

BRE Bank SA

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA**

Raport zawiera 27 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Banku	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Banku.....	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	7
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	25
VI. Informacje i uwagi końcowe	27

I. Ogólna charakterystyka Banku

- (a) BRE Bank SA (zwany dalej „Bankiem”) utworzony został na podstawie uchwały nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. Bank rozpoczął działalność 2 stycznia 1987 r. Akt założycielski Banku sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie w dniu 11 grudnia 1986 r. i zarejestrowano w Rep. Nr A I 5919/86. W dniu 11 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Banku do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000025237.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Bankowi nadano dnia 24 czerwca 1993 r. numer NIP 526-021-50-88. Dla celów statystycznych Bank otrzymał dnia 2 czerwca 1998 r. numer REGON 001254524.
- (c) Zarejestrowany kapitał zakładowy Banku na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 168.346.696 zł i dzielił się na 42.086.674 akcje o wartości nominalnej 4 zł każda.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności Banku było między innymi:
- 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.

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

- (e) W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:
- | | |
|-----------------------|---|
| • Cezary Stypułkowski | Prezes Zarządu (od 1 października 2010 r.) |
| • Karin Katerbau | Wiceprezes Zarządu |
| • Wiesław Thor | Wiceprezes Zarządu
(pełniący obowiązki Prezesa Zarządu
od 2 sierpnia do 1 października 2010 r.) |
| • Przemysław Gdański | Członek Zarządu |
| • Hans Dieter Kemler | Członek Zarządu |
| • Jarosław Mastalerz | Członek Zarządu |
| • Christian Rhino | Członek Zarządu |
| • Mariusz Grendowicz | Prezes Zarządu (do 2 sierpnia 2010 r.) |

- (f) Istotnymi jednostkami powiązanymi z Bankiem są:

Commerzbank Auslandsbanken Holding AG	- jednostka dominująca
Aspiro SA	- jednostka zależna
BRE Bank Hipoteczny SA	- jednostka zależna
BRE Finance France SA	- jednostka zależna
BRE Holding Sp. z o.o.	- jednostka zależna
BRE Leasing Sp. z o.o.	- jednostka zależna
BRE.locum SA	- jednostka zależna
BRE Ubezpieczenia TUIR SA	- jednostka zależna
BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	- jednostka zależna
BRE Wealth Management SA	- jednostka zależna
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	- jednostka zależna
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	- jednostka zależna
Garbary Sp. z o.o.	- jednostka zależna
Intermarket Bank AG	- jednostka zależna
Magyar Factor zRt.	- jednostka zależna
Polfactor SA	- jednostka zależna
Transfinance a.s.	- jednostka zależna
BRE Gold FIZ Aktywów Niepublicznych	- jednostka zależna

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

- (g) Bank jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2005, Bank sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Banku zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 1 z dnia 27 stycznia 2005 r.
- (h) Bank jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej BRE Banku SA sporządził dnia 28 lutego 2011 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Banku jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku uchwałą nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2010 r. na podstawie paragrafu 11 Statutu Banku.
- (b) 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).
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 1 czerwca 2010 r. w okresie:
- badanie wstępne od 25 października 2010 r. do 23 grudnia 2010 r.
 - badanie końcowe od 3 stycznia 2011 r. do 28 lutego 2011 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Banku

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,1% (2009 r.: 3,5%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

- W roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. suma bilansowa zwiększyła się o 10.913.473 tys. zł do poziomu 83.520.654 tys. zł. Na główne pozycje aktywów składały się „Kredyty i pożyczki udzielone klientom” w kwocie 51.662.336 tys. zł (stanowiące 62% sumy bilansowej) oraz „Lokacyjne papiery wartościowe” w kwocie 19.195.574 tys. zł (stanowiące 23% sumy bilansowej). Natomiast największymi pozycjami po stronie zobowiązań były „Zobowiązania wobec klientów” w kwocie 47.067.347 tys. zł (stanowiące 56% sumy bilansowej) oraz „Zobowiązania wobec innych banków,” w kwocie 24.880.962 tys. zł (stanowiące 30% sumy bilansowej).
- W wyniku publicznej emisji 12.371.200 akcji oraz emisji 24.592 akcji w związku z realizacją programu motywacyjnego dla Zarządu oraz kluczowej kadry Grupy BRE Banku wartość kapitału podstawowego Grupy wzrosła w porównaniu do końca poprzedniego roku o 1.970.129 tys. zł do poziomu 3.491.812 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.
- W badanym okresie nastąpił wzrost wartości salda kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 7.401.636 tys. zł, na który składał się przede wszystkim wzrost salda należności brutto od klientów indywidualnych i korporacyjnych odpowiednio o 4.826.478 tys. zł do poziomu 33.597.904 tys. zł oraz o 2.564.389 tys. zł do poziomu 18.163.080 tys. zł. Wzrost ten został częściowo zrównoważony poprzez utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości kredytów w kwocie 498.181 tys. zł, do poziomu 2.167.970 tys. zł na koniec roku. Tym samym udział kredytów i pożyczek udzielonych klientom w sumie bilansowej zwiększył się z poziomu 60% do 62%.
- Udział kredytów i pożyczek udzielonych klientom z utratą wartości w portfelu brutto na dzień bilansowy wynosił 5, 2%, natomiast na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosił 4,5%. Saldo odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom z utratą wartości na koniec 2010 roku wynosiło 1.981.165 tys. zł i wzrosło o 515.096 tys. zł w porównaniu do końca poprzedniego roku. Równocześnie w badanym okresie wskaźnik pokrycia należności kredytowych z utratą wartości odpisami aktualizującymi wzrósł nieznacznie o 1 punkt procentowy do poziomu 71% na koniec badanego okresu w związku z tym, iż odpisy z tytułu utraty wartości wzrosły w podobnym tempie co wartość brutto kredytów i pożyczek z utratą wartości.
- Wolne środki lokowane były w lokacyjne papiery wartościowe, papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione obejmujące głównie transakcje papierami wartościowymi z udzielonym przyrzeczeniem odkupu. Łączne saldo tych pozycji wynosiło na dzień bilansowy 22.755.328 tys. zł i w porównaniu do końca poprzedniego roku wzrosło o 4.609.029 tys. zł. Zmiana ta wpłynęła na wzrost łącznego udziału salda papierów wartościowych w sumie bilansowej z poziomu 25% na koniec 2009 roku do poziomu 27% na koniec badanego okresu.

