

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 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 „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 98.875.647 tys. zł, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto w kwocie 1.144.435 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 Akcjonariuszy 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 2011 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi 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 2011 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. nr 33 poz. 259, 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, 2 marca 2012 r.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA

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

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

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

**Niniejszy raport zawiera 31 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	3
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	8
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	9
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	11
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	29
VI. Informacje i uwagi końcowe	31

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 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 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 526-021-50-88. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała dnia 2 czerwca 1998 r. numer REGON 001254524.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 168.410.984 zł i składał się z 42.102.746 akcji o wartości nominalnej 4,00 zł każda.
- e. 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 2011 roku głównym akcjonariuszem BRE Banku SA pozostawała spółka Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, będąca spółką zależną do Commerzbanku AG.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. udział pozostałych akcjonariuszy w kapitale akcyjnym Banku wynosił 30,28%, wśród których jeden akcjonariusz ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA posiadał powyżej 5%.

- 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;

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- 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.

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

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

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- h. W skład Grupy Kapitałowej BRE Banku SA na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodziły wymienione poniżej jednostki. Dla celu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wykonano badanie pakietów konsolidacyjnych spółek konsolidowanych metodą pełną.

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 2011 r.
Aspiro SA	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2011 r.
BRE Bank Hipoteczny SA	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
BRE Faktoring SA (dawniej Polfactor SA)	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2011 r.
BRE Gold FIZ Aktywów Niepublicznych	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 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 2011 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 2011 r.
BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2011 r.
BRE Ubezpieczenia TUiR SA	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (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 2011 r.
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. (od 2 lutego 2012 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 2011 r.
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 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 2011 r.
Transfinance a.s.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2011 r.
BRE Finance France SA	Zależna (99,98%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
BRE.locum SA	Zależna (79,99%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana	31 grudnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

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

W roku 2011 zwiększono posiadany pakiet udziałów w następujących spółkach zależnych:

1. BRE Leasing Sp. z o.o. do 100%;
2. BRE Factoring SA do 100%;
3. Transfinance a.s. do 100%.

Sprzedano pakiety akcji następujących podmiotów:

1. Intermarket Bank AG;
2. Magyar Factor zRt.

- 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.

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.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

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

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

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

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

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Zysk netto w 2011 roku wyniósł 1.144.435 tys. zł. Na wynik z działalności operacyjnej w 2011 roku złożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 2.148.602 tys. zł, wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 839.972 tys. zł oraz wynik na działalności handlowej w wysokości 424.091 tys. zł skompensowany ogólnymi kosztami administracyjnymi wraz z amortyzacją w kwocie 1.722.913 tys. zł oraz ujemnym wynikiem na odpisach netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w wysokości 373.470 tys. zł.
- Zysk brutto w porównaniu do 2010 roku był wyższy o 594.616 tys. zł głównie na skutek zwiększenia się wyniku z tytułu odsetek, opłat i prowizji łącznie o 431.691 tys. zł oraz zmniejszenia się kosztów odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek o 261.309 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku.
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w 2011 roku wynosiły 373.470 tys. zł i były niższe niż w 2010 roku o 261.309 tys. zł, tj. o 41%. Na zmianę salda odpisów netto główny wpływ miały niższe o 243.833 tys. zł odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom, które spadły w 2011 roku do poziomu 390.804 tys. zł. Na saldo omawianej pozycji składały się również przychody z tytułu rozwiązania odpisów na należności od banków i na zobowiązania warunkowe w łącznej kwocie 17.334 tys. zł.
- W badanym roku zwiększyło się obciążenie z tytułu podatku dochodowego o 111.046 tys. zł do poziomu 322.692 tys. zł. Efektywna stopa opodatkowania wyniosła w 2011 roku 22% w porównaniu do 24% w roku poprzednim.
- Wskaźnik zwrotu kapitału liczony jako zysk netto za okres obrotowy w stosunku do średnich aktywów netto z uwzględnieniem wyniku netto za okres wyniósł 15,1% i był wyższy niż w 2010 roku o 3,4 punktu procentowego. W 2011 roku poprawie uległa również rentowność brutto, która wyniosła 24,9% w porównaniu do 16,2% w 2010 roku.
- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 98.875.647 tys. zł. W ciągu roku suma aktywów zwiększyła się o 8.836.816 tys. zł, tj. o 10%. Na główne pozycje aktywów złożyły się „Kredyty i pożyczki udzielone klientom” w kwocie 67.851.516 tys. zł (stanowiące 69% sumy bilansowej) oraz „Lokacyjne papiery wartościowe” w kwocie 16.697.212 tys. zł (stanowiące 17% sumy bilansowej). Natomiast największymi pozycjami po stronie zobowiązań były „Zobowiązania wobec klientów” w kwocie 54.244.388 tys. zł (stanowiące 55% sumy bilansowej) oraz „Zobowiązania wobec innych banków”, których saldo na 31 grudnia 2011 r. wynosiło 27.390.809 tys. zł (stanowiące 28% sumy bilansowej).

