

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej BRE Banku SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BRE Banku SA (zwanego dalej „Bankiem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 98.148.976 tys. zł, rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wykazujący zysk netto w kwocie 1.199.484 tys. zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, 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 Banku oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

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

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

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

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

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

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

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 7 marca 2013 r.

BRE Bank SA

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



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

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej BRE Banku SA

Niniejszy raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Banku	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Banku oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego.....	6
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	14
V. Informacje i uwagi końcowe.....	16

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

I. Ogólna charakterystyka Banku

- (a) Siedzibą BRE Banku SA („Bank”) jest Warszawa, ul. Senatorska 18.
- (b) BRE Bank SA utworzony został na podstawie uchwały nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. Bank rozpoczął działalność 2 stycznia 1987 r. Akt założycielski Banku sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie w dniu 11 grudnia 1986 r. i zarejestrowano w Rep. A I Nr 5919/86. W dniu 11 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Banku do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000025237.
- (c) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Bankowi nadano dnia 24 czerwca 1993 r. numer NIP 5260215088, a dla celów statystycznych Bank otrzymał dnia 2 czerwca 1998 r. numer REGON 001254524.
- (d) Zarejestrowany kapitał akcyjny Banku na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 168.555.904 zł i składał się z 42.138.976 akcji o wartości nominalnej 4 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 9.163.857 tys. zł.
- (e) Na 31 grudnia 2012 r. akcjonariuszami Banku byli:

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

Na 31 grudnia 2011 r. akcjonariuszami Banku byli:

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

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

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

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

(f) W badanym okresie przedmiotem działalności Banku było:

- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów;
- prowadzenie innych rachunków bankowych;
- przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych;
- udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych;
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw;
- emitowanie bankowych oraz innych papierów wartościowych;
- wykonywanie czynności zleconych związanych z emisją papierów wartościowych;
- dokonywanie terminowych operacji finansowych;
- wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu;
- pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
- obejmowanie lub nabywanie akcji i praw z akcji, udziałów innej osoby prawnej oraz nabywanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych;
- prowadzenie działalności akwizycyjnej na rzecz funduszy emerytalnych;
- pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych, prowadzenie działalności polegającej na przyjmowaniu zleceń nabywania i odkupywania oraz zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych;
- prowadzenie rejestrów członków funduszy emerytalnych oraz rejestrów uczestników funduszy inwestycyjnych;
- wykonywanie czynności z zakresu pośrednictwa ubezpieczeniowego;
- dokonywanie obrotu papierami wartościowymi, świadczenie usług powierniczych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych, oraz wykonywanie czynności związanych ze świadczeniem usług powierniczych.

(g) W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

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

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

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

(h) Jednostkami powiązanymi z Bankiem są:

Commerzbank AG	-	jednostka dominująca najwyższego szczebla
Aspiro SA	-	jednostka zależna
BRE Bank Hipoteczny SA	-	jednostka zależna
BRE Centrum Operacji Sp. z o.o.	-	jednostka zależna
BRE Faktoring 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 Agent Ubezpieczeniowy Sp. z o.o.	-	jednostka zależna
BRE Wealth Management SA	-	jednostka zależna
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	-	jednostka zależna
Garbary Sp. z o.o.	-	jednostka zależna
Transfinance a.s.	-	jednostka zależna
MLV 35 Sp. z o.o. spółka komandytowo -akcyjna	-	jednostka zależna

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

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

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

(j) Bank, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej BRE Banku SA sporządził również, pod datą 7 marca 2013 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Banku jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

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

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Agnieszki Accordi-Krawiec (numer w rejestrze 11665).
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku Uchwałą nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2012 r. na podstawie paragrafu 11 Statutu Banku.
- (c) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- (d) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 19 czerwca 2012 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 19 listopada 2012 r. do 21 grudnia 2012 r.;
 - badanie końcowe od 2 stycznia 2013 r. do 7 marca 2013 r.

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

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2012 r.