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

- W badanym okresie należności od banków wzrosły o 1.226.775 tys. zł, tj. o 51%, do poziomu 3.764.172 tys. zł na koniec okresu sprawozdawczego, głównie na skutek wzrostu salda kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom o 593.836 tys. zł, tj. o 115% oraz transakcji revers repo i transakcji kupna z udzielonym przyrzeczeniem sprzedaży z poziomu 357.161 tys. zł na koniec 2009 roku do 919.553 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r., tj. o 157%.
- W badanym okresie wartość pochodnych instrumentów finansowych spadła o 710.303 tys. zł do poziomu 1.221.565 tys. zł na koniec 2010 roku, przy równoczesnym spadku zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych o 571.242 tys. zł do poziomu 1.361.907 tys. zł na koniec badanego okresu.
- Całkowite dochody netto w 2010 roku wyniosły 744.854 tys. zł i obejmowały zysk netto w kwocie 517.724 tys. zł, wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 228.303 tys. zł oraz ujemny wynik na różnicach kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych w kwocie 1.173 tys. zł. Całkowite dochody netto Banku wzrosły w porównaniu do poprzedniego roku o 551.704 tys. zł w wyniku zwiększenia zysku netto o 460.581 tys. zł oraz wzrostu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 100.297 tys. zł częściowo skompensowanego spadkiem różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych o 9.174 tys. zł.
- Wynik brutto wyniósł w 2010 roku 681.961 tys. zł i był wyższy niż w 2009 roku o 583.083 tys. zł, tj. o 590%. Wzrost ten był spowodowany głównie zmniejszeniem się ujemnych odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek o 404.710 tys. zł, wzrostem wyniku z tytułu odsetek o 175.835 tys. zł oraz wzrostem wyniku z tytułu prowizji o 134.712 tys. zł. Wzrost ten został skompensowany przede wszystkim spadkiem wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych o 43.984 tys. zł oraz wzrostem ogólnych kosztów administracyjnych o 87.017 tys. zł.
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w 2010 roku wynosiły 561.942 tys. zł i były niższe niż w 2009 roku o 404.710 tys. zł tj o 42%. Na zmianę kosztów odpisów netto główny wpływ miały utworzone odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom, które spadły w 2010 roku o 385.226 tys. zł i wyniosły 572.211 tys. zł. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, które wynosiły 338.985 tys. zł w portfelu detalicznym oraz 230.776 tys. zł w portfelu korporacyjnym, były spowodowane pogorszeniem sytuacji finansowej części kredytobiorców.
- W badanym roku obrotowym zwiększyło się obciążenie zysku brutto z tytułu podatku dochodowego o 122.502 tys. zł do poziomu 164.237 tys. zł. Na zwiększenie obciążenia składał się wzrost obciążenia podatkiem dochodowym bieżącym o 139.857 tys. zł, częściowo zrównoważony spadkiem obciążenia odroczonym podatkiem dochodowym o 17.355 tys. zł.
- Wskaźnik zwrotu z kapitału liczony jako zysk za okres obrotowy w stosunku do średnich aktywów netto (z uwzględnieniem zysku netto okresu) wyniósł 10,01% i był wyższy o 8,47 punktu procentowego w porównaniu do roku ubiegłego. W 2010 roku wzrosła rentowność brutto liczona jako zysk brutto za okres obrotowy w stosunku do przychodów ogółem i wyniosła 15,65% w porównaniu do 2,34% w 2009 roku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2010 r.

	Komentarz	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1	2.340.672	3.771.992	(1.431.320)	(38)	3	5
Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		3.686	9.134	(5.448)	(60)	-	-
Należności od banków	2	3.764.172	2.497.397	1.266.775	51	5	3
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3	1.731.030	1.234.792	496.238	40	2	2
Pochodne instrumenty finansowe	4	1.221.565	1.931.868	(710.303)	(37)	1	3
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5	51.662.336	44.260.700	7.401.636	17	62	60
Lokacyjne papiery wartościowe	6	19.195.574	13.397.725	5.797.849	43	23	18
Aktywa zastawione	7	1.828.724	3.513.782	(1.685.058)	(48)	2	5
Inwestycje w jednostki zależne	8	491.761	480.709	11.052	2	1	1
Wartości niematerialne	9	379.981	396.121	(16.140)	(4)	-	1
Rzeczowe aktywa trwałe	10	534.450	555.864	(21.414)	(4)	1	1
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	116.081	(116.081)	(100)	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	62.291	108.975	(46.684)	(43)	-	-
Inne aktywa	11	304.412	332.041	(27.629)	(8)	-	1
AKTYWA RAZEM		83.520.654	72.607.181	10.913.473	15	100	100

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2010 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY							
Zobowiązania		76.989.696	68.793.555	8.196.141	12	92	95
Zobowiązania wobec banku centralnego	12	79	2.003.783	(2.003.704)	(100)	-	3
Zobowiązania wobec innych banków	13	24.880.962	19.184.949	5.696.013	30	30	26
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	14	1.361.907	1.933.149	(571.242)	(30)	2	3
Zobowiązania wobec klientów	15	47.067.347	42.414.412	4.652.935	11	56	58
Zobowiązania podporządkowane	16	3.010.127	2.631.951	378.176	14	3	4
Pozostałe zobowiązania	17	573.450	516.443	57.007	11	1	1
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	30	19.689	-	19.689	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	77	79	(2)	(3)	-	-
Rezerwy	18	76.058	108.789	(32.731)	(30)	-	-
Kapitał własny	19	6.530.958	3.813.626	2.717.332	71	8	5
Kapitał podstawowy	20	3.491.812	1.521.683	1.970.129	129	4	2
Zyski zatrzymane		2.897.312	2.377.239	520.073	22	4	3
Inne pozycje kapitału własnego		141.834	(85.296)	227.130	(266)	-	-
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		83.520.654	72.607.181	10.913.473	15	100	100