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

- Całkowite skonsolidowane dochody netto w 2011 roku wynosiły 1.146.683 tys. zł i obejmowały zysk netto w kwocie 1.144.435 tys. zł, dodatnią zmianę różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych w kwocie 3.451 tys. zł oraz ujemną wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 1.203 tys. zł. Całkowite dochodowy netto Grupy wzrosły w porównaniu do poprzedniego roku o 313.030 tys. zł, głównie w wyniku zwiększenia zysku netto o 483.570 tys. zł, częściowo skompensowanego spadkiem w porównaniu do ubiegłego roku wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 179.222 tys. zł.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r.

	Komentarz	31.12.2011 r. tys. zł	31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r. Struktura (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1	1.038.356	2.359.912	(1.321.556)	(56)	1	3
Należności od banków	2	4.008.874	2.507.282	1.501.592	60	4	3
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3	991.559	1.565.656	(574.097)	(37)	1	2
Pochodne instrumenty finansowe	4	1.506.595	1.226.653	279.942	23	2	1
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5	67.851.516	59.374.051	8.477.465	14	69	66
Różnice z rachunkowości zabezpieczeń dotyczące wartości godziwej pozycji zabezpieczanych		1.924	-	1.924	-	-	-
Lokacyjne papiery wartościowe	6	16.697.212	18.762.688	(2.065.476)	(11)	17	21
Aktywa zastawione	7	4.339.523	1.830.803	2.508.720	137	4	2
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		-	317	(317)	(100)	-	-
Wartości niematerialne	8	436.769	427.837	8.932	2	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	9	832.455	777.620	54.835	7	1	1
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	31	4.728	5.922	(1.194)	(20)	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31	307.052	316.372	(9.320)	(3)	-	-
Inne aktywa	10	859.084	883.718	(24.634)	(3)	1	1
AKTYWA RAZEM		98.875.647	90.038.831	8.836.816	10	100	100

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

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

	Komentarz	31.12.2011 r. tys. zł	31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r. Struktura (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY							
Zobowiązania							
Zobowiązania wobec banku centralnego		-	79	(79)	(100)	-	-
Zobowiązania wobec innych banków	11	27.390.809	28.727.008	(1.336.199)	(5)	28	32
Pochodne instrumenty finansowe	4	1.862.747	1.363.508	499.239	37	2	2
Zobowiązania wobec klientów	12	54.244.388	47.150.953	7.093.435	15	55	52
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13	1.735.988	1.371.824	364.164	27	2	2
Zobowiązania podporządkowane	14	3.456.200	3.010.127	446.073	15	3	3
Pozostałe zobowiązania	15	1.723.856	1.136.624	587.232	52	2	1
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	31	235.568	25.469	210.099	825	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31	258	629	(371)	(59)	-	-
Rezerwy	16	153.168	175.325	(22.157)	(13)	-	-
		90.802.982	82.961.546	7.841.436	9	92	92
Kapitał własny							
Kapitał podstawowy	17	3.493.812	3.491.812	2.000	-	3	4
Zyski zatrzymane		4.493.157	3.356.345	1.136.812	34	5	4
Inne pozycje kapitału własnego		61.786	61.146	640	1	-	-
Udziały niekontrolujące	18	23.910	167.982	(144.072)	(86)	-	-
		8.072.665	7.077.285	995.380	14	8	8
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		98.875.647	90.038.831	8.836.816	10	100	100

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

	Komentarz	2011 r. tys. zł	2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2011 r. Struktura (%)	2010 r. Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek		3.871.231	3.421.704	449.527	13	66	64
Koszty z tytułu odsetek		(1.722.629)	(1.610.740)	(111.889)	7	(39)	(36)
Wynik z tytułu odsetek	21	2.148.602	1.810.964	337.638	19		
Przychody z tytułu opłat i prowizji		1.279.172	1.178.745	100.427	9	22	22
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(439.200)	(432.826)	(6.374)	1	(10)	(9)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	22	839.972	745.919	94.053	13		
Przychody z tytułu dywidend	23	15.113	8.173	6.940	85	-	-
Wynik na działalności handlowej	24	424.091	410.672	13.419	3	7	7
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	25	11.985	45.148	(33.163)	(73)	-	1
Pozostałe przychody operacyjne	26	301.930	311.271	(9.341)	(3)	5	6
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	27	(373.470)	(634.779)	261.309	(41)	(8)	(14)
Ogólne koszty administracyjne	28	(1.471.501)	(1.380.351)	(91.150)	7	(33)	(31)
Amortyzacja	29	(251.412)	(236.918)	(14.494)	6	(6)	(5)
Pozostałe koszty operacyjne	30	(178.183)	(207.588)	29.405	(14)	(4)	(5)
Zysk brutto		1.467.127	872.511	594.616	68		
Podatek dochodowy	31	(322.692)	(211.646)	(111.046)	52		
Zysk netto		1.144.435	660.865	483.570	73		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA		1.134.972	641.602	493.370	77		
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące		9.463	19.263	(9.800)	(51)		
Przychody i zyski razem		5.903.522	5.375.713	527.809	10	100	100
Koszty i straty razem		(4.436.395)	(4.503.202)	66.807	(1)	(100)	(100)
Zysk brutto		1.467.127	872.511	594.616	68		

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

	2011 r. tys. zł	2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2011 r. Struktura (%)	2010 r. Struktura (%)
Zysk netto	1.144.435	660.865	483.570	73	100	80
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (netto)	3.451	(5.231)	8.682	(166)	-	(1)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	(1.203)	178.019	(179.222)	(101)	-	21
Dochody całkowite netto	1.146.683	833.653	313.030	38	100	100
Dochody całkowite przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA	1.135.612	816.638	318.974	39		
Dochody całkowite przypadające na udziały niekontrolujące	11.071	17.015	(5.944)	(35)		

