany walut lub cen instrumentów kapitałowych.

Zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są odnoszone bezpośrednio na kapitał własny do czasu usunięcia danego składnika aktywów finansowych z bilansu lub wystąpienia utraty wartości – wówczas łączna kwota zysków lub strat ujmowanych dotychczas w kapitale własnym wykazywana jest w wyniku finansowym. Jednakże, odsetki naliczane według efektywnej stopy procentowej ujmowane są w wyniku finansowym.

Wartość godziwa inwestycji w notowane papiery wartościowe / instrumenty wynika z ich bieżącej wartości rynkowej. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Spółka ustala wartość godziwą, stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji o podobnym charakterze na normalnych zasadach rynkowych, odwołanie się do innych podobnych instrumentów, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W przypadku instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako inwestycje dostępne do sprzedaży, przy ocenie, czy nastąpiła utrata wartości, brany jest pod uwagę m.in. znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej jego ceny nabycia. Jeżeli istnieją tego rodzaju przesłanki dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączna strata – ustalona jako różnica pomiędzy kosztem nabycia a bieżącą wartością godziwą, pomniejszona o utratę wartości danego składnika aktywów uprzednio wykazaną w wyniku finansowym - zostaje

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

wyksięgowana z kapitału własnego i ujęta w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych ujęte w wyniku finansowym nie są odwracane przez wynik finansowy, lecz przez kapitał własny. Jeżeli w późniejszym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten będzie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości w wyniku finansowym, wówczas odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany w wynik finansowy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych zaliczanych do kategorii wycenianych w wartości godziwej utrzymywanych do terminu zapadalności oraz dostępnych do sprzedaży.

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Spółka kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Inwestycje w jednostkach zależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka ujmuje w cenie nabycia, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. O utracie wartości składnika lub grupy aktywów finansowych i stratach poniesionych z tego tytułu decydują obiektywne przesłanki utraty wartości na skutek wydarzenia lub wydarzeń, które nastąpiły po pierwotnym ujęciu danego składnika aktywów („zdarzenie powodujące stratę”), oraz gdy to zdarzenie (lub zdarzenia) ma wpływ na możliwe do wiarygodnego oszacowania przyszłe przepływy pieniężne dotyczące tego aktywa lub grupy aktywów finansowych. Obiektywnymi przesłankami utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych mogą być uzyskane informacje o następujących zdarzeniach powodujących stratę:

- (i) znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- (ii) dokonanie ustępstwa na rzecz dłużnika spowodowanego ekonomicznymi lub prawnymi aspektami jego trudności finansowych, które w innych okolicznościach nie byłoby brane pod uwagę;
- (iii) prawdopodobieństwo bankructwa lub innej reorganizacji finansowej emitenta lub dłużnika;
- (iv) zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych spowodowany trudnościami finansowymi;
- (v) dające się zaobserwować dane wskazujące na wymierne zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących grupy aktywów finansowych od czasu pierwotnego ich ujęcia, nawet jeżeli zmniejszenia tego nie można jeszcze przypisać do poszczególnych składników grupy aktywów finansowych, w tym:
 - niekorzystne zmiany sytuacji płatniczej dłużników;
 - warunki ekonomiczne w kraju lub na rynku lokalnym wpływające na utratę wartości aktywów należących do danej grupy.

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na utratę wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności wykazywanych wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej kwotę straty oblicza się jako różnicę między wartością bilansową danego składnika aktywów a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowaną według pierwotnej efektywnej stopy procentowej danego składnika aktywów finansowych.

Jeżeli inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności ma zmienną stopę procentową, wówczas stopą dyskontową stosowaną do ustalenia utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa ustalona zgodnie z umową.

Wartość bilansowa składnika aktywów zostaje zmniejszona poprzez konto odpisów aktualizujących, a kwota straty obciąża wynik finansowy. Jeżeli w następnym okresie wysokość straty z tytułu utraty wartości zmniejszy się na skutek zdarzenia, które nastąpiło po wystąpieniu utraty wartości, wówczas uprzednio dokonany odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany poprzez dokonanie odpowiedniej korekty konta odpisów aktualizujących. Kwota dokonanego odwrócenia wykazywana jest w wyniku finansowym.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Jeżeli istnieją przesłanki utraty wartości dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączna strata – ustalona jako różnica pomiędzy kosztem nabycia a bieżącą wartością godziwą, pomniejszona o utratę wartości danego składnika aktywów uprzednio wykazaną w wyniku finansowym - zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i ujęta w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych ujęte w wyniku finansowym nie są odwracane przez wynik finansowy, lecz przez kapitał własny. Jeżeli w późniejszym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten będzie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości w wyniku finansowym, wówczas odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany w wynik finansowy.

Należności

Należności wycenia się w według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do pozostałych kosztów operacyjnych i dodatnie do pozostałych przychodów operacyjnych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują pozycje wymagalne w ciągu trzech miesięcy od dnia nabycia, w tym: środki w kasie i w banku o nieograniczonych możliwościach dysponowania i inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy (bony skarbowe, krótkoterminowe papiery wartościowe Skarbu Państwa).

Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Kapitały własne

Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji lub opcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie, po opodatkowaniu, wpływów z emisji.

Kapitał zakładowy spółki wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

W razie gdy Spółka nabywa akcje wchodzące w skład jej kapitału podstawowego (jej akcje własne), o kwotę zapłaty, obejmującą bezpośrednio związane z nabyciem koszty krańcowe (pomniejszone o podatek dochodowy), pomniejsza się kapitał własny przypadający na właścicieli Spółki, do czasu umorzenia akcji, ich ponownej emisji lub zbycia. W razie gdy takie akcje zostaną później sprzedane lub ponownie wyemitowane, wszelką otrzymaną za nie zapłatę, po pomniejszeniu o wszelkie bezpośrednio z nią związane krańcowe koszty transakcyjne oraz odnośne skutki podatkowe, uwzględnia się w kapitale własnym przypadającym na właścicieli Spółki.

Dywidendy

Zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dywidendy ujmowane są jako zobowiązania wobec akcjonariuszy do dnia wypłaty.

Rezerwy

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- odprawy emerytalno-rentowe,
- przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją.

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpaw emerytalnych ustalone w oparciu o oszacowania tego typu zobowiązań, na podstawie modelu aktuarialnego.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze tworzone są na bazie memoriałowej w oparciu o niezależne obliczenia aktuarialne.

Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do pozostałych kosztów operacyjnych i dodatnie do pozostałych przychodów operacyjnych.

Zobowiązania finansowe uznaje się za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Zobowiązania finansowe powstałe na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji, natomiast powstałe poza rynkiem regulowanym - na dzień rozliczenia transakcji.

Zobowiązania finansowe wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- wartość wykonanych na rzecz Spółki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- wartość niewykorzystanych urlopów pracowniczych,
- planowane koszty wynagrodzeń, głównie premie wypłacane po zakończeniu okresu, a dotyczące roku okresu sprawozdawczego.

Wycena transakcji w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku finansowym.

Ważne oszacowania i osądy księgowe

Zgodnie z wymogami MSSF Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Oszacowania oraz osądy księgowe poddaje się okresowej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Wartość inwestycji w jednostkę zależną podlega corocznemu testowi na utratę wartości. Testy na utratę wartości są dokonywane częściej w przypadku stwierdzenia wystąpienia przesłanek do utraty wartości. Odzyskiwana wartość jest ustalana na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez kadrę kierowniczą budżetach finansowych.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Spółka posiada udziały w jednostce zależnej BRE Property Partner Sp z o.o. W wyniku historycznie dokonanych testów na trwałą utratę wartości utworzono odpis aktualizujący wartości udziałów. Wartość godziwa inwestycji w jednostce zależnej na dzień 31.12.2011 wyniosła 0,00 złotych. W wyniku pozytywnych zmian (restrukturyzacja jednostki, nowy model działalności) nastąpiła poprawa kondycji finansowej spółki zależnej. W drugiej połowie 2012 roku Spółka dokonała oszacowania wartości użytkowej jednostki zależnej, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Na podstawie szacunku dokonano odwrócenia utworzonych wcześniej odpisów aktualizacyjnych wartości posiadanych udziałów. Wartość godziwa inwestycji w jednostce zależnej na dzień 31.12.2012r. wynosi 2.508.000,00 złotych.

