

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej BRE Banku SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest BRE Bank SA (zwany dalej „Bankiem”, „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 102.236.046 tys. zł, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wykazujący zysk netto w kwocie 1.203.811 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego 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 Grupy.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

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

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

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

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy 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 Grupę przepisami prawa;
- (c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. nr 33 poz. 259, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Agnieszka Accordi-Krawiec

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 7 marca 2013 r.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA

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



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

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

**Niniejszy raport zawiera 19 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	8
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	9
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	17
V. Informacje i uwagi końcowe.....	19

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- (a) Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej BRE Banku SA („Grupa”) jest BRE Bank SA („Bank”, „Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18.
- (b) Jednostka dominująca została utworzona na podstawie uchwały nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. Bank rozpoczął działalność w dniu 2 stycznia 1987 r. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie w dniu 11 grudnia 1986 r. i zarejestrowano w Rep. A I Nr 5919/86. W dniu 11 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000025237.
- (c) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano dnia 24 czerwca 1993 r. numer NIP 5260215088. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała dnia 2 czerwca 1998 r. numer REGON 001254524.
- (d) Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 168.555.904 zł i składał się z 42.138.976 akcji o wartości nominalnej 4 zł każda.
- (e) Na 31 grudnia 2012 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Commerzbank AG	29.352.897	117.411.588	zwykłe	69,66
Pozostali akcjonariusze	12.786.079	51.144.316	zwykłe	30,34
	42.138.976	168.555.904		100,00

Na 31 grudnia 2011 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

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

W 2012 roku spółka Commerzbank AG nabyła 29.352.897 akcji BRE Banku SA od Commerzbank Auslandsbanken AG (spółki zależnej do Commerzbank AG). Nabycie akcji BRE Banku SA nastąpiło w drodze wewnętrznego przeniesienia akcji w ramach Grupy Commerzbank i nie spowodowało zmiany podmiotu dominującego najwyższego szczebla wobec BRE Banku SA.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Na dzień 31 grudnia 2012 r. udział pozostałych akcjonariuszy w kapitale akcyjnym Banku wynosił 30,34%, wśród których jeden akcjonariusz ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA posiadał powyżej 5%.

(f) W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było:

- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów;
- prowadzenie innych rachunków bankowych;
- przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych;
- udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych;
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw;
- emitowanie bankowych oraz innych papierów wartościowych;
- wykonywanie czynności zleconych związanych z emisją papierów wartościowych;
- dokonywanie terminowych operacji finansowych;
- wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu;
- obejmowanie lub nabywanie akcji i praw z akcji, udziałów innej osoby prawnej oraz nabywanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych;
- prowadzenie działalności akwizycyjnej na rzecz funduszy emerytalnych;
- pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
- pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych, prowadzenie działalności polegającej na przyjmowaniu zleceń nabywania i odkupywania oraz zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych;
- prowadzenie rejestrów członków funduszy emerytalnych oraz rejestrów uczestników funduszy inwestycyjnych;
- wykonywanie czynności z zakresu pośrednictwa ubezpieczeniowego;
- dokonywanie obrotu papierami wartościowymi, świadczenie usług powierniczych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych, oraz wykonywanie czynności związanych ze świadczeniem usług powierniczych;
- factoring należności w obrocie krajowym i międzynarodowym;
- leasing finansowy;
- wynajem środków transportu, maszyn, urządzeń i pozostałych środków trwałych;
- prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w zakresie działu II ubezpieczeń – pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe;
- świadczenie usług agenta ubezpieczeniowego oraz usług dokonywania rozliczeń z tytułu umów ubezpieczeniowych osób ubezpieczonych.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(g) W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

- | | | |
|-----------------------|--------------------|------------------------|
| • Cezary Stypułkowski | Prezes Zarządu | |
| • Karin Katerbau | Wiceprezes Zarządu | do 15 kwietnia 2012 r. |
| • Wiesław Thor | Wiceprezes Zarządu | |
| • Przemysław Gdański | Członek Zarządu | |
| • Hans Dieter Kemler | Członek Zarządu | |
| • Jarosław Mastalerz | Członek Zarządu | |
| • Christian Rhino | Członek Zarządu | do 31 marca 2012 r. |
| • Joerg Hessenmueller | Członek Zarządu | od 16 kwietnia 2012 r. |
| • Cezary Kocik | Członek Zarządu | od 1 kwietnia 2012 r. |

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(h) W skład Grupy Kapitałowej BRE Banku SA na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodziły wymienione poniżej jednostki.