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych 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:

	31.12.2011 r. / 2011 r.	31.12.2010 r. / 2010 r.
Wskaźniki rentowności		
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto) ⁽¹⁾	15,1%	11,7%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto bez uwzględnienia wyniku okresu) ⁽¹⁾	16,3%	12,4%
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) ⁽¹⁾	1,6%	1,0%
Rentowność brutto (zysk brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	24,9%	16,2%
Wskaźnik kosztów/przychodów (ogólne koszty administracyjne/wynik na działalności bankowej) ⁽²⁾	48,4%	51,8%
Marża odsetkowa ⁽³⁾	2,2%	2,1%
Wskaźniki zadłużenia		
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne/ średnie pasywa ogółem) ⁽¹⁾	8,0%	6,6%
Wskaźniki aktywności		
Udział kredytów w aktywach (średni stan należności od banków i klientów brutto/ średni stan aktywów ogółem) ⁽¹⁾	73,4%	71,0%
Udział kredytów i pożyczek objętych utratą wartości w należnościach brutto od banków i klientów	4,4%	5,2%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem ⁽⁴⁾	96,0%	96,0%
Wskaźniki rynku kapitałowego		
Zysk na 1 akcję	26,96 zł	17,49 zł
Wartość księgowa na 1 akcję	191,77 zł	164,17 zł
Inne wskaźniki		
Fundusze własne według Uchwały KNF 325/2011	9.876.839 tys. zł	8.970.930 tys. zł
Całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy według Uchwały KNF 76/2010	5.282.127 tys. zł	4.513.324 tys. zł
Współczynnik wypłacalności według Uchwały KNF 76/2010	15,0%	15,9%

(*) Wskaźniki wyliczono w oparciu o zysk z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych.

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

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

(3) (Przychody odsetkowe / średni stan aktywów pracujących⁽¹⁾) – (koszty odsetkowe / średni stan zobowiązań odsetkowych⁽¹⁾)

(4) W aktywach pracujących nie wyeliminowano należności odsetkowych.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.

1. Kasa, operacje z bankiem centralnym

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo pozycji „Kasa, operacje z bankiem centralnym” w Grupie wynosiło 1.038.356 tys. zł i spadło w porównaniu do ubiegłego roku o 1.321.556 tys. zł.

Największy udział w tej kwocie miał Bank, w którym wartość omawianej pozycji na koniec roku obrotowego wynosiła 1.032.081 tys. zł i spadła o 56% w stosunku do salda 2.340.672 tys. zł na koniec poprzedniego roku. Spadek salda w Banku wynikał głównie ze zmniejszenia środków pieniężnych na rachunkach bieżących o 1.493.592 tys. zł do poziomu 680.239 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r.

2. Należności od banków

Saldo pozycji „Należności od banków” na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiło 4.008.874 tys. zł. W stosunku do salda na koniec 2010 roku nastąpił wzrost wartości omawianej pozycji o 1.501.592 tys. zł, tj. o 60%.

Największy udział w saldzie omawianych należności na dzień 31 grudnia 2011 r. stanowiły należności Banku, w którym saldo to po wyłączeniach transakcji wzajemnych wynosiło 3.781.037 tys. zł i w stosunku do salda na koniec 2010 roku wzrosło o 1.439.436 tys. zł, tj. o 61%.

Poza Bankiem na koniec okresu sprawozdawczego istotne saldo w kwocie 206.166 tys. zł wykazała spółka Dom Inwestycyjny BRE Banku SA.

3. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Saldo pozycji „Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu” na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiło 991.559 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku pozycja ta zmniejszyła się o 574.097 tys. zł, tj. o 37%.

Na spadek wartości bilansowej składało się głównie zmniejszenie salda bonów skarbowych o 1.093.219 tys. zł, częściowo zrównoważone zwiększeniem salda obligacji rządowych o 338.054 tys. zł oraz wzrostem salda pozostałych dłużnych papierów wartościowych o 178.417 tys. zł.

Największy udział w tej pozycji miał Bank, który na koniec okresu sprawozdawczego wykazywał saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu (po eliminacji transakcji wzajemnych) w kwocie 886.891 tys. zł. Saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu w Banku zmniejszyło się w badanym roku o 578.684 tys. zł.

Istotne saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu na koniec 2011 roku posiadała również spółka BRE Ubezpieczenia TUiR SA (saldo 101.189 tys. zł).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

4. Pochodne instrumenty finansowe

Saldo pozycji „Pochodne instrumenty finansowe” na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiło po stronie aktywów 1.506.595 tys. zł, co oznaczało wzrost o 279.942 tys. zł, tj. o 23% w porównaniu do roku poprzedniego, natomiast po stronie zobowiązań wynosiło 1.862.747 tys. zł, co stanowiło wzrost o 499.239 tys. zł, tj. o 37% w porównaniu do ubiegłego roku.

Wzrost salda po stronie aktywów wynikał przede wszystkim ze zwiększenia o 274.107 tys. zł wartości instrumentów pochodnych na stopę procentową do poziomu 1.042.343 tys. zł.