Na dzień 31.12.2012r. Zarząd BRE WM dokonał oszacowania wartości przychodów z tytułu opłaty od zysku od usługi doradztwa inwestycyjnego w kwocie 150.000,00 zł. Przychody z tego tytułu zostały oszacowane zgodnie z MSR 18.20.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

3. PRZYCHODY Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI

	2012	2011
Opłaty z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie w tym:	11.575.277,47	10.193.254,92
- <i>naliczone opłaty stałe za zarządzanie portfelami klientów</i>	9.652.153,17	10.180.322,09
- <i>naliczone opłaty od zysku za zarządzanie portfelami klientów</i>	1.923.124,30	12.932,83
Prowizje z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	9.975.439,95	12.412.756,59
Przychody z tytułu doradztwa inwestycyjnego	495.892,63	550.000,00
Pozostałe przychody	922.889,80	353.000,95
	22.969.499,85	23.509.012,46

4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	2012	2011
Przychody z tytułu odsetek od rachunków i lokat bankowych	956.760,48	699.474,79
Dodatnie różnice kursowe	20.297,39	38.345,62
Pozostałe przychody	68.651,07	110.016,29
	1.045.708,94	847.836,70

5. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Spółka ocenia, że wszystkie istotne obszary jej działalności są częścią segmentu usług wealth management (w zakresie omówionym w punkcie 1. Informacje ogólne not objaśniających). W związku z powyższym dla celów zarządczych i sprawozdania finansowego nie są wydzielane inne segmenty.

Spółka prowadzi działalność jedynie na terenie Polski. Z tego względu nie przedstawiono innych informacji w ujęciu geograficznym.

6. KOSZTY ZATRUDNIENIA

	2012	2011
Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na etaty (z uwzględnieniem Zarządu):	55	54

Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:

Wynagrodzenia	(9.571.533,09)	(9.819.328,02)
Składki na ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia pracownicze	(1.420.319,90)	(1.321.440,14)
	(10.991.852,99)	(11.140.768,16)

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

7. KOSZTY RZECZOWE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	2012	2011
Koszty zużycia materiałów i energii	(229.122,87)	(297.862,40)
Koszty najmu i utrzymania budynków	(449.911,80)	(412.141,10)
Podatki i opłaty inne niż podatek dochodowy	(120.942,84)	(212.967,61)
Prowizje z tytułu dystrybucji usług	(358.833,51)	(584.438,40)
Koszty usług marketingu i reklamy	(36.436,67)	(68.282,45)
Koszty usług obcych	(1.947.525,76)	(2.012.620,57)
Pozostałe koszty rzeczowe	<u>(241.814,50)</u>	<u>(329.574,47)</u>
	<u>(3.384.587,95)</u>	<u>(3.917.887,00)</u>

8. PODATEK DOCHODOWY

	2012	2011
Podatek dochodowy od osób prawnych - bieżący	1.711.395,00	1.787.315,00
Podatek odroczony (nota nr 13):	<u>567.958,00</u>	<u>(10.964,00)</u>
Podatek dochodowy, razem	<u>2.279.353,00</u>	<u>1.776.351,00</u>

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% (2011: 19%) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w rachunku zysków i strat z wynikiem finansowym:

	2012		2011	
		%		%
Zysk przed opodatkowaniem	<u>11.865.705,34</u>		<u>9.065.431,24</u>	
Podatek przy zastosowaniu stawki krajowej wynoszącej 19% (2011: 19%)	2.254.484,00	19,0	1.722.432,00	19,0
Efekt podatkowy dochodów niepodlegających opodatkowaniu	0,00		0,00	
Efekt podatkowy kosztów niebędących kosztem uzyskania przychodów	24.869,00		53.919,00	
Obciążenie podatkowe oraz efektywna stawka podatku dochodowego	<u>2.279.353,00</u>	<u>19,2</u>	<u>1.776.351,00</u>	<u>19,6</u>

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Licencje i oprogramowanie komputerowe
WARTOŚĆ BRUTTO	
Na dzień 1 stycznia 2011	921.101,09
Zwiększenia – zakup	138.087,31
Na dzień 31 grudnia 2011	1.059.188,40
Na dzień 1 stycznia 2012	1.059.188,40
Zwiększenia – zakup	80.011,27
Na dzień 31 grudnia 2012	1.139.199,67
UMORZENIE	
Na dzień 1 stycznia 2011	701.797,91
Amortyzacja za 12 miesięcy	72.918,27
Na dzień 31 grudnia 2011	774.716,18
Na dzień 1 stycznia 2012	774.716,18
Amortyzacja za 12 miesięcy	85.986,32
Na dzień 31 grudnia 2012	860.702,50
WARTOŚĆ NETTO	
Na dzień 31 grudnia 2011	284.472,22
Na dzień 31 grudnia 2012	278.497,17

Zgodnie z wymogami MSR 38 Spółka dokonała na 31 grudnia 2012 weryfikacji okresu użytkowania, wartości końcowej oraz amortyzacji pozycji wartości niematerialnych, w wyniku której ustalono, iż okres i metoda amortyzacji oraz wartość końcowa nie różni się od wcześniejszych szacunków. Ponadto zgodnie z wymogami MSR 36 Spółka dokonała weryfikacji pozycji wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości, w wyniku której stwierdzono brak przesłanek do utraty wartości. Spółka nie używa wartości niematerialnych na podstawie umów leasingowych ani nie jest zobowiązana na podstawie innych umów do zakupu takich wartości niematerialnych.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne aktywa trwałe	Inwestycje w obce budynki i lokale	RAZEM
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA					
Na dzień 1 stycznia 2011	448.168,27	229.844,38	43.406,20	62.528,99	783.947,84
Zwiększenia - zakup	129.396,60	0,00	0,00	26.995,22	156.391,82
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	(2.488,00)	(229.844,38)	0,00	0,00	(232.332,38)
Na dzień 31 grudnia 2011	575.076,87	0,00	43.406,20	89.524,21	708.007,28
Na dzień 1 stycznia 2012	575.076,87	0,00	43.406,20	89.524,21	708.007,28
Zwiększenia –zakup	35.915,25	0,00	0,00	0,00	35.915,25
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	(4.940,94)	0,00	0,00	0,00	(4.940,94)
Na dzień 31 grudnia 2012	606.051,18	0,00	43.406,20	89.524,21	738.981,59
UMORZENIE					
Na dzień 1 stycznia 2011	237.053,20	176.858,63	15.591,60	2.336,84	431.840,27
Amortyzacja za 12 miesiące	86.002,81	35.576,46	4.481,28	14.019,74	140.080,29
Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży	(663,52)	(212.435,09)	0,00	0,00	(213.098,61)
Na dzień 31 grudnia 2011	322.392,49	0,00	20.072,88	16.356,58	358.821,95
Na dzień 1 stycznia 2012	322.392,49	0,00	20.072,88	16.356,58	358.821,95
Amortyzacja za 12 miesiące	109.419,32	0,00	1.272,81	16.640,08	127.332,21
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	(3.185,00)	0,00	0,00	0,00	(3.185,00)
Na dzień 31 grudnia 2012	428.626,81	0,00	21.345,69	32.996,66	482.969,16
WARTOŚĆ NETTO					
Na dzień 31 grudnia 2011	252.684,38	0,00	23.333,32	73.167,63	349.185,33
Na dzień 31 grudnia 2012	177.424,37	0,00	22.060,51	56.527,55	256.012,43

Zgodnie z wymogami MSR 16 Spółka dokonała na 31 grudnia 2012 weryfikacji okresu użytkowania, wartości końcowej oraz amortyzacji pozycji rzeczowych aktywów trwałych, w wyniku której ustalono, iż okres i metoda amortyzacji oraz wartość końcowa nie różni się od wcześniejszych szacunków.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Ponadto zgodnie z wymogami MSR 36 Spółka dokonała weryfikacji pozycji rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, w wyniku której stwierdzono brak przesłanek do utraty wartości.