	31.12.2012 r. tys. zł	31.12.2011 r.* tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2012 r. Struktura (%)	31.12.2011 r.* Struktura (%)
AKTYWA						
Kasa, operacje z bankiem centralnym	4.816.095	1.032.081	3.784.014	367	5	1
Należności od banków	5.052.629	5.222.678	(170.049)	(3)	5	6
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1.528.994	1.676.798	(147.804)	(9)	2	2
Pochodne instrumenty finansowe	2.796.542	1.504.020	1.292.522	86	3	2
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	62.100.314	61.663.992	436.322	1	64	65
Różnice z rachunkowości zabezpieczeń dotyczące wartości godziwej pozycji zabezpieczanych	2.439	1.924	515	27	-	-
Lokacyjne papiery wartościowe	19.740.852	20.930.666	(1.189.814)	(6)	20	22
Inwestycje w jednostki zależne	937.336	546.430	390.906	72	1	1
Wartości niematerialne	389.325	389.807	(482)	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	480.647	542.410	(61.763)	(11)	-	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	127.505	63.194	64.311	102	-	-
Inne aktywa	176.298	321.432	(145.134)	(45)	-	-
AKTYWA RAZEM	98.148.976	93.895.432	4.253.544	5	100	100

* Dane przekształcone

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

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

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

	31.12.2012 r. tys. zł	31.12.2011 r. * tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2012 r. Struktura (%)	31.12.2011 r. * Struktura (%)
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY						
Zobowiązania						
Zobowiązania wobec innych banków	20.241.514	25.281.169	(5.039.655)	(20)	21	27
Pochodne instrumenty finansowe	3.481.294	1.857.371	1.623.923	87	4	2
Zobowiązania wobec klientów	59.881.918	54.018.635	5.863.283	11	61	58
Różnice z rachunkowości zabezpieczeń dotyczące wartości godziwej pozycji zabezpieczanych	4.220	-	4.220	-	-	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	659.048	-	659.048	-	1	-
Zobowiązania podporządkowane	3.222.295	3.456.200	(233.905)	(7)	3	4
Pozostałe zobowiązania	1.147.996	1.371.511	(223.515)	(16)	1	1
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	217.940	227.251	(9.311)	(4)	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79	85	(6)	(7)	-	-
Rezerwy	128.815	72.304	56.511	78	-	-
	88.985.119	86.284.526	2.700.593	3	91	92
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	3.501.633	3.493.812	7.821	-	4	4
Zyski zatrzymane	5.175.884	3.972.711	1.203.173	30	5	4
Inne pozycje kapitału własnego	486.340	144.383	341.957	237	-	-
	9.163.857	7.610.906	1.552.951	20	9	8
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	98.148.976	93.895.432	4.253.544	5	100	100

* Dane przekształcone

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

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

	2012 r. tys. zł	2011 r.* tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2012 r. Struktura (%)	2011 r.* Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek	4.089.597	3.484.479	605.118	17	71	70
Koszty odsetek	(2.073.614)	(1.545.562)	(528.052)	34	(48)	(42)
Wynik z tytułu odsetek	2.015.983	1.938.917	77.066	4		
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1.068.839	994.969	73.870	7	18	20
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(378.429)	(362.391)	(16.038)	4	(9)	(10)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	690.410	632.578	57.832	9		
Przychody z tytułu dywidend	35.663	45.806	(10.143)	(22)	1	1
Wynik na działalności handlowej	344.897	337.847	7.050	2	6	7
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz na inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	149.850	68.870	80.980	118	3	1
Pozostałe przychody operacyjne	75.029	69.597	5.432	8	1	1
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(383.735)	(318.684)	(65.051)	20	(9)	(9)
Ogólne koszty administracyjne	(1.206.956)	(1.180.098)	(26.858)	2	(28)	(32)
Amortyzacja	(168.589)	(185.077)	16.488	(9)	(4)	(5)
Pozostałe koszty operacyjne	(96.205)	(67.556)	(28.649)	42	(2)	(2)
Zysk brutto	1.456.347	1.342.200	114.147	9		
Podatek dochodowy	(256.863)	(276.188)	19.325	(7)		
Zysk netto	1.199.484	1.066.012	133.472	13		
Przychody ogółem	5.763.875	5.001.568	762.307		100	100
Koszty ogółem	(4.307.528)	(3.659.368)	(648.160)		(100)	(100)
Zysk brutto	1.456.347	1.342.200	114.147			