Wzrost salda zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wynikał przede wszystkim ze zwiększenia o 498.568 tys. zł wartości instrumentów pochodnych na stopę procentową do poziomu 1.316.402 tys. zł.

Pochodne instrumenty finansowe na koniec badanego okresu posiadał głównie Bank, w którym ich saldo to po wyłączeniach transakcji wzajemnych wynosiło po stronie aktywów i zobowiązań odpowiednio 1.501.560 tys. zł i 1.855.373 tys. zł.

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Saldo pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom” na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiło 67.851.516 tys. zł i wzrosło o 8.477.465 tys. zł, tj. o 14% w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego.

a) struktura rodzajowa portfela kredytowego

Największy udział w portfelu kredytowym brutto na dzień 31 grudnia 2011 r. miały kredyty udzielone klientom indywidualnym o wartości 38.688.979 tys. zł oraz kredyty udzielone klientom korporacyjnym o wartości 27.890.298 tys. zł, które wzrosły w porównaniu do poprzedniego roku odpowiednio o 5.030.319 tys. zł, tj. o 15% oraz o 2.316.270 tys. zł, tj. o 9%.

b) struktura jakościowa portfela kredytowego

Wskaźnik pokrycia odpisami portfela kredytów z rozpoznaną utratą wartości zmniejszył się w badanym okresie o 2 punkty procentowe do poziomu 66%, zarówno na skutek wzrostu portfela należności brutto z rozpoznaną utratą wartości o 1.602 tys. zł do poziomu 3.286.760 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r., jak i spadku wartości odpisów z tytułu utraty wartości o 57.984 tys. zł, tj. o 3% do 2.175.894 tys. zł na koniec badanego roku obrotowego głównie w związku ze sprzedażą w badanym okresie portfela wierzytelności detalicznych z utratą wartości do funduszu sekurytyzacyjnego.

Równocześnie wartość bilansowa należności brutto bez utraty wartości wynosiła 66.953.040 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. i wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 8.414.376 tys. zł. Wzrostowi tych należności towarzyszyło jednakże zmniejszenie odpisów dla portfela kredytów bez utraty wartości o 3.503 tys. zł do poziomu 212.390 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r., na skutek czego pokrycie tego portfela odpisami zmalało do poziomu 0,3% w porównaniu do 0,4% na koniec ubiegłego roku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

6. Lokacyjne papiery wartościowe

Saldo pozycji „Lokacyjne papiery wartościowe” na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiło 16.697.212 tys. zł, co w porównaniu do 18.762.688 tys. zł na koniec 2010 roku oznaczało spadek o 2.065.476 tys. zł, tj. o 11%. Spadek salda omawianej pozycji wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia o 2.048.328 tys. zł salda dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych głównie w portfelu Banku.

7. Aktywa zastawione

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość pozycji „Aktywa zastawione” wynosiła 4.339.523 tys. zł i wzrosła w porównaniu do salda na koniec poprzedniego roku o 2.508.720 tys. zł, tj. o 137%.

Udział Banku w aktywach zastawionych całej Grupy zarówno według stanu na 31 grudnia 2011 r. jak i na 31 grudnia 2010 r. stanowił niemal 100%. Wzrost salda aktywów zastawionych był spowodowany głównie wzrostem salda obligacji rządowych utrzymywanych jako zabezpieczenie transakcji z udzielonym przyrzeczeniem odkupu oraz będących przedmiotem zastawu, które łącznie wzrosły o 2.536.926 tys. zł.

8. Wartości niematerialne

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość pozycji „Wartości niematerialne” w Grupie wynosiła 436.769 tys. zł, co w porównaniu do ubiegłego roku stanowiło wzrost o 8.932 tys. zł.

Na saldo pozycji składały się przede wszystkim wartości niematerialne posiadane przez Bank w kwocie 389.807 tys. zł, które w porównaniu do poprzedniego okresu wzrosły o 9.826 tys. zł.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosiła 832.455 tys. zł, co w porównaniu z saldem na dzień 31 grudnia 2010 r. oznaczało wzrost o 54.835 tys. zł, tj. o 7%.

Na saldo pozycji złożyły się głównie rzeczowe aktywa trwałe w Banku, których wartość netto wynosiła 542.410 tys. zł i wzrosła nieznacznie, tj. o 7.960 tys. zł w porównaniu do salda na koniec poprzedniego roku. Istotny udział w omawianej pozycji miała również spółka BRE Leasing Sp. z o.o., w której wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na 31 grudnia 2011 r. wynosiła 218.608 tys. zł i wzrosła o 55.029 tys. zł w porównaniu do końca ubiegłego roku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

10. Inne aktywa

W badanym okresie wartość „Innych aktywów” spadła o 24.634 tys. zł do poziomu 859.084 tys. zł. Najbardziej znaczące pozycje „Innych aktywów” Grupy stanowiły zapasy w kwocie 316.666 tys. zł oraz pozycja „Dłużnicy” obejmująca głównie wierzytelności z tytułu usług świadczonych przez Grupę o wartości 247.075 tys. zł.