Spółka użytkuje środki transportu na podstawie umów leasingu operacyjnego, których wartość na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 1.647.564,75 zł.

11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ INNE NALEŻNOŚCI

Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa netto należności odpowiada ich wartości godziwej. Terminy płatności należności mieszczą się w przedziale do 1 miesiąca.

	31/12/2012	31/12/2011
Należności z tytułu świadczonych usług *	4.751.507,79	3.258.358,54
Należności z tytułu podatku VAT	3.591,48	30.956,32
Rozliczenia międzyokresowe czynne	26.835,73	68.257,88
Pozostałe należności	7.379,38	16.012,35
Razem należności brutto	4.789.314,38	3.373.585,09
Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
Razem należności netto	4.789.314,38	3.373.585,09

* Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi prezentuje nota 23.

12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31/12/2012	31/12/2011
Środki pieniężne na rachunkach	3.665.735,67	4.181.307,19
Środki pieniężne na lokatach terminowych	16.469.945,56	15.590.208,46
Razem	20.135.681,23	19.771.515,65

Wartość księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

13. PODATEK ODROZCZONY

Część odroczonego podatku dochodowego ustalona została zgodnie z metodą bilansową według stawki równej 19% (2011:19%) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Ruchy w obrębie podatku odroczonego Spółki w podziale na główne tytuły prezentowały się w okresie bieżącymi i poprzednim następująco:

	31/12/2012	31/12/2011
Stan na początek okresu	1.001.892,00	990.928,00
Podatek odroczonego odniesiony na wynik finansowy okresu	(567.958,00)	10.964,00
Stan na koniec okresu	433.934,00	1.001.892,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rezerwy na nagrody, premie, odprawy emerytalne i urlopy	429.040,00	452.765,00
Przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
Odpis aktualizujący wartość udziałów w jednostce zależnej	0,00	476.520,00
Pozostałe rezerwy	4.894,00	72.607,00
Razem aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	433.934,00	1.001.892,00

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

14. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Na saldo pozycji składają się głównie zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania bieżące. Zarząd uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

	31/12/2012	31/12/2011
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ubezpieczeń	580.407,59	319.237,46
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług *	203.455,27	105.063,80
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	599.776,37	565.999,13
Rezerwa na prowizje z tytułu dystrybucji usług	734,11	35.824,93
Rezerwa na premie	1.499.713,61	1.791.348,34
Rezerwa na audyt	48.100,00	34.700,00
Inne	124.316,89	386.076,39
Razem	3.056.503,84	3.238.250,05

* Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi prezentuje nota 23.

15. REZERWY

	Rezerwy emerytalno - rentowe	Razem
Stan na dzień 01 stycznia 2011	2.408,57	2.408,57
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	23.221,33	23.221,33
Rozwiązanie rezerwy	0,00	0,00
Stan na dzień 31 grudnia 2011	25.629,90	25.629,90
Stan na dzień 01 stycznia 2012	25.629,90	25.629,90
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	18.159,79	18.159,79
Rozwiązanie rezerwy	0,00	0,00
Stan na dzień 31 grudnia 2012	43.789,69	43.789,69
Rezerwy powyżej 1 roku	43.789,69	43.789,69
Rezerwy poniżej 1 roku	0,00	0,00

Do wyceny rezerw emerytalno-rentowych przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5% oraz stopę dyskontową w wysokości 5,9%. Do ustalenia wielkości rezerw zastosowano metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych. Na dzień 31.12.2012 została dokonana wycena aktuarialna wartości bieżącej zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych przeprowadzona przez aktuarusza.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

16. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31/12/2012	31/12/2011
Kapitał akcyjny (wartość PLN)	2.241.500,00	2.241.500,00
Liczba akcji wszystkich emisji (ilość szt.)	22.415	22.415
Wartość nominalna akcji (wartość PLN)	100,00	100,00

Wszystkie wyemitowane przez podmiot dominujący akcje są akcjami zwykłymi bez żadnego uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku.

Kapitał akcyjny został w pełni opłacony.

17. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

	Kapitał zapasowy
Stan na dzień 1 stycznia 2011	1.935.760,15
Stan na dzień 31 grudnia 2011	1.935.760,15
Stan na dzień 31 grudnia 2012	1.935.760,15

18. ZYSKI ZATRZYMANE

Zyski zatrzymane obejmują pozostały kapitał zapasowy, wynik z lat ubiegłych oraz wynik roku bieżącego.

Stan na dzień 1 stycznia 2011	14.536.778,62
Zysk netto za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2011	7.289.080,24
Wypłata dywidendy za 2010	(4.324.323,67)
Stan na dzień 31 grudnia 2011	17.501.535,19
Stan na dzień 1 stycznia 2012	17.501.535,19
Wypłata dywidendy za 2011	(6.600.000,00)
Zysk netto za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2012	9.586.352,34
Stan na dzień 31 grudnia 2012	20.487.887,53
Zysk na jedną akcję	427,68
Z działalności kontynuowanej	427,68
Zwykły i rozwodniony	427,68

Zysk netto za rok obrotowy 2011 r. wyniósł 7.289.080,24 zł i został przeznaczony Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na kapitał zapasowy w kwocie 689.080,24 zł oraz na wypłatę dywidendy dla akcjonariusza w kwocie 6.600.000,00 zł

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wyniósł 9.586.352,24 zł. Zarząd zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie kwoty 2.396.588,06 zł na kapitał zapasowy Spółki, a kwotę 7.189.764,18 zł na wypłatę dywidendy akcjonariuszowi Spółki.

19. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Zwiększenia wartości aktywów trwałych w ciągu roku finansowane były ze środków własnych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (ujęte w jednej pozycji sprawozdawczej w bilansie) składają się ze środków na bieżących rachunkach bankowych oraz na lokatach terminowych o okresie realizacji do trzech miesięcy. Są to własne środki pieniężne Spółki.

20. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ POZABILANSOWE

Zarówno na dzień 31 grudnia 2012 oraz 31 grudnia 2011 nie wystąpiły zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania pozabilansowe.

We wskazanym okresie Spółka toczyła sprawę sporną z powództwa byłego pracownika Spółki w Sądzie Pracy. Rezerwa na koszty związane z opisaną sprawą zostały odpowiednio oszacowane i ujęte w księgach roku 2012.

Za wyjątkiem opisanego powyżej, we wskazanym okresie nie wystąpiły inne sprawy sądowe zarówno z powództwa, jak i przeciw Spółce.

Organy podatkowe mogą przeprowadzić kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe, dokonać ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary.

W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań w tym zakresie.

21. LEASING OPERACYJNY

Leasing operacyjny w Spółce obejmuje wynajem siedziby Spółki oraz floty samochodowej. Zgodnie z zawartymi umowami przedmiot leasingu przez cały okres trwania umowy pozostaje w używaniu Spółki. W zamian za uzyskane prawo do używania przedmiotu leasingu Spółka obowiązana jest do wniesienia opłat leasingowych w wysokościach i terminach określonych w umowach leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31/12/2012	31/12/2011
Do roku	412.605,31	899.914,75
Od roku do 5 lat	628 623,25	540.570,85
Powyżej 5 lat	0,00	0,00
Razem	1.041 228,56	1.440.485,60

Dokonano zmiany prezentacyjnej noty za rok 2011. Zmiana nie ma wpływu na Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki oraz Sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki za rok 2011 i 2012.

W roku 2012 i w roku 2011 w Spółce nie wystąpiły warunkowe opłaty leasingowe. Nie wystąpiły nieodwołalne umowy subleasingowe.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Wartość opłat ujętych w rachunku zysków i strat	31/12/2012	31/12/2011
Z tytułu opłat leasingowych	899.914,75	728.014,61
Razem	899.914,75	728.014,61

22. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansu.

23. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Za podmioty powiązane Spółka uznaje jednostkę dominującą BRE Bank S.A. posiadającą akcje Spółki oraz spółkę zależną BRE Property Partner Sp. z o.o. W grupie podmiotów powiązanych mieszczą się również podmioty z Grupy Kapitałowej BRE Banku S.A.