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

	Komentarz	2010 r. tys. zł	2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2010 r. Struktura (%)	2009 r. Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek		2.973.672	2.865.773	107.899	4	68	68
Koszty z tytułu odsetek		(1.440.820)	(1.508.756)	67.936	(5)	(39)	(37)
Wynik z tytułu odsetek	21	1.532.852	1.357.017	175.835	13		
Przychody z tytułu opłat i prowizji		894.050	777.932	116.118	15	21	18
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(360.109)	(378.703)	18.594	(5)	(10)	(9)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	22	533.941	399.229	134.712	34		
Przychody z tytułu dywidend	23	19.277	59.738	(40.461)	(68)	-	1
Wynik z pozycji wymiany		357.027	402.115	(45.088)	(11)	8	10
Wynik na pozostałej działalności handlowej		35.491	(16.848)	52.339	-	1	(1)
Wynik na działalności handlowej	24	392.518	385.267	7.251	2		
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	25	11.362	55.346	(43.984)	(79)	-	1
Pozostałe przychody operacyjne	26	66.617	68.477	(1.860)	(3)	2	2
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	27	(561.942)	(966.652)	404.710	(42)	(15)	(23)
Ogólne koszty administracyjne	28	(1.080.399)	(993.382)	(87.017)	9	(29)	(24)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	29	(178.692)	(207.942)	29.250	(14)	(5)	(5)
Pozostałe koszty operacyjne	26	(53.573)	(58.220)	4.647	(8)	(2)	(1)
Zysk brutto		681.961	98.878	583.083	590		
Podatek dochodowy	30	(164.237)	(41.735)	(122.502)	294		
Zysk netto	31	517.724	57.143	460.581	806		
Przychody ogółem		4.357.496	4.229.381	128.115	3	100	100
Koszty ogółem		(3.675.535)	(4.130.503)	454.968	(11)	(100)	(100)
Zysk brutto		681.961	98.878	583.083	590		

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

	2010 r. tys. zł	2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2010 r. Struktura (%)	2009 r. Struktura (%)
Zysk netto	517.724	57.143	460.581	806	70	30
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (netto)	(1.173)	8.001	(9.174)	-	-	4
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	228.303	128.006	100.297	78	30	66
Dochody całkowite netto	744.854	193.150	551.704	286	100	100

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Banku

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

31.12.2010 r./2010 r. 31.12.2009 r./2009 r.

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto) ⁽¹⁾	10,01%	1,54%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto bez uwzględnienia wyniku okresu) ⁽¹⁾	10,54%	1,55%
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) ⁽¹⁾	0,87%	0,14%
Rentowność brutto (zysk brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	15,65%	2,34%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średni stan salda aktywów pracujących) ⁽³⁾	3,99%	4,30%
Wskaźnik kosztów / przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) ⁽²⁾	50,30%	53,00%

Wskaźniki zadłużenia

Cena środków obcych (koszt odsetek za okres obrotowy / średni stan salda zobowiązań odsetkowych) ⁽¹⁾	2,04%	2,36%
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne / średnie pasywa ogółem) ⁽¹⁾	6,63%	5,13%
Udział kredytów w aktywach (średni stan należności od banków i klientów brutto / średni stan aktywów ogółem) ⁽¹⁾	67,95%	67,25%
Udział kredytów i pożyczek objętych utratą wartości w należnościach brutto od banków i klientów	4,98%	4,49%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem ⁽³⁾	96,41%	94,60%

Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności I (aktywa do 1 miesiąca zapadalności / pasywa do 1 miesiąca wymagalności) ⁽⁴⁾	1,20%	0,40
Wskaźnik płynności II (aktywa do 3 miesięcy zapadalności / pasywa do 3 miesięcy wymagalności) ⁽⁴⁾	0,96%	0,47

Wskaźniki rynku kapitałowego

Zysk na 1 akcję	14,11	1,92 zł
Wartość księgowa na 1 akcję	155,18	128,44 zł

Inne wskaźniki

Fundusze własne według Uchwały KNF 381/2008	8.168.754 tys. zł	5.338.650 tys. zł
Całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy według Uchwały KNF 76/2010	3.864.756 tys. zł	3.639.569 tys. zł
Współczynnik wypłacalności według Uchwały KNF 76/2010	16,91%	11,73%

(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 rozumiany jako wynik brutto pomniejszony o ogólne koszty administracyjne, odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne.

(3) W aktywach pracujących nie wyeliminowano należności odsetkowych.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2010 r.****1. Kasa, operacje z bankiem centralnym**

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo pozycji „Kasa, operacje z bankiem centralnym” wynosiło 2.340.672 tys. zł, co stanowiło spadek o 38% w porównaniu do salda w wysokości 3.771.992 tys. zł na koniec 2009 roku.

Spadek salda wynikał głównie ze zmniejszenia środków pieniężnych na rachunkach bieżących o 1.449.009 tys. zł do poziomu 2.173.831 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.

Bank nalicza i utrzymuje rezerwę obowiązkową zgodnie z Uchwałą Nr 15/2004 Zarządu Narodowego Banku Polskiego z dnia 13 kwietnia 2004 r. w sprawie zasad i trybu naliczania oraz utrzymywania przez banki rezerwy obowiązkowej. Deklarowana rezerwa obowiązkowa w NBP do utrzymania w grudniu 2010 roku uległa zwiększeniu i wynosiła 1.394.153 tys. zł w porównaniu do 1.039.065 tys. zł na koniec ubiegłego roku.

2. Należności od banków

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo należności od banków wynosiło 3.764.172 tys. zł i w porównaniu do końca 2009 roku wzrosło o 1.266.775 tys. zł, tj. o 51%.

Wzrost wynikał przede wszystkim ze zwiększenia salda kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom o 593.836 tys. zł, tj. o 115% oraz ze zwiększenia salda należności wynikających z zawartych transakcji kupna z udzielonym przyrzeczeniem sprzedaży o 562.392 tys. zł, tj. o 157%.

Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków na koniec 2010 roku wynosiły 34.247 tys. zł i spadły w porównaniu do stanu na koniec 2009 roku o 3.840 tys. zł.

3. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wynosiło 1.731.030 tys. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do 31 grudnia 2009 r. o 496.238 tys. zł, tj. o 40%.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo omawianej pozycji składało się wyłącznie z dłużnych papierów wartościowych o wartości bilansowej 1.731.030 tys. zł.