Największy udział w omawianej pozycji miał Bank, którego saldo innych aktywów po wyłączeniu transakcji wzajemnych wyniosło 269.610 tys. zł. Istotny udział w omawianej pozycji miała również spółka BRE.locum SA z saldem 223.370 tys. zł, na które składały się głównie aktywa związane z działalnością spółki, tj. gotowe mieszkania, rozpoczęte projekty inwestycyjne oraz grunty, Dom Inwestycyjny BRE Banku SA z saldem 130.964 tys. zł oraz BRE Leasing Sp. z o.o. z saldem 95.397 tys. zł.

11. Zobowiązania wobec innych banków

Saldo „Zobowiązań wobec innych banków” spadło w porównaniu z saldem na dzień 31 grudnia 2010 r. o 1.336.199 tys. zł do poziomu 27.390.809 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. Na koniec okresu sprawozdawczego najbardziej znaczące pozycje stanowiły kredyty i pożyczki otrzymane w kwocie 22.816.765 tys. zł, środki na rachunkach bieżących w kwocie 1.891.265 tys. zł, depozyty terminowe w kwocie 1.395.273 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu transakcji z udzielonym przyrzeczeniem odkupu w kwocie 1.173.097 tys. zł.

12. Zobowiązania wobec klientów

Saldo pozycji: „Zobowiązania wobec klientów” na koniec okresu sprawozdawczego wyniosło 54.244.388 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2010 r. stanowiło wzrost 7.093.435 tys. zł, tj. o 15%. Wzrost ten był spowodowany głównie zwiększeniem salda zobowiązań wobec klientów korporacyjnych o 5.861.350 tys. zł, tj. o 28% oraz zobowiązań wobec klientów indywidualnych o 1.632.584 tys. zł, tj. 7%.

Znaczącą większość zobowiązań wobec klientów w Grupie stanowiły zobowiązania Banku, których saldo (po wyłączeniu transakcji wzajemnych) wynosiło 53.364.328 tys. zł i stanowiło 98% wartości pozycji. Na pozostałą wartość zobowiązań wobec klientów składały się głównie zobowiązania spółki Dom Inwestycyjny BRE Banku SA w wysokości 594.909 tys. zł oraz BRE Bank Hipoteczny SA w wysokości 178.230 tys. zł.

13. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo pozycji wyniosło 1.735.988 tys. zł i zwiększyło się w ciągu badanego roku obrotowego o 364.164 tys. zł, tj. o 27%. Na wartość tej pozycji składały głównie listy zastawne i obligacje wyemitowane przez BRE Bank Hipoteczny SA w kwocie 1.699.476 tys. zł oraz obligacje wyemitowanych przez BRE Factoring SA w kwocie 36.512 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

14. Zobowiązania podporządkowane

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość zobowiązań podporządkowanych w Grupie wynosiła 3.456.200 tys. zł, co stanowiło wzrost o 446.073 tys. zł, tj. o 15% w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2010 r. Na pozycję zobowiązań podporządkowanych składały się obligacje i pożyczki podporządkowane w Banku o łącznej wartości nominalnej 950.000 tys. CHF.

15. Pozostałe zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo pozycji „Pozostałe zobowiązania” wynosiło 1.723.856 tys. zł i w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2010 r. wzrosło o 587.232 tys. zł, tj. o 52%. Na saldo składały się głównie rozrachunki międzybankowe w kwocie 765.326 tys. zł, zobowiązania wobec wierzycieli w kwocie 405.264 tys. zł, rezerwy na pozostałe zobowiązania wobec pracowników w kwocie 176.060 tys. zł, bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 154.880 tys. zł oraz przychody przyszłych okresów w kwocie 101.137 tys. zł. Na zwiększenie salda „Pozostałych zobowiązań” w porównaniu do 31 grudnia 2010 r. miał wpływ przede wszystkim wzrost salda rozrachunków międzybankowych o 416.090 tys. zł, wzrost salda wierzycieli o 123.448 tys. zł oraz wzrost salda rezerw na pozostałe zobowiązania wobec pracowników w wysokości 33.648 tys. zł.

16. Rezerwy

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość pozycji „Rezerwy” wynosiła 153.168 tys. zł, co stanowiło spadek o 22.157 tys. zł w porównaniu do ubiegłego roku. Na saldo rezerw na dzień 31 grudnia 2011 r. składały się rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe utworzone w spółce BRE Ubezpieczenia TUiR SA w kwocie 80.864 tys. zł oraz salda rezerw w Banku, które obejmowały odpisy z tytułu utraty wartości zobowiązań pozabilansowych w kwocie 30.906 tys. zł, rezerwy na sprawy sporne w kwocie 25.644 tys. zł oraz pozostałe rezerwy na zobowiązania o wartości 15.754 tys. zł.