Wszelkie transakcje dokonane pomiędzy podmiotami powiązаныmi były zawierane na warunkach rynkowych i wynikały z bieżącej działalności. Główne pozycje tych transakcji dotyczą dystrybucji usług finansowych. Rozrachunki oraz transakcje z jednostkami powiązаныmi nie są zabezpieczone.

Poniżej przedstawione zostały sumy wartości transakcji z podmiotami powiązаныmi wynikające z ksiąg rachunkowych.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi

	31/12/2012	31/12/2011
Należności od jednostek powiązanych w tym:		
BRE Ubezpieczenia TU S.A.	20.439,49	18.987,14
BRE Leasing Sp. z o.o.	0,00	3.149,94
BRE Bank SA	24.600,00	0,00
BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	0,00	99.969,82
	<u>45.039,49</u>	<u>122.106,90</u>

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych w tym:

BRE Bank SA	14.133,02	1.042,97
BRE Leasing Sp.z o.o.	3.213,92	0,00
Dom Inwestycyjny BRE Banku	312,58	0,00
BRE Centrum Operacji Sp.z o.o. (poprzednio Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.)	2.460,00	2.460,00
BRE Property Partner Sp.z o.o.	5.450,83	0,00
	<u>25.570,35</u>	<u>3.502,97</u>

Środki na rachunkach bieżących i lokaty terminowe

BRE Bank SA	3.665.712,04	4.181.307,19
	<u>3.665.712,04</u>	<u>4.181.307,19</u>

Przychody z tytułu opłat i prowizji oraz pozostałe przychody operacyjne w okresie obrotowym, w tym:

	2012	2011
BRE Bank SA	294.339,74	515.184,14
- przychody z tytułu odsetek	194.339,74	515.184,14
- ocena produktów inwestycyjnych	100.000,00	0,00
BRE Ubezpieczenia TU S.A.	232.126,20	218.430,99
- przychody z tytułu asset management	232.126,20	218.430,99
BRE Ubezpieczenia Sp.zo.o.	3.200,00	99.969,82
- przychody z tytułu dystrybucji usług ubezpieczeniowych	3.200,00	99.969,82
	<u>529.665,94</u>	<u>833.584,95</u>

Koszty działalności operacyjnej oraz pozostałe koszty operacyjne w okresie obrotowym, w tym:

	2012	2011
BRE Bank SA (jednostka dominująca)	760.382,68	1.045.234,88
- wynagrodzenie z tytułu dystrybucji usług finansowych	185.668,32,	490.304,50
- usługi najmu	433.323,96	396.182,78

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

- koszty opłat i prowizji bankowych	7.799,07	9.449,25
- pozostałe koszty	133.591,33	149.298,35
Koszty od jednostek powiązanych, w tym:		
BRE Centrum Operacji Sp.z o.o.(poprzednio Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.)	28.848,40	25.440,80
- usługa prowadzenia kancelarii dla BWM	28.848,40	25.440,80
Dom Inwestycyjny BRE Banku	4.689,16	6.267,80
- wynagrodzenie z tytułu dystrybucji usług finansowych	4.689,16	6.267,80
BRE Leasing Sp.z o.o.	520.038,74	361.968,45
- zarządzanie eksploatacją samochodów	73.257,97	46.094,94
- raty leasingowe floty samochodowej	446.780,77	315.873,51
BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	16.587,84	15.958,32
- czynsz	16.587,84	15.958,32
	1.325.805,04	1.454.870,25

Wartości księgowe transakcji ze stronami powiązаныmi odpowiadają ich wartości godziwej.

Wynagrodzenia członków Zarządu i organów nadzoru

Wyplacone wynagrodzenia bieżące członków Zarządu i organów nadzoru Spółki przedstawione zostały poniżej zbiorczo.

	2012	2011
Zarząd	879.850,00	794.800,00
Rada Nadzorcza	0,00	0,00
	879.850,00	794.800,00

Transakcje członków Zarządu i członków ich rodzin

W roku bieżącym nie udzielono żadnych pożyczek, kredytów, nie przeprowadzono innych transakcji oraz nie udzielono żadnych benefitów członkom zarządu i organów nadzoru oraz członkom ich rodzin.

24. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

Nazwa jednostki	BRE Property Partner Sp. z o.o.
Siedziba jednostki	Warszawa
Wartość godziwa inwestycji	2.508.000,00
Posiadany udział w %	100
Udział w całkowitej liczbie głosów w %	100

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

BRE Wealth Management S.A. w dniu 14.12.2007r. nabyła od BRE Leasing Sp. z o.o. 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, które tworzyły cały kapitał zakładowy Spółki BREL-TAXUS Sp. z o.o. Cena nabycia udziałów wynosiła kwotę 58.000,00 zł.

W dniu 14.12.2007r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego nabytej spółki o kwotę 950.000,00 zł do kwoty 1.000.000,00 zł poprzez ustanowienie nowych 1.900 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez BRE Wealth Management S.A. Zmieniono nazwę spółki na BRE Property Partner Sp. z o.o.

W dniu 14.05.2008r. dokonano ponownego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 2.500.000,00 zł, to jest o kwotę 1.500.000,00 zł poprzez utworzenie nowych 3.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Zgodnie z MSR 36 w roku 2008 Zarząd BRE Wealth Management S.A przeprowadził test na utratę wartości udziałów w jednostce zależnej – BRE Property Partner Sp. z o.o. Rozpoczęcie działalności operacyjnej jednostki zależnej, której głównym przedmiotem działalności jest pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, zbiegło się z początkiem kryzysu na rynkach nieruchomości i rynkach finansowych. W związku z powyższym dokonano gruntownej weryfikacji planów biznesowych oraz przeprowadzono działania restrukturyzacyjne w Spółce. Dodatkowo, aby urealnić wartość inwestycji w udziały BRE Property Partner Sp. z o.o. Zarząd Spółki postanowił na dzień 31.12.2008 r. utworzyć odpis aktualizacyjny wartości posiadanych udziałów w kwocie 1.000.000,00 zł.

Wartość godziwa inwestycji w jednostce zależnej na dzień 31.12.2008r. wyniosła 1.508.000,00 złotych.

W czerwcu 2009 roku oraz w grudniu 2009 roku Zarząd Spółki przeprowadził kolejne testy na utratę wartości udziałów w jednostce zależnej i utworzył odpisy aktualizacyjne wartości posiadanych udziałów Spółki w kwocie 1.000.000,00 w m-cu czerwcu oraz w kwocie 508.000,00 w m-cu grudniu.

Wartość godziwa inwestycji w jednostce zależnej na dzień 31.12.2011r. wynosiła 0,00 złotych.

W wyniku pozytywnych zmian (restrukturyzacja jednostki, nowy model działalności) nastąpiła poprawa kondycji finansowej spółki zależnej. W drugiej połowie 2012 roku Spółka dokonała oszacowania wartości użytkowej jednostki zależnej, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Na podstawie szacunku dokonano odwrócenia utworzonych wcześniej odpisów aktualizacyjnych wartości posiadanych udziałów. Wartość godziwa inwestycji w jednostce zależnej na dzień 31.12.2012r. wynosi 2.508.000,00 złotych.

Dane o przepływach pieniężnych, jakie wykorzystano w modelu zostały oparte o prognozy finansowe Zarządu spółki BRE Property Partners Sp. z o.o. na lata 2011 - 2016 W celu ustalenia wartości rezydualnej, przyjęto założenie o wzroście parametrów ostatniego roku prognozy o 1% w skali roku. Stopa dyskontowa jaką wykorzystano do kalkulacji wartości bieżącej poszczególnych przepływów pieniężnych to średni ważony koszt kapitału odzwierciedlający ryzyko inwestycji w spółkę BRE Property Partners Sp z o.o, który wyniósł 10,95%. Wzrost/spadek stopy dyskontowej o 1 pp nie powoduje konieczności tworzenia odpisu. Zmiana przepływów pieniężnych o 50% nie spowodowałaby konieczności tworzenia odpisu.

25. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Rok 2012, pod względem nastrojów inwestycyjnych, był niezwykle zmienny i nerwowy. W minionym roku nie zabrakło trudnych momentów, gdy losy koniunktury zawisły na włosku decyzji politycznych, często niepopularnych lub trudnych do podjęcia. Rok 2012 obfitował w komunikaty o „greckiej niewypłacalności” oraz projektach uruchomienia masowego dodruku pieniądza mającego stabilizować sytuację na wypadek bankructwa nie tylko Grecji, ale i innych mocno zadłużonych gospodarek południa Europy. Z perspektywy ogarniętej swoimi problemami Europy obawy o spowolnienie w gospodarce chińskiej, czy amerykański fiscal cliff wydają się błahe, ale z punktu widzenia globalnych przepływów kapitału były nie mniej istotne. Pokonanie tych problemów, choć w niektórych przypadkach bardziej adekwatne wydaje się stwierdzenie „chwilowe opanowanie” spowodowało, że 2012 rok możemy uznać za niezwykle udany na tle poprzednich lat. Większość strategii zarządzanych przez BRE Wealth Management S.A., pobiła w minionym roku swoje benchmarki przynosząc dwucyfrowe stopy zwrotu.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Aktywa pod zarządzaniem BRE Wealth Management S.A. w 2012 roku wzrosły, natomiast widoczne były przesunięcia środków z produktów/strategii obarczonych większym ryzykiem rynkowym do mniej ryzykownych. Te wszystkie elementy, wraz z jakością zarządzania i osiąganym wynikiem w poszczególnych strategiach, decydują zaś o poziomie generowanych przez Spółkę przychodów.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe składa się z następujących komponentów:

- *Ryzyka kontrahenta/Defaultu* rozumianego jako ryzyko strat w wyniku niewywiązania się kontrahenta ze swoich zobowiązań wobec Spółki oraz ryzyko zmniejszenia wartości ekonomicznej ekspozycji kredytowej w wyniku pogorszenia się zdolności kontrahenta do obsługi zobowiązania;
- *Ryzyka koncentracji* rozumianego jako ryzyko znacznej koncentracji strat kredytowych w związku z występowaniem w Spółce znaczących ekspozycji wobec pojedynczych dłużników, podmiotów z tej samej grupy kapitałowej, podmiotów pochodzących z jednego regionu lub zabezpieczonych tym samym typem zabezpieczenia;
- *Ryzyka rezydualnego* - rozumianego jako ryzyko mniejszej niż zakładano skuteczności technik ograniczenia ryzyka kredytowego, wykorzystywanych przez Spółkę, a spowodowanej wystąpieniem innych ryzyk.

Biorąc pod uwagę strukturę należności a także dotychczasową historię płatności głównych kontrahentów – odbiorców, uznać należy, iż ryzyko kredytowe ponoszone przez spółkę jest niskie.

W 2012 roku Spółka dokonała przeglądu regulacji związanych z CRD (Dyrektywa w sprawie adekwatności kapitałowej) i dokonała zmian w systemie zarządzania ryzykiem.

Spółka identyfikuje wszystkie rodzaje ryzyka, towarzyszące działalności Spółki. Spośród zidentyfikowanych ryzyk dokonuje analizy i wybiera ryzyka istotne, które podlegają pomiarowi, za pomocą przyjętych modeli i szacunków.

Spółka na bieżąco analizuje strukturę należności, terminowość płatności związanych z należnościami od poszczególnych odbiorców, co pozwala w sposób efektywny optymalizować ryzyko kredytowe, na które Spółka jest narażona.

Analiza maksymalnego narażenia na ryzyko kredytowe

	31/12/2012	31/12/2011
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20.135.681,23	19.771.515,65
b) Należności handlowe oraz inne należności	4.789.314,38	3.373.585,09
Razem	24.924.995,61	23.145.100,74

a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka utrzymuje swoje środki pieniężne w następujących bankach:

	31/12/2012	31/12/2011
--	------------	------------

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

BRE Bank SA	3.665.712,04	4.181.307,19
Raiffeisen Bank Polska S.A.	3.636.313,02	3.503.168,22
DZ Bank Polska S.A.	2.023.953,67	5.062.119,99
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	3.615.623,63	3.514.581,50
Bank BOŚ SA	3.559.052,05	0,00
Bank BGŻ S.A.	3.635.026,82	3.510.338,75
Razem	20.135.681,23	19.771.515,65

Wszystkie powyżej wymienione Banki, w których Spółka lokowała środki pieniężne charakteryzują się stabilną sytuacją finansową.

b) Należności

Spółka dzieli swoich klientów na osoby fizyczne i instytucje.

Należności od osób fizycznych są bezpośrednio potrącane przez Spółkę z rachunku inwestycyjnego klienta, natomiast należności od instytucji są na bieżąco monitorowane.

W przypadku braku możliwości otrzymania należności Spółka dokonuje odpisu aktualizującego.

Stan na 31.12.2012 r.

Rodzaj jednostki	Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe – kwota brutto należności	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Osoby fizyczne	2.606.315,44	0,00	2.606.315,44
Instytucje	2.146.192,35	0,00	2.146.192,35

Stan na 31.12.2011 r.

Rodzaj jednostki	Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe – kwota brutto należności	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Osoby fizyczne	1.401.687,97	0,00	1.401.687,97
Instytucje	1.856.670,57	0,00	1.856.670,57

Poniższe tabele przedstawiają analizę wiekowania aktywów finansowych brutto.

31.12.2012 r.	Należności nieprzeterminowane i bez utraty wartości	Należności przeterminowane ale bez utraty wartości (w dniach)				Należności z utratą wartości
		1 do 30	31 do 60	61 do 90	Więcej niż 90	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20.135.681,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności handlowe oraz inne należności	4.789.314,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Razem aktywa finansowe	24.924.995,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-------------------------------	----------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

31.12.2011 r.	Należności nieprzeterminowane i bez utraty wartości	Należności przeterminowane ale bez utraty wartości (w dniach)				Należności z utratą wartości
		1 do 30	31 do 60	61 do 90	Więcej niż 90	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19.771.515,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności handlowe oraz inne należności	3.373.585,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem aktywa finansowe	23.145.100,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Na należnościach Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia. Większość należności wchodzących na saldo na dn. 31.12.2012 została spłacona do daty podpisania niniejszego sprawozdania finansowego.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest rozumiane jako ryzyko strat z tytułu zmian wartości instrumentów dłużnych, instrumentów kapitałowych, kursów walut, stóp procentowych i cen towarów (a także innych czynników rynkowych, na przykład zmienności wymienionych wyżej czynników ryzyka). Biorąc pod uwagę skład aktywów finansowych, udział poszczególnych klas aktywów oraz ich zmienność uważa się, iż poziom ryzyka rynkowego ponoszonego przez Spółkę jest niski.

Na 31 grudnia 2012 roku na ryzyko zmiany stopy procentowej były narażone jedynie środki pieniężne. Potencjalna zmiana z tytułu stóp procentowych o 100 punktów bazowych spowodowałaby spadek /wzrost wyniku o 201.356,81 zł (na 31.12.2011: 197.715,15 zł).

Na dzień 31.12.2012 roku Spółka posiadała aktywa w walutach obcych w postaci środków pieniężnych na rachunkach bieżących EURO oraz USD. Ryzyko walutowe z tego tytułu jest dla Spółki na poziomie niskim.

Spółka mierzy ryzyko rynkowe przy pomocy następujących miar:

- 1) modified duration,
- 2) BPV,
- 3) wpływ scenariusza deprecjacji i aprecjacji PLN w stosunku do walut w bilansie na wartość aktywów i zobowiązań finansowych Spółki.

Ryzyko utraty płynności

Jest to ryzyko utraty zdolności Spółki do terminowego regulowania zobowiązań i pozyskiwania funduszy na finansowanie przyszłych przepływów pieniężnych, w walutach, w których Spółka prowadzi operacje.