Wzrost wartości bilansowej papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wynikał głównie ze zwiększenia się salda bonów skarbowych o 865.810 tys. zł, tj. o 380% częściowo skompensowanego spadkiem portfela pozostałych dłużnych papierów wartościowych o 239.158 tys. zł oraz obligacji rządowych o 127.820 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**4. Pochodne instrumenty finansowe**

Saldo pozycji "Pochodne instrumenty finansowe" wynosiło na koniec okresu sprawozdawczego 1.221.565 tys. zł i w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego spadło o 710.303 tys. zł, tj. o 37%.

Na omawianą pozycję składała się głównie wycena instrumentów pochodnych na stopę procentową, która na koniec badanego okresu wynosiła po stronie aktywów 768.236 tys. zł i była mniejsza o 385.395 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2009 r. oraz wycena walutowych instrumentów pochodnych, która na koniec okresu sprawozdawczego po stronie aktywów wynosiła 383.869 tys. zł, co stanowiło spadek o 373.356 tys. zł w porównaniu do salda na koniec 2009 roku.

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom wynosiło 51.662.336 tys. zł i w porównaniu do 31 grudnia 2009 r. wzrosło o 7.401.636 tys. zł, tj. o 17%. Jednocześnie udział tej pozycji w sumie bilansowej wzrósł o 2 punkty procentowe do poziomu 62%. Odpisy aktualizujące wartość tej pozycji na 31 grudnia 2010 r. wynosiły 2.167.970 tys. zł w porównaniu do 1.669.789 tys. zł na koniec 2009 roku.

(a) struktura rodzajowa portfela kredytowego

Największy udział w portfelu kredytowym brutto miały na dzień 31 grudnia 2010 r. kredyty udzielone klientom indywidualnym o wartości 33.597.904 tys. zł oraz kredyty udzielone klientom korporacyjnym o wartości 18.163.080 tys. zł. Wzrost należności brutto w porównaniu do poprzedniego roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu portfela kredytów dla klientów indywidualnych i korporacyjnych odpowiednio o 4.826.478 tys. zł, tj. o 17% oraz o 2.564.389 tys. zł, tj. o 16% w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego.

Od końca 2009 roku nieznacznie zmieniły się proporcje w portfelu kredytowym brutto. Na dzień 31 grudnia 2010 r. kredyty udzielone klientom indywidualnym stanowiły 62% portfela, natomiast kredyty udzielone klientom korporacyjnym stanowiły 34% portfela, podczas gdy na koniec poprzedniego roku udziały te stanowiły odpowiednio 63% i 34%.

(b) struktura jakościowa portfela kredytowego

Stosunek rezerw z tytułu utraty wartości do salda należności brutto zwiększył się w badanym okresie o 0,4 punktu procentowego i wyniósł na koniec roku obrotowego 4,0%.

Wartość należności brutto z utratą wartości wzrosła o 715.368 tys. zł, tj. o 34% i wyniosła 2.804.912 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. Wzrostowi należności brutto z utratą wartości towarzyszył wzrost wartości odpisów z tytułu utraty wartości o 515.096 tys. zł, tj. o 35%, z poziomu 1.466.069 tys. zł do 1.981.165 tys. zł na koniec badanego roku obrotowego. Wraz ze wzrostem portfela należności, które utraciły wartość wskaźnik pokrycia odpisami portfela kredytów z rozpoznaną utratą wartości na koniec 2010 roku wzrósł nieznacznie o 1 punkt procentowy do poziomu 71% w związku z tym, iż odpisy z tytułu utraty wartości wzrosły w podobnym tempie co wartość brutto kredytów i pożyczek z utratą wartości.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)**

Wartość bilansowa należności brutto objętych analizą portfelową wynosiła 51.025.394 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. i wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 7.184.449 tys. zł. Wzrostowi tych należności towarzyszyło jednakże zmniejszenie odpisów z tytułu utraty wartości ekspozycji analizowanych portfelowo o 16.915 tys. zł do poziomu 186.805 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. Poprawa jakości portfela kredytowego należności, na które utworzono rezerwy z tytułu poniesionych, a nie zidentyfikowanych strat była rezultatem zarówno wzrostu wartości brutto portfela jak i poprawy sytuacji finansowej kredytobiorców Banku na skutek ożywienia gospodarczego, która została odzwierciedlona w poziomie tych rezerw.

6. Lokacyjne papiery wartościowe

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo pozycji „Lokacyjne papiery wartościowe” wynosiło 19.195.574 tys. zł, co w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku stanowiło wzrost o 5.797.849 tys. zł, tj. o 43%. Na saldo pozycji składały się dłużne papiery wartościowe w kwocie 18.939.606 tys. zł (13.271.099 tys. zł na koniec 2009 roku) oraz instrumenty kapitałowe w kwocie netto 255.968 tys. zł (126.626 tys. zł na koniec 2009 roku).

Na wzrost salda dłużnych papierów wartościowych w stosunku do roku poprzedniego w znacznej mierze składał się wzrost salda obligacji skarbowych o 5.862.485 tys. zł oraz wzrost salda bonów pieniężnych NBP o 1.429.859 tys. zł, częściowo zrównoważony spadkiem salda bonów skarbowych o 1.747.563 tys. zł.

Saldo pozycji instrumentów kapitałowych zwiększyło się o 129.342 tys. zł do kwoty 255.968 tys. zł, co było związane głównie ze wzrostem wartości certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych BRE Gold.

7. Aktywa zastawione

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo aktywów zastawionych wynosiło 1.828.724 tys. zł, co stanowiło spadek o 1.685.058 tys. zł, tj. o 48% w porównaniu do końca 2009 roku.

Spadek ten był spowodowany głównie zmniejszeniem wartości transakcji sprzedaży z udzielonym przyrzeczeniem odkupu o 1.935.906 tys. zł, który został częściowo skompensowany wzrostem wartości papierów utrzymywanych jako zabezpieczenie kredytu od Europejskiego Banku Inwestycyjnego o 239.360 tys. zł, tj. o 64%.

Jako aktywa zastawione Bank wykazywał również dłużne papiery wartościowe zastawione na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, których wartość na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 196.309 tys. zł w porównaniu do 184.821 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**8. Inwestycje w jednostki zależne**

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo pozycji inwestycje w jednostki zależne wynosiło 491.761 tys. zł i wzrosło w porównaniu do końca poprzedniego roku o 11.052 tys. zł, tj. o 2%.