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
BRE Bank SA	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012 r.
Aspiro SA	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2012 r.
BRE Bank Hipoteczny SA	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012 r.
BRE Faktoring SA	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2012 r.
BRE Holding Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2012 r.
BRE Leasing Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2012 r.
BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2012 r.
BRE Ubezpieczenia TUiR SA	Zależna (100%)	Pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2012 r.
BRE Agent Ubezpieczeniowy Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2012 r.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(h) W skład Grupy Kapitałowej BRE Banku SA na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodziły wymienione poniżej jednostki (cd.).

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
BRE Wealth Management SA	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2012 r.
BRE Centrum Operacji Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2012 r.
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012 r.
Garbary Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2012 r.
Transfinance a.s.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2012 r.
MLV 35 Sp. z o.o. spółka komandytowo -akcyjna	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2012 r.
BRE Finance France SA	Zależna (99,98%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2012 r.
BRE.locum SA	Zależna (79,99%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2012 r.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- (i) W trakcie roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją.

Od 2012 roku Grupa objęła konsolidacją następujące spółki:

- BRE Agent Ubezpieczeniowy Sp. z o.o.
- MLV 35 Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna

Grupa zaprzestała konsolidacji podmiotu zależnego BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w związku z umorzeniem wyemitowanych przez fundusz certyfikatów. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa nie posiadała żadnych certyfikatów BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

- (j) Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Badanie skonsolidowanego 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, biegłego rewidenta Grupy Agnieszki Accordi-Krawiec (numer w rejestrze 11665).
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy Uchwałą nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2012 r. na podstawie paragrafu 11 Statutu Jednostki dominującej.
- (c) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy 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 19 czerwca 2012 r. w okresie od 19 listopada 2012 r. do 7 marca 2013 r.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2012 r.

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.*	Zmiana	Zmiana	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.*
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
AKTYWA						
Kasa, operacje z bankiem centralnym	4.819.203	1.038.356	3.780.847	364	5	1
Należności od banków	3.944.578	4.008.874	(64.296)	(2)	4	4
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1.150.886	1.477.022	(326.136)	(22)	1	1
Pochodne instrumenty finansowe	2.802.695	1.506.595	1.296.100	86	3	2
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	67.059.254	67.851.516	(792.262)	(1)	65	69
Różnice z rachunkowości zabezpieczeń dotyczące wartości godziwej pozycji zabezpieczanych	2.439	1.924	515	27	-	-
Lokacyjne papiery wartościowe	19.993.388	20.551.272	(557.884)	(3)	20	21
Wartości niematerialne	436.123	436.769	(646)	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	773.904	832.455	(58.551)	(7)	1	1
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	129	4.728	(4.599)	(97)	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	369.821	307.052	62.769	20	-	-
Inne aktywa	883.626	859.084	24.542	3	1	1
AKTYWA RAZEM	102.236.046	98.875.647	3.360.399	3	100	100

* Dane przekształcone

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2012 r. (cd.)

	31.12.2012 r. tys. zł	31.12.2011 r.* tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2012 r. Struktura (%)	31.12.2011 r.* Struktura (%)
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY						
Zobowiązania						
Zobowiązania wobec innych banków	21.110.939	27.390.809	(6.279.870)	(23)	21	28
Pochodne instrumenty finansowe	3.476.684	1.862.747	1.613.937	87	4	2
Zobowiązania wobec klientów	57.983.600	54.244.388	3.739.212	7	57	55
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4.892.275	1.735.988	3.156.287	182	5	2
Różnice z rachunkowości zabezpieczeń dotyczące wartości godziwej pozycji zabezpieczanych	4.220	-	4.220	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	3.222.295	3.456.200	(233.905)	(7)	3	3
Pozostałe zobowiązania	1.394.845	1.723.856	(329.011)	(19)	1	2
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	226.215	235.568	(9.353)	(4)	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.662	258	1.404	544	-	-
Rezerwy	213.327	153.168	60.159	39	-	-
	92.526.062	90.802.982	1.723.080	2	91	92
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	3.501.633	3.493.812	7.821	-	3	3
Zyski zatrzymane	5.700.076	4.493.157	1.206.919	27	6	5
Inne pozycje kapitału własnego	483.784	61.786	421.998	683	-	-
Udziały niekontrolujące	24.491	23.910	581	2	-	-
	9.709.984	8.072.665	1.637.319	20	9	8
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY						
RAZEM	102.236.046	98.875.647	3.360.399	3	100	100