Z uwagi na profil działalności oraz wielkość posiadanych środków płynnych (w tym kapitałów) Spółka wskazuje stałą nadpłynność, a ryzyko płynności jest nieistotne i ma marginalne znaczenie. W związku z powyższym Spółka zarządza ryzykiem płynności w ograniczonym zakresie.

W zależności od sytuacji płynnościowej Spółka mierzy ryzyko płynności przy pomocy następujących miar:

- analiza luki płynności (urealnione zestawienie terminów płatności aktywów i zobowiązań finansowych),
- wskaźniki płynności,
- analiza bufora płynności.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Poniżej przedstawiono analizę wymagalności zobowiązań finansowych pokazującą pozostałe umowne terminy wymagalności.

31.12.2012 r.	do 1 miesiąca	od 1 do 3 m-cy	od 3 m-cy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	od 5 lat do 10 lat
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	1.478.178,75	0,00	2.214.323,09	0,00	0,00
31.12.2011 r.					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	501.160,60	0,00	2.737.089,45	0,00	0,00

26. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Podstawowym celem strategii kapitałowej Spółki jest utrzymanie kapitałów na poziomie zapewniającym bezpieczeństwo kapitałowe. W szczególności Spółka generuje i utrzymuje kapitał na poziomie pozwalającym na planowany wzrost rozmiarów prowadzonej działalności, spełnienie wymogów wynikających z przepisów zewnętrznych (ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, rozporządzenie o wymogach kapitałowych, rozporządzenie o warunkach technicznych i organizacyjnych) i procedur wewnętrznych („Zasady wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego oraz określania adekwatności kapitałowej w BRE Wealth Management S.A.”, „Procedura ICAAP BRE Wealth Management S.A.”) oraz pozwalającym utrzymać kapitał zgodnie z ustalonym apetytem na ryzyko.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany.

Spółka działając na rynku regulowanym na mocy przepisów określonych przez Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005r. (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) jest zobowiązana do bieżącego obliczania wymogów kapitałowych oraz poziomu nadzorowanych kapitałów wynikających z zakresu prowadzonej działalności.

W okresie sprawozdawczym wymogi kapitałowe wymagane przepisami prawa zostały dotrzymane, nie wystąpiło również przekroczenie poziomu nadzorowanych kapitałów.

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

	Dane w ZŁ		Wartości średniomiesięczne				
	Okres bieżący	Okres poprzedni	1 miesiąc okresu sprawozdawczego	2 miesiąc okresu sprawozdawczego	3 miesiąc okresu sprawozdawczego	4 miesiąc okresu sprawozdawczego	5 miesiąc okresu sprawozdawczego
I. POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW	14 800 298,17	14 105 242,88	14 105 621,46	14 105 242,88	14 102 344,33	14 106 887,10	14 103 035,81
1. Kapitały podstawowe	14 800 298,17	14 105 242,88	14 105 621,46	14 103 633,10	14 102 344,33	14 106 887,10	14 103 035,81
1.1. Kapitały zasadnicze	15 078 795,34	14 389 715,10	14 389 715,10	14 389 715,10	14 389 715,10	14 389 715,10	14 389 715,10
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	278 497,17	284 472,22	284 093,64	286 082,00	287 370,77	282 828,00	286 679,29
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY	3 819 199,29	2 669 099,20	3 819 199,29	4 060 486,85	4 311 500,27	5 136 747,50	5 885 743,48
1. Ryzyko rynkowe	24 095,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 335,19
1.1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Ryzyko cen towarów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.4. Ryzyko ogólne stóp procentowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.5 Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.6. Ryzyko walutowe	24 095,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 335,19
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Ryzyko kredytowe	967 278,00	480 152,21	516 132,56	397 737,52	493 827,27	667 037,75	624 332,19
4. Ryzyko operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0,00	2 188 946,99	2 707 159,71	3 584 297,24	3 793 267,73	4 469 709,75	5 259 076,10
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	3 819 199,29	2 575 175,29	3 819 199,29	3 819 199,29	3 819 199,29	3 819 199,29	3 819 199,29

BRE WEALTH MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

	Wartości średniomiesięczne						
	6 miesiąc okresu sprawozdawczego	7 miesiąc okresu sprawozdawczego	8 miesiąc okresu sprawozdawczego	9 miesiąc okresu sprawozdawczego	10 miesiąc okresu sprawozdawczego	11 miesiąc okresu sprawozdawczego	12 miesiąc okresu sprawozdawczego
I. POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW	14 729 123,32	14 797 160,29	14 800 460,89	14 808 289,77	14 812 937,82	14 821 080,67	14 823 974,02
1. Kapitały podstawowe	14 729 123,32	14 797 160,29	14 800 460,89	14 808 289,77	14 812 937,82	14 821 080,67	14 823 974,02
1.1. Kapitały zasadnicze	15 016 151,68	15 078 795,34	15 078 795,34	15 078 795,34	15 078 795,34	15 078 795,34	15 078 795,34
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	287 028,36	281 635,05	278 334,45	270 505,57	265 857,52	257 714,67	254 821,32
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY	5 632 142,71	3 819 199,29	8 249 390,83	3 819 199,29	3 819 199,29	3 819 199,29	3 819 199,29
1. Ryzyko rynkowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 105,63
1.1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Ryzyko cen towarów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.4. Ryzyko ogólne stóp procentowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.5. Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.6. Ryzyko walutowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 105,63
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Ryzyko kredytowe	669 934,59	556 622,68	543 141,95	783 770,62	782 854,52	771 532,05	780 598,95
4. Ryzyko operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	4 688 561,32	0,00	6 219 825,60	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	3 819 199,29	3 819 199,29	3 819 199,29	3 819 199,29	3 819 199,29	3 819 199,29	3 819 199,29

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
BRE Wealth Management S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
W ROKU OBROTOWYM 2012**

Na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz Ustawy o Rachunkowości, Zarząd Spółki BRE Wealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Królewskiej 14, zarejestrowanej w dniu 15 września 2000 r. w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Rejestrowy pod numerem RHB 62002, obecnie działającej pod nr KRS 0000021519, zwanej dalej Spółką, przedstawia sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2012.

1. Działalność gospodarcza Spółki

Spółka prowadzi działalność na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Decyzja KPWiG z dnia 7 sierpnia 2001 r. KPWiG 4021-22/2001) w zakresie:

- zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,
- doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi,
- dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych i innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
- oferowania instrumentów finansowych.

Na koniec 2012 roku Spółka zarządzała aktywami o wartości 3.649 mln zł, z czego 1.242 mln zł stanowiły aktywa powierzone w ramach umowy o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

Na 31 grudnia 2012r. BRE Bank S.A. z siedzibą w Polsce, Warszawa, ul. Senatorska 18 posiadał 100% akcji BRE Wealth Management S.A.

2. Władze Spółki

Skład Zarządu Spółki na dn. 31.12.2012:

Małgorzata Anczewska – Prezes Zarządu
Paweł Bogusz – Wiceprezes Zarządu

W okresie 01.01 – 31.12.2012 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012 wchodził:

Cezary Kocik – Przewodniczący RN
Anna Wójtowicz – Członek RN
Janusz Mieloszyk – Członek RN
Paweł Kucharski - Członek RN

3. Sytuacja finansowa Spółki

Spółka znajduje się w dobrej sytuacji finansowej. Na dzień 31 grudnia 2012 BRE WM posiada sumę bilansową w wysokości 28.401 tys. zł oraz kapitały własne 24.665 tys. zł. Spółka osiągnęła w roku 2012 wynik finansowy brutto w wysokości 11.866 tys. zł oraz wynik netto w wysokości 9.586 tys. zł. Wysokość przychodów z działalności podstawowej wyniosła 22.969 tys. zł.

4. Majątek trwały Spółki

Aktywa trwałe Spółki wyniosły 3.476 tys. zł i składały się z rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, inwestycji w jednostkę zależną oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego. Rzeczowe aktywa trwałe obejmowały urządzenia techniczne na kwotę 177 tys. zł, inwestycje w obce budynki i lokale – 57 tys. zł oraz inne środki trwałe na kwotę 22 tys. zł. Wartości niematerialne i prawne wynosiły 278 tys. zł, a aktywa z tytułu odroczonego aktywa podatkowego 434 tys. zł.