Wzrost ten był związany głównie z odwróceniem odpisu na utratę wartości udziałów w jednej ze spółek zależnych w kwocie 11.020 tys. zł.

9. Wartości niematerialne

Na 31 grudnia 2010 r. saldo wartości niematerialnych wynosiło 379.981 tys. zł, co stanowiło spadek w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego o 16.140 tys. zł, tj. o 4%.

W badanym okresie nastąpiło zwiększenie wartości niematerialnych brutto o 56.046 tys. zł, tj. o 7%, do poziomu 814.210 tys. zł na koniec 2010 roku. Wzrost ten wynikał z poniesionych w badanym roku nakładów na wartości niematerialne w toku wytwarzania w wysokości 59.765 tys. zł oraz zakupów składników wartości niematerialnych w wysokości 15.467 tys. zł. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez likwidację i inne zmniejszenia w łącznej kwocie 19.364 tys. zł.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosiła 534.450 tys. zł i w porównaniu do 31 grudnia 2009 r. spadła o 21.414 tys. zł, tj. o 4%. Na pozycję składały się głównie: budynki, lokale i budowle o wartości netto 190.757 tys. zł, urządzenia techniczne i maszyny o wartości bilansowej 104.477 tys. zł oraz pozostałe środki trwałe zaklasyfikowane jako „Inne środki trwałe” o wartości bilansowej 161.712 tys. zł.

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 30.704 tys. zł do poziomu 1.275.377 tys. zł na koniec badanego roku. Wzrost wynikał głównie z poniesienia nakładów na środki trwałe w budowie o wartości 43.336 tys. zł oraz zakupów składników rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 20.664 tys. zł. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez likwidację, sprzedaż i inne zmniejszenia w łącznej wysokości 42.826 tys. zł.

11. Inne aktywa

Wartość innych aktywów na koniec badanego roku wynosiła 304.412 tys. zł w porównaniu do 332.041 tys. zł na koniec poprzedniego roku, co stanowiło spadek o 27.629 tys. zł, tj. o 8%.

Na zmianę salda pozycji „Inne aktywa” wpływ miał głównie spadek salda „Dłużnicy” o 22.259 tys. zł oraz „Pozostałych rozliczeń międzyokresowych” o 14.545 tys. zł. Spadek ten został częściowo zrównoważony wzrostem salda „Przychodów do otrzymania” o 7.914 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**12. Zobowiązania wobec banku centralnego**

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość pozycji „Zobowiązania wobec banku centralnego” wynosiła 79 tys. zł w porównaniu do 2.003.783 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r. Spadek ten wynikał z braku zobowiązań z tytułu transakcji repo, które stanowiły większość salda na koniec poprzedniego roku.

13. Zobowiązania wobec innych banków

Saldo pozycji „Zobowiązania wobec innych banków” na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosło 24.880.962 tys. zł, co stanowiło wzrost o 5.696.013 tys. zł, tj. o 30% w porównaniu do roku ubiegłego.

Wzrost zobowiązań wobec banków wynikał przede wszystkim ze wzrostu kredytów i pożyczek otrzymanych o 2.766.444 tys. zł, tj. o 16%, wzrostu zobowiązań z tytułu zawartych transakcji repo i transakcji sprzedaży z udzielonym przyrzeczeniem odkupu o 1.414.937 tys. zł, tj. o 224% oraz wzrostu salda depozytów terminowych o 1.085.248 tys. zł, tj. o 1.689%.

14. Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu

Omawiana pozycja na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 1.361.907 tys. zł i składała się w całości z wyceny pochodnych instrumentów finansowych. Saldo pozycji w porównaniu do końca grudnia 2009 roku spadło o 571.242 tys. zł, tj. o 30%.

Na saldo na dzień 31 grudnia 2010 r. składały się wycena instrumentów pochodnych na stopę procentową w kwocie 816.413 tys. zł, wycena walutowych instrumentów pochodnych o wartości 529.184 tys. zł oraz wycena instrumentów pochodnych na ryzyko rynkowe o wartości 16.310 tys. zł.

Spadek pozycji wynikał głównie ze spadku wyceny instrumentów pochodnych na stopę procentową o 365.057 tys. zł oraz spadku wyceny walutowych instrumentów pochodnych o 203.648 tys. zł.

15. Zobowiązania wobec klientów

Wartość zobowiązań wobec klientów na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 47.067.347 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego o 4.652.935 tys. zł, tj. o 11%.

Wzrost pozycji wynikał głównie ze zwiększenia zobowiązań wobec klientów korporacyjnych o 4.433.327 tys. zł do poziomu 21.832.056 tys. zł na koniec badanego okresu. Na wzrost ten składało się głównie zwiększenie środków na rachunkach bieżących o 1.477.086 tys. zł, tj. o 17% oraz zwiększenie wartości transakcji sprzedaży z udzielonym przyrzeczeniem odkupu o 1.827.007, tj. o 207%.

W porównaniu do ubiegłego roku wzrosły również zobowiązania wobec sektora budżetowego o 680.058 tys. zł, tj. o 276% przy równoczesnym spadku zobowiązań wobec klientów indywidualnych o 460.450 tys. zł, tj. o 2%.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**16. Zobowiązania podporządkowane**

Saldo zobowiązań podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiło 3.010.127 tys. zł i było wyższe w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego o 378.176 tys. zł, tj. o 14%.

Podobnie jak na koniec ubiegłego roku na dzień 31 grudnia 2010 r. na zobowiązania podporządkowane składały się obligacje i pożyczki podporządkowane o łącznej wartości nominalnej 950.000 tys. CHF. W 2010 roku zmiana salda wynikała głównie ze zmiany kursu walutowego CHF.

17. Pozostałe zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2010 r. pozostałe zobowiązania wynosiły 573.450 tys. zł, co w porównaniu do końca poprzedniego roku stanowiło wzrost o 57.007 tys. zł, tj. o 11%.