Spadek salda rezerw wynikał ze zmniejszenia salda rezerw na zobowiązania pozabilansowe o 18.768 tys. zł, spadku salda rezerw techniczno-ubezpieczeniowych o 6.443 tys. zł oraz pozostałych rezerw o 3.397 tys. zł, częściowo zrównoważonego wzrostem rezerw na sprawy sporne o 6.451 tys. zł.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

17. Kapitał własny

	31.12.2010 r.	Emisja akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zmiana kapitału związana z wyceną i realizacją programów opcyjnych	Wynik roku bieżącego	Zmiana zakresu konsolidacji/ zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	31.12.2011 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy	3.491.812	64	-	-	1.936	-	-	3.493.812
Zyski zatrzymane	3.356.345	-	-	-	9.387	1.134.972	(7.547)	4.493.157
Inne pozycje kapitału własnego	61.146	-	1.871	(1.231)	-	-	-	61.786
Udziały niekontrolujące	167.982	-	1.608	-	-	9.463	(155.143)	23.910
Kapitał własny razem	7.077.285	64	3.479	(1.231)	11.323	1.144.435	(162.690)	8.072.665

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

17. Kapitał własny (cd.)

Na wzrost pozycji „Zyski zatrzymane” o 1.136.812 tys. zł wpływ miało wygenerowanie zysku netto za 2011 rok w wysokości 1.134.972 tys. zł oraz rozliczenie związane z wyceną oraz realizacją programów opcyjnych dla Zarządu oraz kluczowej kadry Banku w łącznej wysokości 9.387 tys. zł. Omawiane programy opcyjne obejmowały program motywacyjny dla Zarządu Banku zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie 14 marca 2008 r. oraz program motywacyjny dla kluczowej kadry Banku zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie 27 października 2008 r. Szczegóły programów zostały opisane w skonsolidowanym finansowym Grupy BRE Banku SA w nocie 40.

W badanym okresie nastąpiło zwiększenie innych pozycji kapitału własnego o 640 tys. zł. Wzrost ten wynikał z ujęcia dodatnich różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych w kwocie 1.871 tys. zł związanych głównie z posiadaniem przez Bank oddziałów zagranicznych, częściowo skompensowany zniżką wyceny portfela aktywów finansowych w kwocie 1.231 tys. zł.

18. Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące obejmowały udział w kapitałach następujących spółek:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
	tys. zł	tys. zł
BRE.locum SA	23.910	21.848
Intermarket Bank AG	-	57.172
BRE Leasing Sp. z o.o.	-	64.129
Transfinance a.s.	-	8.730
BRE Factoring SA	-	10.158
Magyar Factor zRt.	-	5.945
RAZEM	23.910	167.982

Spadek udziałów niekontrolujących o 144.072 tys. zł w badanym roku był związany ze sprzedażą udziałów w spółkach Intermarket Bank AG i Magyar Factor zRt. oraz ze zwiększeniem przez Bank udziałów w konsolidowanych spółkach do 100% (BRE Leasing Sp. z o.o., BRE Factoring SA i Transfinance a.s.). Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące wynosił w 2011 roku 9.463 tys. zł.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

19. Uzgodnienie wyniku finansowego netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanym wynikiem netto Grupy

	31.12.2011 r. tys. zł
(a) Zysk netto BRE Banku SA	1.066.012
Wyniki podmiotów skonsolidowanych	235.954
Razem zysk według sprawozdań finansowych skonsolidowanych (pakietów konsolidacyjnych) skonsolidowanych spółek	1.301.966
(b) Dywidendy	(57.970)
(c) Różnice w wyniku na sprzedaży i rozliczeniu zakupu akcji i udziałów spółek zależnych zrealizowanym przez Bank i Grupę	(84.460)
(d) Eliminacja zysków/strat niezrealizowanych na wewnątrzgrupowych transakcjach pośrednictwa w sprzedaży produktów Banku	(12.916)
(e) Eliminacja pozostałych niezrealizowanych zysków/strat z tytułu transakcji wewnątrzgrupowych	(4.030)
(f) Korekty podatku odroczonego dotyczące transakcji wewnątrzgrupowych	1.845
Zysk netto Grupy Kapitałowej	1.144.435

20. Uzgodnienie aktywów netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanymi aktywami netto Grupy

	31.12.2011 r. tys. zł
(a) Aktywa netto BRE Banku SA	7.610.906
Aktywa netto podmiotów zależnych (skonsolidowanych)	1.805.674
Razem aktywa netto	9.416.580
(b) Korekty (b-f; jak wyżej)	(157.531)
(c) Eliminacja kapitałów podstawowych spółek zależnych	(958.281)
(d) Korekta wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przez inne pozycje kapitału własnego	(185.923)
(e) Eliminacja pozostałych kapitałów spółek zależnych	(42.180)
Skonsolidowane aktywa netto	8.072.665

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

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

21. Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek w bieżącym okresie zwiększył się o 337.638 tys. zł, tj. o 19%. Wzrost ten wynikał z szybszego tempa wzrostu przychodów odsetkowych, które wzrosły o 13% aniżeli wzrost kosztów odsetkowych, które wzrosły o 7% w porównaniu do ubiegłego roku.

Na wzrost przychodów odsetkowych w kwocie 449.527 tys. zł składał się między innymi wzrost przychodów odsetkowych od kredytów i pożyczek z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości o 392.494 tys. zł do poziomu 2.842.310 tys. zł, wzrostu przychodów od dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu o 43.337 tys. zł do poziomu 85.011 tys. zł, wzrostu przychodów od lokacyjnych papierów wartościowych o 30.509 tys. zł do poziomu 799.132 tys. zł. Wzrost ten został częściowo zrównoważony spadkiem przychodów od środków pieniężnych i lokat terminowych o 18.817 tys. zł do poziomu 130.681 tys. zł.

Koszty z tytułu odsetek obejmowały przede wszystkim koszty z tytułu rozliczeń z bankami i klientami w kwocie 1.575.552 tys. zł (wzrost o 87.565 tys. zł w porównaniu do 2010 roku), koszty z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 84.886 tys. zł (wzrost o 16.680 tys. zł) oraz koszty od innych pożyczek w kwocie 56.387 tys. zł (wzrost o 6.035 tys. zł).