5. Fundusze własne

Suma wartości kapitałów własnych spółki wyniosła 24.665 tys. zł. Wartość kapitału podstawowego (akcyjnego) wyniosła 2 242 tys. zł. Kapitał zapasowy wyniósł 12.837 tys. zł a zysk netto (okresu) 9.586 tys. zł.

6. Płynność

Spółka wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 7.198 tys. zł. Stan środków pieniężnych na lokatach, rachunkach bankowych i w kasie wyniósł 20.136 tys. zł. Stan należności krótkoterminowych wyniósł 4.789 tys. zł, wobec stanu zobowiązań i rezerw krótkoterminowych 3.693 tys. zł.

7. Sytuacja kadrowa Spółki

Na dzień 31.12.2012 roku Spółka zatrudniała 75 osób na podstawie umowy o pracę (53,3 w przeliczeniu na pełne etaty).

8. Istotne zdarzenia w roku 2012

Doradztwo inwestycyjne

W 2012 r. Spółka istotnie rozwinęła usługę doradztwa inwestycyjnego. Przede wszystkim zmianie uległ tryb świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego w zakresie portfeli modelowych w kierunku konstrukcji UFK zarządzanych przez BRE WM

Ponadto nastąpił wzrost aktywności doradczej (w 2012 roku przygotowanych zostało ponad 2 tysiące rekomendacji) oraz wzrost liczby klientów objętych usługą doradczą.

Asset Management

W 2012 roku strategie zarządzane przez BRE Wealth Management przyniosły wysokie zwroty z inwestycji:

Agresywna	37,04%	20,45%
Konserwatywna	17,22%	10,98%
Dochodowa	11,67%	7,13%
Skarbowa	4,88%	3,91%
Skarbowa Plus	11,17%	10,65%
WKA	17,71%	-
SPA	6,93%	-
APF	10,07%	-

Dodatkowo w III kwartale wyniki wypracowane na strategiach BRE WM zajęły pierwsze miejsca w rankingu GG Parkiet.

Aktywa w zarządzaniu

Na koniec 2012 r. Spółka zarządzała łącznymi aktywami w wysokości 3.649 mln PLN, co stanowi wzrost od końca 2011 r. o 295 mln PLN (9%).

Najwyższe wzrosty wolumenów dotyczą aktywów w FIZAN +331 mln PLN i portfeli podstawowych +31 mln PLN.

Największe spadki dotyczą Polisolokat -33 mln PLN, aktywów w portfelach UFK -22 mln PLN i TFI -12 mln PLN.

Osiągnięty na koniec 2012 r. poziom aktywów jest niższy od planowanego o 707 mln PLN. Odchylenie wynika przede wszystkim z przeniesienia nacisku na pozyskiwanie depozytów po stronie BRE Banku (wzrost od początku roku o ponad 1,6 mld PLN) oraz obecną sytuację rynkową i awersję Klientów do produktów obarczonych ryzykiem.

Zgodnie z podjętą Uchwałą Nr 3/2012 z dnia 05.06.2012r. na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011, Zwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Wealth Management S.A. postanowiło, że zysk netto Spółki w wysokości 7.289 tys. zł. przeznaczony zostanie w kwocie na 689 tys. zł, kapitał zapasowy Spółki oraz w kwocie 6.600 tys. zł na wypłatę dywidendy akcjonariuszowi.

Działalność Spółki zależnej **BRE Property Partner Sp. z o.o.** jest kontynuowana w oparciu o trzy filary – nieruchomości (apartamenty hotelowe, rynek pierwotny i wtórny na potrzeby własne), dystrybucję funduszy nieruchomościowych i private equity).

Private equity stał się kluczowym w tym roku obszarem działalności BRE PP. Przychody Spółki na dzień 31.12.2012 wyniosły 1,86 mln zł, a wypracowany wynik netto jest na poziomie 0,4 mln zł.

9. Opis czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju Spółki

Głównymi zagrożeniami dla rozwoju Spółki są:

- nieosiągnięcie założonych wartości aktywów w zarządzaniu, związane z silną korelacją wyników inwestycyjnych z rynkiem kapitałowym;
- długotrwałe załamanie na rynkach finansowych i kapitałowych;
- rosnąca konkurencja na rynku będąca efektem pojawienia się nowych graczy (banki zachodnie otwierające swoje przedstawicielstwa w Polsce, butiki inwestycyjne).

Zagrożenia są na bieżąco eliminowane poprzez odpowiednią strukturę organizacyjną Spółki, wdrożony model biznesowy obsługi klientów oraz przeprowadzane analizy rynkowe.

Zgodnie z wymogami prawnymi, Spółka opracowała system zarządzania ryzykiem, jak również odpowiednio sformalizowała cały proces zarządzania ryzykiem. Spółka posiada pisemne strategie i procedury w zakresie identyfikacji, monitorowania i kontroli ryzyka, jak również procesu sprawozdawczości wewnętrznej.

Spółka identyfikuje wszystkie rodzaje ryzyka, towarzyszące działalności Spółki. Spośród zidentyfikowanych dokonuje analizy i wybiera ryzyka istotne, które podlegają pomiarowi, za pomocą przyjętych modeli i szacunków. BRE WM jest zobowiązany do obliczania wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka, a tym samym posiadania funduszy własnych na poziomie adekwatnym do poziomu ponoszonego ryzyka.

Spółka BRE Wealth Management S.A. nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w 2012 roku.

10. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki

BRE Wealth Management SA dąży do pozycji lidera na rynku w zakresie dostarczania wyspecjalizowanych produktów finansowych najwyższej jakości dla najzamożniejszych klientów BRE Banku oraz uzyskania pozycji ośrodka merytorycznego w zakresie produktów inwestycyjnych dla Pionu Bankowości Detalicznej.

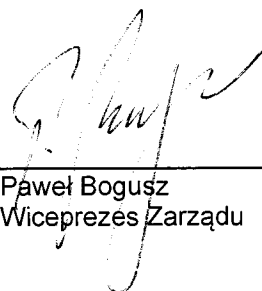
Główne planowane inicjatywy mające wpływ na wzrost liczby klientów, aktywów w zarządzaniu i w konsekwencji wzrost wyniku Spółki to:

- zmiana modelu współpracy z klientami (od asset managera do wealth managera),
- zmiana modelu doradczego: wprowadzenie nowego modelu obsługi (obsługa klientów przez zespoły doradcze, centralizacja procesów operacyjnych), zbudowanie sieci profesjonalnych doradców klienta (SRMów) zatrudnionych w Spółce, wspieranych przez zespoły wsparcia i skoncentrowanych na rozwoju biznesu i pogłębianiu relacji z klientami,
- rozwój kompetencji w zakresie aktywnej alokacji aktywów klientów (odejście od modelu produktowego na rzecz doradztwa w zakresie konstruowania portfeli, rozwój portfeli modelowych w ramach ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych),
- projekt dotyczący wdrożenia nowego systemu IT w Spółce.

Warszawa, 16.04.2013 r.



Małgorzata Anczewska
Prezes Zarządu



Paweł Boguś
Wiceprezes Zarządu

BRE Wealth Management S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
BRE Wealth Management S.A.**

**Niniejszy raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	8
V. Informacje i uwagi końcowe	10

BRE Wealth Management S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą BRE Wealth Management spółka akcyjna („Spółka”) jest Warszawa, ul. Królewska 14.
- b. Spółka rozpoczęła działalność 3 sierpnia 2000 r. pod nazwą BRE Asset Management S.A. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Jerzego Horbana w Warszawie w dniu 3 sierpnia 2000 r. i zarejestrowano w Rep. Nr A 6745/2000. W dniu 28 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000021519.

W dniu 21 października 2002 r. dokonano zmiany nazwy Spółki na Skarbiec Investment Management S.A. W dniu 13 grudnia 2006 r. dokonano zmiany nazwy Spółki na BRE Wealth Management S.A.