Największy wpływ na zwiększenie omawianej pozycji w porównaniu do 31 grudnia 2009 r. miał wzrost salda biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów o 49.149 tys. zł oraz rezerw na pozostałe zobowiązania wobec pracowników o 59.134 tys. zł. Wzrost ten został częściowo zrównoważony spadkiem salda pozycji „Wierzyciele” o 39.130 tys. zł.

18. Rezerwy

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość rezerw wynosiła 76.058 tys. zł, co w porównaniu z końcem poprzedniego roku stanowiło spadek o 32.731 tys. zł, tj. o 30%.

Na omawiane saldo na dzień 31 grudnia 2010 r. składały się rezerwy na zobowiązania pozabilansowe w wysokości 39.378 tys. zł, pozostałe rezerwy na przyszłe zobowiązania o wartości 17.622 tys. zł oraz rezerwy na sprawy sporne o wartości 19.058 tys. zł.

Spadek rezerw w porównaniu do 31 grudnia 2009 r. wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia rezerw na zobowiązania pozabilansowe o 21.945 tys. zł oraz pozostałych rezerw na przyszłe zobowiązania o 27.756 tys. zł. Spadek ten był częściowo skompensowany zwiększeniem salda rezerw na sprawy sporne o 16.970 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

19. Kapitał własny

	31.12.2009 r.	Emisja akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zmiana kapitału związana z wyceną i realizacją programów opcyjnych	Wynik roku bieżącego	31.12.2010 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy	1.521.683	1.966.203	-	-	3.926	-	3.491.812
Zyski zatrzymane	2.377.239	-	-	-	2.349	517.724	2.897.312
Inne pozycje kapitałów	(85.296)	-	(1.173)	228.303	-	-	141.834
Kapitał własny razem	3.813.626	1.966.203	(1.173)	228.303	6.275	517.724	6.530.958

Na koniec roku obrotowego wartość pozycji „Kapitał własny” wynosiła 6.530.958 tys. zł (3.813.626 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.).

W badanym roku kapitał podstawowy Banku wzrósł o 1.970.129 tys. zł. do poziomu 3.491.812 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. Wzrost wynikał z podwyższenia zarejestrowanego kapitału akcyjnego poprzez publiczną emisję 12.371.200 sztuk akcji o wartości nominalnej 4 zł oraz emisję 24.592 sztuk akcji z tytułu realizacji programu motywacyjnego dla Zarządu. Równocześnie kapitał zapasowy prezentowany w pozycji „Kapitał podstawowy” wzrósł z tytułu publicznej emisji o 1.916.620 tys. zł oraz z tytułu rozliczenia programów opcyjnych o 3.926 tys. zł.

Na wzrost pozycji „Zyski zatrzymane” o 520.073 tys. zł wpływ miał przede wszystkim zysku netto za 2010 rok w wysokości 517.724 tys. zł oraz rozliczenie związane z wyceną oraz realizacją programów opcyjnych w łącznej wysokości 2.349 tys. zł. Omawiane programy opcyjne obejmowały program motywacyjny dla Zarządu Banku zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie 14 marca 2008 r. oraz program motywacyjny dla kluczowej kadry Banku zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie 27 października 2008 r. Szczegóły programów zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Banku w notce 39.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

19. Kapitał własny (cd.)

W badanym okresie nastąpiło zwiększenie innych pozycji kapitału z poziomu ujemnego w wysokości 85.296 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r. do 141.834 tys. zł na koniec badanego okresu. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwyżki wyceny portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 228.303 tys. zł częściowo skompensowanej ujęciem ujemnych różnic kursowych związanych z posiadanymi przez Bank akcjami i udziałami w jednostkach podporządkowanych oraz oddziałami zagranicznymi w łącznej kwocie 1.173 tys. zł.

20. Kapitał podstawowy – struktura własności

Na 31 grudnia 2010 r. akcjonariuszami Banku byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Typ posiadanych akcji (zwykłe /uprzywilejowane)	% posiadanych głosów
Commerzbank Auslandsbanken Holding AG	29.352.897	117.411.588	zwykłe	69,74
Pozostali akcjonariusze	12.733.777	50.935.108	zwykłe	30,26
	42.086.674			100,00

Kapitał akcyjny na koniec roku bilansowego, na który składało się 42.086.674 akcji po cenie nominalnej 4 zł każda wynosił 168.346.696 zł. W 2010 roku głównym akcjonariuszem BRE Banku SA pozostawała spółka Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, będąca spółką zależną od Commerzbanku AG.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. żaden inny akcjonariusz nie przekroczył progu 5% posiadanych akcji. Udział pozostałych akcjonariuszy w kapitale akcyjnym Banku wynosił 30,26%.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2010 r.****21. Wynik z tytułu odsetek**

Wynik z tytułu odsetek w bieżącym okresie obrotowym wynosił 1.532.852 tys. zł (1.357.017 tys. zł w poprzednim roku obrotowym), co stanowiło wzrost o 175.835 tys. zł, tj. o 13%. Wzrost ten wynikał ze wzrostu przychodów odsetkowych o 107.899 tys. zł do poziomu 2.973.672 tys. zł przy równoczesnym spadku kosztów odsetkowych o 67.936 tys. zł do poziomu 1.440.820 tys. zł.

W ramach przychodów największy wzrost wartości odnotowano na przychodach odsetkowych od lokacyjnych papierów wartościowych (wzrost o 249.940 tys. zł, tj. o 46%). Omawiany wzrost został częściowo zrównoważony spadkiem przychodów odsetkowych z dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu (spadek o 59.280 tys. zł, tj. o 52%), kredytów i pożyczek (spadek o 48.487 tys. zł, tj. o 2%) oraz ze środków pieniężnych i depozytów krótkoterminowych (spadek o 33.288 tys. zł, tj. o 23%).

Wzrost przychodów odsetkowych wynikał ze wzrostu salda aktywów pracujących. Ich udział w aktywach ogółem zwiększył się o 1,81 punktu procentowego do poziomu 96,41%. Wzrost ten został częściowo skompensowany zmniejszeniem się stopy przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (liczonej jako przychody z tytułu odsetek do średniego stanu aktywów pracujących) o 0,31 punktu procentowego do poziomu 3,99%.