Wynik z tytułu odsetek został wygenerowany przede wszystkim przez Bank, w którym wynosił on 1.772.811 tys. zł (po wyłączeniu transakcji wzajemnych), co stanowiło 83% wyniku odsetkowego Grupy. Wysoki udział w wyniku odsetkowym Grupy odnotowała również spółka BRE Leasing Sp. z o.o. z wynikiem odsetkowym w kwocie 219.974 tys. zł stanowiącym 10% wyniku odsetkowego Grupy oraz BRE Bank Hipoteczny SA z wynikiem odsetkowym w kwocie 101.838 tys. zł stanowiącym 5% wyniku odsetkowego Grupy.

22. Wynik z tytułu opłat i prowizji

W bieżącym roku obrotowym miał miejsce wzrost wyniku z tytułu opłat i prowizji o 94.053 tys. zł, tj. o 13% do poziomu 839.972 tys. zł, co było wynikiem szybszego wzrostu przychodów z tytułu opłat i prowizji (wzrost o 100.427 tys. zł, tj. o 9%) aniżeli kosztów z tytułu opłat i prowizji (wzrost o 6.374 tys. zł, tj. o 1%).

Na ukształtowanie się wyniku na tym poziomie najistotniejszy wpływ miał wynik z tytułu opłat i prowizji Banku w kwocie 666.526 tys. zł (po wyłączeniu transakcji wzajemnych), co stanowiło 79% wyniku z tytułu opłat i prowizji w Grupie. Wynik z tytułu opłat i prowizji Banku wzrósł w porównaniu do ubiegłego roku o 136.573 tys. zł głównie na skutek wzrostu przychodów z działalności kredytowej, przychodów z tytułu prowizji za obsługę kart płatniczych oraz przychodów z tytułu prowizji za pośrednictwo w sprzedaży produktów zewnętrznych podmiotów finansowych.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

22. Wynik z tytułu opłat i prowizji (cd.)

Z pozostałych konsolidowanych spółek największy udział w omawianej pozycji miały Dom Inwestycyjny BRE Banku SA z wynikiem w kwocie 86.612 tys. zł stanowiącym 10% wyniku prowizyjnego Grupy oraz BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. i BRE Ubezpieczenia TUiR SA łącznie z wynikiem w kwocie 80.609 tys. zł stanowiącym 10% wyniku prowizyjnego Grupy.

Równocześnie na wynik z tytułu prowizji i opłat Grupy wpłynął ujemny wynik prowizyjny spółki Aspiro SA w wysokości 83.185 tys. zł.

23. Przychody z tytułu dywidend

W 2011 roku przychody z tytułu dywidend wyniosły 15.113 tys. zł, co w porównaniu z ubiegłym rokiem stanowiło wzrost o 6.940 tys. zł, tj. o 85%. Na omawianą pozycję składała się głównie dywidenda otrzymana od PZU SA.

24. Wynik na działalności handlowej

Przychody i koszty składające się na wynik na działalności handlowej przedstawia poniższa tabela:

	2011 r. tys. zł	2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Wynik z pozycji wymiany	393.943	369.982	23.961	6
Wynik na pozostałej działalności handlowej oraz na rachunkowości zabezpieczeń	30.148	40.690	(10.542)	(26)
Wynik na działalności handlowej	424.091	410.672	13.419	3

W bieżącym roku obrotowym nastąpił wzrost wyniku na działalności handlowej o 13.419 tys. zł do poziomu 424.091 tys. zł. Zmiana wynikała ze wzrostu wyniku z pozycji wymiany o 23.961 tys. zł, który został częściowo skompensowany spadkiem wyniku na pozostałej działalności handlowej oraz na rachunkowości zabezpieczeń o 10.542 tys. zł.

Wynik na działalności handlowej Grupy został osiągnięty przede wszystkim przez Bank, w którym po wyłączeniach transakcji wzajemnych wynosił on 407.087 tys. zł.

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

Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych w badanym okresie spadł o 33.163 tys. zł do poziomu 11.985 tys. zł.

Na omawianą pozycję składał się głównie wynik na likwidacji spółki komandytowej BRELINVEST Sp. z o.o. FLY 2 oraz wynik z tytułu zawarcia umowy, na mocy której zostały sprzedane udziały w spółkach Intermarket Bank AG i Magyar Faktor zRt oraz dokupione do 100% udziały w dotychczas konsolidowanych spółkach BRE Faktoring SA oraz Transfinance a.s.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

26. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wynosiły 301.930 tys. zł i były niższe w porównaniu do 2010 roku o 9.341 tys. zł, tj. o 3%. Na kwotę pozostałych przychodów operacyjnych składały się głównie przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych, aktywów do zbycia oraz zapasów w kwocie 119.314 tys. zł, przychody z działalności ubezpieczeniowej netto w kwocie 82.577 tys. zł oraz pozostałe w kwocie 48.561 tys. zł.