- c. W roku obrotowym objętym badaniem Spółka prowadziła działalność w oparciu o zezwolenie nr KPWiG-4021-22/2001 w zakresie zarządzania papierami wartościowymi notowanymi oraz nienotowanymi w publicznym obrocie oraz doradztwa inwestycyjnego udzielone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 7 sierpnia 2001 r.
- d. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 11 października 2000 r. numer NIP 526-24-73-162, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 11 lipca 2000 r. numer REGON 016433560.
- e. Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 2.241.500,00 zł i składał się z 22.415 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 24.665.147,68 zł.
- f. Na 31 grudnia 2012 r. akcjonariuszem Spółki był:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji szt.	Wartość nominalna akcji tys. zł	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
BRE Bank S.A.	<u>22.415</u>	<u>2.242</u>	zwykłe	<u>100,0</u>
	22.415	2.242		100,0

- g. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było:
- zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,
 - doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi,
 - dystrybucja jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
 - sporządzenie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych i innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

BRE Wealth Management S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

h. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Małgorzata Anczewska Prezes Zarządu
- Paweł Bogusz Wiceprezes Zarządu

i. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:

Commerzbank AG	-	jednostka dominująca najwyższego szczebla
BRE Bank SA	-	jednostka dominująca
BRE Property Partner Sp. z o.o.	-	jednostka zależna

oraz spółki należące do Grup Kapitałowych jednostki dominującej oraz jednostki dominującej najwyższego szczebla w stosunku do Spółki.

j. Spółka wchodzi w skład grupy kapitałowej, w której jednostka dominująca wyższego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2005, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 13 z dnia 21 kwietnia 2005 r.

BRE Wealth Management S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 Adama Celińskiego (numer w rejestrze 90033).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki Uchwałą nr 7 Rady Nadzorczej z dnia 30 maja 2011 r. na podstawie paragrafu 19 ust. 6 pkt. 15 Statutu Spółki.
- 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 9 lipca 2012 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 10 grudnia do 21 grudnia 2012 r.;
 - badanie końcowe od 8 stycznia do 16 kwietnia 2013 r.

BRE Wealth Management S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2012 r. (%)	31.12.2011 r. (%)
AKTYWA								
Aktywa trwałe	3.476	1.636	1.840	112,5	12,2	6,6		
Aktywa obrotowe	24.925	23.307	1.618	6,9	87,8	93,4		
Aktywa razem	28.401	24.943	3.458	13,9	100,0	100,0		
PASYWA								
Kapitał własny	24.665	21.679	2.986	13,8	86,8	86,9		
Zobowiązania długoterminowe	44	24	20	83,3	0,2	0,1		
Zobowiązania krótkoterminowe	3.692	3.240	452	14,0	13,0	13,0		
Pasywa razem	28.401	24.943	3.458	13,9	100,0	100,0		

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)

	2012 r.		2011 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	2012 r. (%)	2011 r. (%)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	22.969	23.509	(540)	(2,3)	95,6	96,5		
Pozostałe przychody operacyjne	1.046	848	198	23,3	4,4	3,5		
	24.015	24.357	(342)	(1,4)	100,0	100,0		
Koszty działalności operacyjnej	(14.589)	(15.272)	683	(4,5)	(60,7)	(62,7)		
Pozostałe koszty operacyjne	(68)	(20)	(48)	240,0	(0,3)	(0,1)		
Zysk na działalności operacyjnej	9.358	9.065	293	3,2	39,0	37,2		
Zysk netto za rok obrotowy	9.586	7.289	2.297	31,5	39,9	29,9		
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-		
Całkowite dochody netto za rok obrotowy	9.586	7.289	2.297	31,5	39,9	29,9		

BRE Wealth Management S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2012 r.	2011 r.	2010 r.
Wskaźniki zadłużenia			
-stopa zadłużenia [zobowiązania razem / suma kapitałów własnych i zobowiązań]	13,0%	13,0%	17,4%
Wskaźniki rentowności			
-wskaźniki rentowności sprzedaży netto [zysk netto / przychody z tytułu оплат i prowizji]	41,7%	31,0%	41,7%
-rentowność mierzona zyskiem na działalności operacyjnej [zysk na działalności operacyjnej / przychody z tytułu оплат i prowizji]	40,7%	38,6%	51,6%
-ogólna rentowność kapitału [zysk netto / ((kapitał własny BZ + BO) / 2)]	41,4%	36,1%	60,1%
Wskaźniki płynności			
-wskaźnik płynności [aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe]	6,8	7,2	5,4
Inne wskaźniki			
-efektywna stawka podatku dochodowego [podatek dochodowy / zysk brutto]	19,2%	19,6%	19,1%

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

BRE Wealth Management S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 2,4% (2011 r.: 4,6%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 28.401 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 3.458 tys. zł, tj. o 13,9%. Wzrost sumy bilansowej został sfinansowany głównie zyskiem netto w kwocie 9.586 tys. zł, jednocześnie w badanym roku wypłacono dywidendę w kwocie 6.600 tys. zł.
- Na dzień 31 grudnia 2012 r. 87,8% sumy aktywów Spółki stanowiły aktywa obrotowe w porównaniu do 93,4% na koniec ubiegłego roku. Wzrost salda aktywów dotyczył głównie inwestycji w jednostkę zależną (BRE Property Partner Sp. z o.o.), która na dzień bilansowy wyniosła 2.508 tys. zł. Wzrost wartości tej pozycji wynika z odwrócenia utworzonego wcześniej odpisu aktualizacyjnego wartość posiadanych udziałów.
- Wzrost wartości aktywów wynikał także ze wzrostu należności handlowych oraz innych należności, które zwiększyły się o kwotę 1.416 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. największą pozycję w saldzie należności handlowych oraz innych należności stanowiły należności z tytułu świadczonych usług w kwocie 4.752 tys. zł, które wzrosły w porównaniu do stanu z końca roku poprzedniego o 1.494 tys. zł.
- Przychody z tytułu opłat i prowizji w 2012 r. wyniosły 22.969 tys. zł i spadły o 540 tys. zł (tj. o 2,3%). Główną przyczyną spadku były niższe przychody z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Przychody z tego tytułu spadły w badanym roku obrotowym o 2.437 tys. zł i osiągnęły poziom 9.975 tys. zł. Spadek tych przychodów został częściowo skompensowany wzrostem przychodów z tytułu zarządzania cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie o kwotę 1.382 tys. zł.
- Koszty podstawowej działalności operacyjnej wyniosły w badanym okresie 14.589 tys. zł i spadły o 683 tys. zł (tj. o 4,5%) w porównaniu do kosztów poniesionych w roku 2011. Najistotniejszy wpływ na spadek tych kosztów miały koszty rzeczowe działalności, których saldo wyniosło 3.385 tys. zł i spadło o 533 tys. zł (tj. o 13,6%) w porównaniu z rokiem ubiegłym. Istotną pozycję kosztów operacyjnych stanowiły także koszty zatrudnienia, które wyniosły 10.992 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do roku ubiegłego o 149 tys. zł.
- Zysk netto w badanym okresie wyniósł 9.586 tys. zł w porównaniu do 7.289 tys. zł w roku ubiegłym. Wzrost zysku netto wynikał w głównej mierze z odwrócenia odpisu aktualizacyjnego wartość posiadanych udziałów w jednostce zależnej w kwocie 2.508 tys. zł. Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 41,7% i wzrosła w porównaniu do 2011 r. o 10,7 punktu procentowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

BRE Wealth Management S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki 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. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- 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 Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1/2012 Walnego Zgromadzenia z dnia 5 czerwca 2012 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 3 lipca 2012 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2025 w dniu 11 września 2012 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 3/2012 Walnego Zgromadzenia z dnia 5 czerwca 2012 r. zysk netto za rok poprzedni w wysokości 7.289 tys. zł został podzielony w sposób następujący:
 - 6.600 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy,
 - 689 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- i. 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.

BRE Wealth Management S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

BRE Wealth Management S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego BRE Wealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Królewskiej 14. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 16 kwietnia 2013 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej BRE Wealth Management S.A. z dnia 16 kwietnia 2013 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:


Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 16 kwietnia 2013 r.