* Dane przekształcone

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

	2012 r. tys. zł	2011 r.* tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2012 r. Struktura (%)	2011 r.* Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek	4.476.800	3.890.573	586.227	15	69	67
Koszty odsetek	(2.243.168)	(1.723.365)	(519.803)	30	(45)	(39)
Wynik z tytułu odsetek	2.233.632	2.167.208	66.424	3		
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1.273.953	1.279.172	(5.219)	-	20	22
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(434.073)	(439.200)	5.127	(1)	(9)	(10)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	839.880	839.972	(92)	-		
Przychody z tytułu dywidend	13.902	15.113	(1.211)	(8)	-	-
Wynik na działalności handlowej	356.542	347.412	9.130	3	6	6
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	44.966	11.985	32.981	275	1	-
Pozostałe przychody operacyjne	275.721	317.355	(41.634)	(13)	4	5
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(444.635)	(373.470)	(71.165)	19	(9)	(9)
Ogólne koszty administracyjne	(1.465.788)	(1.471.501)	5.713	-	(29)	(33)
Amortyzacja	(195.617)	(208.764)	13.147	(6)	(4)	(5)
Pozostałe koszty operacyjne	(186.500)	(178.183)	(8.317)	5	(4)	(4)
Zysk brutto	1.472.103	1.467.127	4.976	-		
Podatek dochodowy	(268.292)	(322.692)	54.400	(17)		
Zysk netto	1.203.811	1.144.435	59.376	5		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA	1.203.230	1.134.972	68.258	6		
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	581	9.463	(8.882)	(94)		
Przychody i zyski razem	6.441.884	5.861.610	580.274	10	100	100
Koszty i straty razem	(4.969.781)	(4.394.483)	(575.298)	13	(100)	(100)
Zysk brutto	1.472.103	1.467.127	4.976	-		

* Dane przekształcone

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

	2012 r. tys. zł	2011 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2012 r. Struktura (%)	2011 r.* Struktura (%)
Zysk netto	1.203.811	1.144.435	59.376	5	74	100
Pozostałe dochody całkowite netto	421.998	2.248	419.750	18.672	26	-
Dochody całkowite netto	1.625.809	1.146.683	479.126	42	100	100
Dochody całkowite przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA	1.625.228	1.135.612	489.616	43		
Dochody całkowite przypadające na udziały niekontrolujące	581	11.071	(10.490)	(95)		

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

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

	31.12.2012 r. / 2012 r.	31.12.2011 r. / 2011 r.*	31.12.2010 r. / 2010 r.
Wskaźniki rentowności			
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto) (1)	13,5%	15,1%	11,6%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto bez uwzględnienia wyniku okresu) (1)	15,6%	17,2%	12,4%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) (1)	1,5%	1,6%	1,0%
Marża odsetkowa (przychody odsetkowe/średni stan aktywów pracujących(3))-(koszty odsetkowe/średni stan zobowiązań odsetkowych)	2,1%	2,2%	2,1%
Wskaźnik kosztów do przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) (2)	46,4%	47,7%	51,8%
Wskaźniki jakości portfela			
Udział kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym brutto	5,2%	4,7%	5,3%
Pokrycie kredytów i pożyczek bez utraty wartości odpisami	0,3%	0,3%	0,4%
Pokrycie kredytów i pożyczek z rozpoznana utratą wartości odpisami	64,1%	66,2%	68,0%
Wskaźniki rynku kapitałowego			
Zysk na 1 akcję	28,57	26,96	17,49
Wartość księgowa na 1 akcję	229,85	191,17	164,17
Wskaźniki aktywności kapitałowej			
Fundusze własne według Uchwały KNF 325/2011	11.564.581 tys. zł	9.876.839 tys. zł	8.970.930 tys. zł
Całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy wg KNF 76/2010	4.938.371 tys. zł	5.282.127 tys. zł	4.513.324 tys. zł
Współczynnik wypłacalności według Uchwały KNF 76/2010	18,7%	15,0%	15,9%

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

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

(3) W aktywach pracujących nie wyeliminowano należności odsetkowych.

(4) Portfel kredytowy brutto obejmuje kredyty i pożyczki udzielone klientom.