Największy udział w omawianej pozycji miały następujące spółki BRE.locum SA z przychodami po wyłączeniach transakcji wzajemnych w wysokości 104.867 tys. zł (35% pozostałych przychodów operacyjnych Grupy), BRE Ubezpieczenia TUiR SA z przychodami z działalności ubezpieczeniowej netto w wysokości 82.577 tys. zł (27% pozostałych przychodów operacyjnych Grupy), BRE Bank SA z przychodami w wysokości 55.885 tys. zł (19% pozostałych przychodów operacyjnych Grupy) oraz BRE Leasing Sp. z o.o. z przychodami w wysokości 31.529 tys. zł (10% pozostałych przychodów operacyjnych Grupy).

27. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

W bieżącym roku obrotowym nadwyżka kosztów związanych z odpisami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek nad przychodami z tytułu rozwiązań tych odpisów wynosiła 373.470 tys. zł i spadła w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym o 261.309 tys. zł.

Omawiany spadek wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia o 243.258 tys. zł odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w Banku do poziomu 318.684 tys. zł, które w badanym roku stanowiły 85% omawianej pozycji w Grupie.

28. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne Grupy w 2011 roku wyniosły 1.471.501 tys. zł i wzrosły o 91.150 tys. zł, tj. o 7% w porównaniu do kosztów poniesionych w roku poprzednim.

Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia kosztów pracowniczych o 65.853 tys. zł do poziomu 810.253 tys. zł oraz kosztów składek i wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny o 28.088 tys. zł do poziomu 49.305 tys. zł.

Największy udział w ogólnych kosztach administracyjnych miał Bank, który w badanym roku poniósł koszty w wysokości 1.171.614 tys. zł po wyłączeniu transakcji wzajemnych.

29. Amortyzacja

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wynosiła 251.412 tys. zł i była wyższa o 14.494 tys. zł, tj. o 6% w porównaniu do roku poprzedniego. Koszty amortyzacji obejmowały amortyzację środków trwałych w wysokości 147.173 tys. zł oraz amortyzację wartości niematerialnych w wysokości 104.239 tys. zł.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

30. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne wynosiły w 2011 roku 178.183 tys. zł, co stanowiło spadek o 29.405 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego.

Spadek pozostałych kosztów operacyjnych wynikał ze spadku kosztów z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych, aktywów do zbycia oraz zapasów o 34.333 tys. zł oraz pozostałych kosztów operacyjnych o 13.911 tys. zł, częściowo skompensowanego wzrostem kosztów z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi) o 9.216 tys. zł. oraz odpisów z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania o 8.387 tys. zł.

Największy udział w omawianej pozycji miała spółka BRE.locum SA z kosztami wysokości 80.027 tys. zł (45% pozostałych kosztów operacyjnych Grupy), BRE Bank SA z kosztami w wysokości 67.556 tys. zł (38% pozostałych kosztów operacyjnych Grupy) oraz BRE Leasing Sp. z o.o. z kosztami w wysokości 22.886 tys. zł (13% pozostałych kosztów operacyjnych Grupy).

31. Podatek dochodowy

	12 miesięcy do 31.12.2011 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	(315.214)	(223.415)	(91.799)
Podatek dochodowy odroczony	(7.478)	11.769	(19.247)
Obciążenie wyniku finansowego	(322.692)	(211.646)	(111.046)

Na wartość obciążenia wyniku finansowego Grupy z tytułu podatku dochodowego największy wpływ miały następujące spółki Grupy:

Nazwa konsolidowanej spółki	Podatek dochodowy bieżący tys. zł	Udział spółki w podatku dochodowym bieżącym (%)	Podatek dochodowy odroczony tys. zł	Udział w podatku dochodowym odroczonym (%)
BRE Bank SA	(279.736)	89	3.548	(47)
BRE Ubezpieczenia TUiR SA i BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	(10.298)	3	-237	3
BRE Bank Hipoteczny SA	(6.831)	2	120	(2)
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	(5.489)	2	-888	12
BRE Leasing Sp. z o.o.	0	0	-11.299	151
Pozostałe spółki	(12.860)	4	1.278	(17)
Razem	(315.214)	100	(7.478)	100

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

32. Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane

Na saldo pozycji: „Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane” składały się zobowiązania udzielone, które wzrosły w porównaniu do końca poprzedniego roku o 3.014.083 tys. zł do poziomu 17.346.021 tys. zł oraz zobowiązania otrzymane w kwocie 1.014.526 tys. zł, które spadły w porównaniu do końca poprzedniego roku o 116.755 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. na saldo zobowiązań udzielonych składały się głównie zobowiązania finansowe w kwocie 14.375.193 tys. zł oraz gwarancje i inne produkty finansowe w kwocie 2.967.250 tys. zł. Saldo zobowiązań otrzymanych stanowiły głównie otrzymane zobowiązania gwarancyjne w kwocie 1.014.096 tys. zł.

V. 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. Zasady (polityka) rachunkowości Grupy określone przez Zarząd Jednostki dominującej oraz ujawnienia danych były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- 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 2010 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 23 XXIV Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej dnia 30 marca 2011 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 5 kwietnia 2011 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1043, poz. 5870 w dniu 10 czerwca 2011 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 2011 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- m. Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych na koniec okresu sprawozdawczego wynosił 5.282.127 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 15,0%. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa 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 2011 r.

VI. 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 2 marca 2012 r.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 2 marca 2012 r. dotyczącą wyżej opisanego 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, 2 marca 2012 r.