Koszty z tytułu odsetek obejmowały przede wszystkim odsetki z tytułu rozliczeń z bankami i klientami w kwocie 1.386.512 tys. zł, których saldo spadło w porównaniu do roku ubiegłego o 61.707 tys. zł, tj. o 4%. Cena środków obcych (liczona jako koszt odsetek za okres obrotowy do średniego stanu salda zobowiązań odsetkowych) zmniejszyła się o 0,32 punktu procentowego do poziomu 2,04%.

Marża odsetkowa (liczona jako wynik z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek) wzrosła w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego z poziomu 47% do 52%.

22. Wynik z tytułu opłat i prowizji

Wynik z tytułu opłat i prowizji w 2010 roku wyniósł 533.941 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 134.712 tys. zł, tj. o 34%. Wzrost salda pozycji wynikał ze wzrostu przychodów z tytułu opłat i prowizji o 116.118 tys. zł, tj. o 15% przy równoczesnym spadku kosztów z tego tytułu o 18.594 tys. zł, tj. o 5%.

Wzrost przychodów z tytułu opłat i prowizji był spowodowany głównie zwiększeniem się przychodów z tytułu opłat i prowizji z działalności kredytowej (o 37.421 tys. zł, tj. o 20%), przychodów z tytułu prowizji za obsługę kart płatniczych (o 32.522 tys. zł, tj. o 11%) oraz przychodów z tytułu opłat i prowizji za prowadzenie rachunków (o 18.036 tys. zł, tj. o 21%). Wzrost przychodów prowizyjnych z działalności kredytowej był rezultatem zwiększenia działalności kredytowej. Wzrost przychodów z tytułu obsługi kart płatniczych był zarówno wynikiem większej liczby wydanych kart, jak i liczby dokonywanych nimi transakcji, natomiast większe przychody z tytułu opłat i prowizji za prowadzenie rachunków wynikały ze wzrostu ilości aktywnych rachunków. Opisane wzrosty zostały częściowo skompensowane spadkiem przychodów z prowizji z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych o 5.268 tys. zł, tj. o 12% w porównaniu do ubiegłego roku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**22. Wynik z tytułu opłat i prowizji (cd.)**

Poziom kosztów z tytułu opłat i prowizji był kształtowany w omawianym okresie głównie przez koszty z tytułu obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych, które wynosiły 187.586 tys. zł. Istotny wpływ na zmniejszenie tej pozycji miał spadek kosztów prowizji płaconych na rzecz podmiotów zewnętrznych za sprzedaż produktów banku w kwocie 24.966 tys. zł. Omawiany spadek został częściowo skompensowany wzrostem pozostałych opłat o 8.093 tys. zł.

23. Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend wynosiły w 2010 roku 19.227 tys. zł, co stanowiło spadek w porównaniu do 2009 roku o 40.461 tys. zł, tj. o 68%. Na omawianą pozycję składały się przede wszystkim dywidendy otrzymane od Domu Inwestycyjnego BRE Banku SA (14.203 tys. zł) oraz BRE Holding Sp. z o.o. (2.500 tys. zł).

24. Wynik na działalności handlowej

Wynik na działalności handlowej wyniósł w 2010 roku 392.518 tys. zł, co w stosunku do 2009 roku oznaczało wzrost o 7.251 tys. zł, tj. o 2%. Na wynik z działalności handlowej składał się wynik z pozycji wymiany w kwocie 357.027 tys. zł oraz wynik na pozostałej działalności handlowej wynoszący 35.491 tys. zł.

Wynik z pozycji wymiany zmniejszył się w porównaniu do poprzedniego roku o 45.088 tys. zł w związku ze spadkiem pozycji „zyski z transakcji minus straty” o 875.842 tys. zł, co zostało zrównoważone wzrostem różnic kursowych netto z przeliczenia o 830.754 tys. zł.

Wynik na pozostałej działalności handlowej zwiększył się w porównaniu do poprzedniego roku o 52.339 tys. zł głównie na skutek wzrostu wyniku z instrumentów odsetkowych o 42.306 tys. zł oraz z instrumentów pochodnych na ryzyko rynkowe o 9.543 tys. zł.

25. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

W 2010 roku Bank osiągnął zysk na lokacyjnych papierach wartościowych w wysokości 11.362 tys. zł, co stanowiło spadek o 43.984 tys. zł, tj. o 79% w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego.

W 2010 roku wynik na lokacyjnych papierach wartościowych został zrealizowany głównie przez odwrócenie utraty wartości udziałów jednej ze spółek zależnych w kwocie 11.020 tys. zł.

26. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wynosiły 66.617 tys. zł i spadły w porównaniu do 2010 roku o 1.860 tys. zł, tj. o 3%. Pozycja ta w 2010 roku obejmowała głównie pozostałe przychody operacyjne w wysokości 25.306 tys. zł, przychody ze sprzedaży usług w kwocie 23.013 tys. zł oraz rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania o wartości 16.791 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**26. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne (cd.)**

Pozostałe koszty operacyjne spadły z poziomu 58.220 tys. zł w 2009 roku do 53.573 tys. zł w badanym okresie. Saldo pozycji w 2010 roku obejmowało głównie pozostałe koszty operacyjne w kwocie 24.123 tys. zł, odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania w kwocie 22.320 tys. zł, oraz przekazane darowizny w kwocie 3.105 tys. zł.

27. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Saldo odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek wynosiło w badanym okresie 561.942 tys. zł w porównaniu do 966.652 tys. zł w poprzednim roku.

Na omawianą pozycję w badanym roku składały się odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom w wysokości 572.211 tys. zł, odpisy netto z tytułu utraty wartości należności od banków w kwocie 11.318 tys. zł, oraz rozwiązanie rezerw na zobowiązania warunkowe wobec klientów w kwocie netto 21.587 tys. zł.

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, które wynosiły 338.985 tys. zł w portfelu detalicznym oraz 230.776 tys. zł w portfelu korporacyjnym, były spowodowane pogorszeniem sytuacji finansowej części kredytobiorców.

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek wynikały głównie z utworzenia dodatkowych rezerw na portfel kredytów z rozpoznaną utratą wartości. Poziom odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek był niższy w badanym roku o 404.710 tys. zł w porównaniu do ich poziomu w 2009 roku. Różnica wynikała głównie z niższego poziomu odpisów netto z tytułu utraty wartości pożyczek gotówkowych udzielonych nowym klientom Banku oraz niższego poziomu odpisów z tytułu utraty wartości należności od klientów posiadających zobowiązania z tytułu transakcji pochodnych w porównaniu do ich poziomu w poprzednim roku.

28. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne w badanym okresie wynosiło 1.080.399 tys. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do 2009 roku o 87.017 tys. zł, tj. o 9%.

Zwiększenie ogólnych kosztów administracyjnych spowodowane było głównie wzrostem kosztów pracowniczych o 97.281 tys. zł, tj. o 21%. Omawiany wzrost został częściowo skompensowany spadkiem kosztów rzeczowych o 10.275 tys. zł.

29. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

Koszty amortyzacji wynosiło w badanym okresie 178.692 tys. zł, co stanowiło spadek w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o 29.250 tys. zł, tj. o 14%.

Saldo omawianej pozycji obejmowało w badanym okresie amortyzację wartości niematerialnych w kwocie 89.440 tys. zł oraz amortyzację środków trwałych w kwocie 89.252 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

30. Podatek dochodowy

	2010 rok tys. zł	2009 rok tys. zł	Zmiana tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	156.383	16.526	139.857
Podatek dochodowy odroczony	7.854	25.209	(17.355)
Obciążenie wyniku finansowego	164.237	41.735	122.502

W bieżącym okresie obrotowym podatek dochodowy naliczany był według stawki 19% w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską, skorygowany o przychody nie podlegające opodatkowaniu i koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu. Bank odprowadzał w ciągu 2010 roku zaliczki w formie deklaracji CIT-2. Na koniec okresu sprawozdawczego powstało zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 19.689 tys. zł.

Na saldo podatku odroczonego składał się podatek odroczonego od różnic przejściowych ujemnych, który wynosił 298.218 tys. zł w porównaniu do salda na 31 grudnia 2009 r. w wysokości 332.305 tys. zł. Podatek od ujemnych różnic przejściowych dotyczył między innymi odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i zobowiązań pozabilansowych, które nie zostały dotychczas uznane za koszty uzyskania przychodów (153.973 tys. zł), wyceny instrumentów pochodnych i kontraktów terminowych (47.722 tys. zł), rozliczeń międzyokresowych kosztów (27.981 tys. zł), odsetek do zapłacenia od depozytów klientów i banków (24.237 tys. zł) oraz rezerw na nagrody, premie, odprawy emerytalne i urlopy (19.788 tys. zł).

Podatek odroczonego od dodatnich różnic przejściowych wyniósł na koniec badanego okresu 236.004 tys. zł, w porównaniu z 223.409 tys. zł na koniec 2009 roku. Podatek od dodatnich różnic przejściowych dotyczył między innymi wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (96.010 tys. zł), pozostałych dodatnich różnic przejściowych obejmujących głównie odsetki i prowizje pobrane z góry (52.983 tys. zł), odsetek do otrzymania od kredytów udzielonych klientom (33.380 tys. zł), różnic pomiędzy amortyzacją podatkową i księgową (32.860 tys. zł) oraz salda nierozliczonej ulgi inwestycyjnej (18.657 tys. zł).

W związku z wystąpieniem nadwyżki różnic ujemnych nad dodatnimi Bank na koniec 2010 roku rozpoznał aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 62.291 tys. zł (108.975 tys. zł na koniec 2009 roku). Dodatkowo utworzono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 77 tys. zł (79 tys. zł na koniec 2009 roku) dotyczącą oddziałów zagranicznych w Czechach i na Słowacji.

Efektywna stopa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych wynosiła 24,1%. Różnica efektywnej stopy opodatkowania w stosunku do obowiązującej (19%) wynikała przede wszystkim z nieaktywowanych strat podatkowych oddziałów zagranicznych w Czechach i na Słowacji, kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz różnic między podatkowym i księgowym ujęciem transakcji sprzedaży z udzielonym przyrzeczeniem odkupu.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**31. Wynik finansowy netto**

Zysk netto za badany rok wyniósł 517.724 tys. zł.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 XXIII Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2010 r. uzyskany w 2009 roku zysku netto w wysokości 57.143 tys. zł został przeznaczony na fundusz ogólnego ryzyka. Pozycja ta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Banku została zaprezentowana w Zyskach zatrzymanych.

32. Zobowiązania pozabilansowe

Na zobowiązania pozabilansowe w kwocie 318.884.136 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. składały się: zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane oraz pochodne instrumenty pochodne.

Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane wynosiły na 31 grudnia r. 2010 r. 14.749.119 tys. zł. Na saldo pozycji składały się zobowiązania udzielone w wysokości 13.659.448 tys. zł, których saldo wzrosło w porównaniu do końca poprzedniego roku o 1.432.265 tys. zł oraz zobowiązania otrzymane w kwocie 1.089.671 tys. zł, których saldo wzrosło w porównaniu do końca poprzedniego roku o 405.168 tys. zł.

Pochodne instrumenty finansowe wyniosły na koniec badanego okresu 304.135.017 tys. zł i spadły o 12.223.079 tys. zł w porównaniu do końca 2009 roku. Na omawianą pozycję składały się głównie instrumenty pochodne na stopę procentową w wysokości 255.719.874 tys. zł.

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

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Banku przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po końcu okresu sprawozdawczego do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Bank posiadał aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Bank zasady rachunkowości były dostosowane do jego potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) 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 i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- (f) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 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).
- (h) 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.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (i) Całkowity wymóg regulacyjny, wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych, wynosił na koniec okresu sprawozdawczego 3.864.756 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniósł 16,91%. Na koniec okresu sprawozdawczego Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- (j) Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą bez szkody dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe, jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności zawarte są one w dokumentacji z badania.
- (k) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (l) Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 XXIII Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2010 r. Zostało ono złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 12 kwietnia 2010 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 949, poz. 5239 w dniu 14 czerwca 2010 r.

VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego BRE Banku SA z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18. Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 83.520.654 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zysk netto w kwocie 517.724 tys. zł;
- (c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 744.854 tys. zł;
- (d) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.717.332 tys. zł;
- (e) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wypływy pieniężne netto w kwocie 582.882 tys. zł;
- (f) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku dnia 28 lutego 2011 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 28 lutego 2011 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

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

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 28 lutego 2011 r.