* Dane przekształcone

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartości poszczególnych wskaźników mogą być różne od wskaźników przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub Sprawozdaniu z Działalności Grupy Kapitałowej ze względu na odmienny sposób kalkulacji.

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

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

Skonsolidowane 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 podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 102.236.046 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 3.360.399 tys. zł, tj. o 3%. Wzrost sumy bilansowej został sfinansowany głównie zyskiem netto w kwocie 1.203.811 tys. zł, wzrostem stanu zobowiązań wobec klientów o 3.739.212 tys. zł, wzrostem zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych o kwotę 3.156.287 tys. zł oraz pochodnych instrumentów finansowych o kwotę 1.613.937 tys. zł, przy jednoczesnym spadku zobowiązań wobec innych banków o kwotę 6.279.870 tys. zł.
- Na główne pozycje aktywówłożyły się kredyty i pożyczki udzielone klientom w kwocie 67.059.254 tys. zł (stanowiące 65% sumy bilansowej) oraz lokacyjne papiery wartościowe w kwocie 19.993.388 tys. zł (stanowiące 20% sumy bilansowej). Natomiast największymi pozycjami po stronie zobowiązań były zobowiązania wobec klientów w kwocie 57.983.600 tys. zł (stanowiące 57% sumy bilansowej) oraz zobowiązania wobec innych banków, których saldo na 31 grudnia 2012 r. wynosiło 21.110.939 tys. zł (stanowiące 21% sumy bilansowej).
- Saldo netto kredytów i pożyczek udzielonych klientom spadło o 792.262 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku głównie wskutek zmniejszenia kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym w związku z deprecjacją polskiej waluty, niższą dynamiką udzielania kredytów ze względu na zaostrzające się kryteria finansowania segmentu klientów detalicznych oraz pogarszającą się sytuacją makroekonomiczną.
- Saldo odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek wzrosło o 140.249 tys. zł do poziomu 2.528.533 tys. zł na koniec roku. Jakość portfela kredytowego pozostała na zbliżonym do 2011 roku poziomie z 5,2% udziałem kredytów i pożyczek udzielonych klientom z rozpoznaną utratą wartości w portfelu brutto na dzień bilansowy w porównaniu do 4,7% na dzień 31 grudnia 2011 r. Saldo odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom z rozpoznaną utratą wartości na koniec 2012 roku wynosiło 2.329.821 tys. zł i wzrosło o 153.927 tys. zł w porównaniu do końca poprzedniego roku. Równocześnie w badanym okresie wskaźnik pokrycia należności kredytowych z rozpoznaną utratą wartości odpisami aktualizującymi spadł o 2,1 punktu procentowego do poziomu 64,1% na koniec badanego okresu.
- Zobowiązania wobec klientów na 31 grudnia 2012 r. wyniosły 57.983.600 tys. zł i w porównaniu do poprzedniego okresu wzrosły o 3.739.212 tys. zł. Wzrost tych zobowiązań wynika głównie ze wzrostu zobowiązań wobec klientów indywidualnych z tytułu środków na rachunkach bieżących.
- W 2012 roku Grupa poprzez spółkę zależną BRE Finance France SA dokonała emisji euroobligacji o wartości nominalnej 500.000 tys. EUR o terminie wykupu 12 października 2015 roku. Emisja wpłynęła na wzrost salda zobowiązań z tytułu emisji

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

dłużnych papierów wartościowych o 3.156.287 tys. zł do poziomu 4.892.275 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku.

- Zobowiązania wobec innych banków spadły o 6.279.870 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego i na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosły 21.110.939 tys. zł. Największą pozycją zobowiązań wobec innych banków na dzień bilansowy były kredyty i pożyczki otrzymane w kwocie 18.333.571 tys. zł, które zmalały o 4.483.194 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku, głównie w związku ze spłatą przez Grupę zapadłych rat finansowania udzielonego przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla.
- Przychody z tytułu odsetek w badanym okresie wyniosły 4.476.800 tys. zł i wzrosły o 586.227 tys. zł, tj. o 15% w porównaniu do poprzedniego okresu. W badanym okresie Grupa uzyskała największe przychody odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisów z tytułu utraty wartości w kwocie 3.220.247 tys. zł, co stanowiło 72% przychodów z tytułu odsetek. Przychody odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek wzrosły o 377.937 tys. zł, tj. o 13% w porównaniu do poprzedniego okresu. W związku ze zmianą struktury finansowania w 2012 roku Grupa zmieniła prezentację elementu odsetkowego wyceny pochodnych instrumentów finansowych (FX swap) zaklasyfikowanych do księgi bankowej przenosząc go z wyniku na działalności handlowej do przychodów odsetkowych. Przychody odsetkowe z tego tytułu wyniosły w 2012 roku 172.733 tys. zł i wzrosły o 153.391 tys. zł, tj. o 793% w porównaniu do poprzedniego roku w związku z rosnącą skalą pozyskiwania finansowania w walucie polskiej i zwiększonym wykorzystaniem instrumentów FX swap.
- Koszty odsetek w badanym okresie wyniosły 2.243.168 tys. zł i wzrosły o 519.803 tys. zł, tj. o 30% w porównaniu do poprzedniego okresu. W badanym okresie Grupa poniosła największe koszty odsetkowe z tytułu rozliczeń z klientami w kwocie 1.611.479 tys. zł, co stanowiło 72% kosztów odsetek. Koszty odsetkowe z tytułu rozliczeń z klientami wzrosły o 517.399 tys. zł, tj. o 47% w porównaniu do poprzedniego okresu.
- Ogólne koszty administracyjne w badanym okresie wyniosły 1.465.788 tys. zł i spadły o 5.713 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu. Największą pozycją ogólnych kosztów administracyjnych były koszty pracownicze w kwocie 808.499 tys. zł (55% ogólnych kosztów administracyjnych).
- Zysk brutto w porównaniu do 2011 roku był wyższy o 4.976 tys. zł głównie na skutek zwiększenia się wyniku z tytułu odsetek o 66.424 tys. zł oraz wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone o 32.981 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku. Dodatkowo na wynik brutto wpłynęły niższe o 5.713 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu ogólne koszty administracyjne oraz niższe o 13.147 tys. zł koszty amortyzacji. Wzrosty te zostały częściowo skompensowane wyższymi kosztami odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek o 71.165 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu oraz niższymi pozostałymi przychodami operacyjnymi o 41.634 tys. zł w porównaniu do 2011 roku.

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

- Obciążenie podatkowe w 2012 roku wyniosło 268.292 tys. zł i było niższe o 54.400 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu. Efektywna stopa podatkowa ukształtowała się w 2012 roku na poziomie 18,23% w porównaniu do 21,99% w 2011 roku. Niższa efektywna stopa podatkowa od stopy obowiązującej wynikała z uzyskania przez Grupę odliczenia od dochodu z tytułu ulgi technologicznej oraz realizacji przychodów niepodatkowych z tytułu restrukturyzacji zaangażowania w instrumenty kapitałowe.
- Całkowite skonsolidowane dochody netto w 2012 roku wynosiły 1.625.809 tys. zł i obejmowały zysk netto w kwocie 1.203.811 tys. zł, wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 423.813 tys. zł oraz ujemne różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w kwocie 1.815 tys. zł. Całkowite dochody netto Grupy wzrosły w porównaniu do poprzedniego roku o 479.126 tys. zł, głównie w wyniku zwiększenia wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży netto o 425.016 tys. zł.
- Wskaźnik zwrotu z kapitału liczony jako zysk netto za okres obrotowy w stosunku do średnich aktywów netto z uwzględnieniem wyniku netto za okres wynosił 13,5% i był niższy niż w 2011 roku o 1,6 punktu procentowego.
- Spadek całkowitego wymogu kapitałowego o 343.756 tys. zł do poziomu 4.938.371 tys. zł w 2012 roku i tym samym wzrost współczynnika wypłacalności z 15,0% w 2011 roku do 18,7% w 2012 roku wynika głównie z wdrożenia metody AIRB dla części ekspozycji Grupy.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz 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) We wszystkich istotnych aspektach określone przez Zarząd Jednostki dominującej zasady (polityka) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niekontrolujących zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (e) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (f) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Skutki sprzedaży całości lub części udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (i) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 24 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej z dnia 30 marca 2012 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 5 kwietnia 2012 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1558 w dniu 26 lipca 2012 r.
- (j) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (k) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (l) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (m) Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w wyliczeniu współczynnika wypłacalności na dzień 31 grudnia 2012 roku. W trakcie badanego okresu Grupa stosowała się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA, w której jednostką dominującą jest BRE Bank SA z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 7 marca 2013 r.

Raport powinien być odczytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 7 marca 2013 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Agnieszka Accordi-Krawiec

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 7 marca 2013 r.