* Dane przekształcone

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

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

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

	2012 r. tys. zł	2011 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2012 r. Struktura (%)	2011 r. Struktura (%)
Zysk netto	1.199.484	1.066.012	133.472	13	78	100
Pozostałe dochody całkowite netto	341.957	2.549	339.408	13.315	22	-
Dochody całkowite netto	1.541.441	1.068.561	472.880	44	100	100

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

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

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Banku

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

	31.12.2012 r. / 2012 r.	31.12.2011 r. / 2011 r.*	31.12.2010 r. / 2010 r.
Wskaźniki rentowności			
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto) (1)	14,3%	15,1%	10,0%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto bez uwzględnienia wyniku okresu) (1)	16,5%	17,0%	10,5%
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) (1)	1,5%	1,5%	0,9%
Marża odsetkowa (przychody odsetkowe/średni stan aktywów pracujących(3))-(koszty odsetkowe/średni stan zobowiązań odsetkowych)	2,0%	2,1%	1,9%
Wskaźnik kosztów do przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) (2)	42,8%	45,1%	50,3%
Wskaźniki jakości portfela			
Udział kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym brutto	4,9%	4,4%	5,2%
Pokrycie kredytów i pożyczek bez utraty wartości odpisami	0,3%	0,3%	0,4%
Pokrycie kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości odpisami	65,7%	69,0%	70,6%
Wskaźniki rynku kapitałowego			
Zysk na 1 akcję	28,48 zł	25,32 zł	14,11 zł
Wartość księgowa na 1 akcję	217,47 zł	180,77 zł	155,18 zł
Wskaźniki adekwatności kapitałowej			
Fundusze własne według Uchwały KNF 325/2011	10.227.174 tys. zł	9.043.541 tys. zł	8.168.754 tys. zł
Całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy wg KNF 76/2010	4.161.105 tys. zł	4.735.731 tys. zł	3.864.756 tys. zł
Współczynnik wypłacalności według Uchwały KNF 76/2010	19,7%	15,3%	16,9%

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

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

(3) W aktywach pracujących nie wyeliminowano należności odsetkowych.

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

* Dane przekształcone

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

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

- W roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku suma bilansowa zwiększyła się o 4.253.544 tys. zł do poziomu 98.148.976 tys. zł. Wzrost sumy bilansowej został sfinansowany głównie osiągniętym zyskiem netto w kwocie 1.199.484 tys. zł, wzrostem zobowiązań wobec klientów o 5.863.283 tys. zł oraz pochodnych instrumentów finansowych o 1.623.923 tys. zł, przy jednoczesnym spadku zobowiązań wobec innych banków o 5.039.655 tys. zł.
- Na główne pozycje aktywów składały się kredyty i pożyczki udzielone klientom w kwocie 62.100.314 tys. zł (stanowiące 64% sumy bilansowej) oraz lokacyjne papiery wartościowe w kwocie 19.740.852 tys. zł (stanowiące 20% sumy bilansowej). Natomiast największymi pozycjami po stronie zobowiązań były zobowiązania wobec klientów w kwocie 59.881.918 tys. zł (stanowiące 61% sumy bilansowej) oraz zobowiązania wobec innych banków w kwocie 20.241.514 tys. zł (stanowiące 21% sumy bilansowej).
- W badanym okresie nastąpił wzrost wartości salda kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 436.322 tys. zł. Udział kredytów i pożyczek udzielonych klientom w sumie bilansowej zmniejszył się nieznacznie z poziomu 65% do 64% na koniec badanego roku.
- Saldo odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek wzrosło o 123.148 tys. zł do poziomu 2.236.161 tys. zł na koniec roku. Jakość portfela kredytowego pozostała na zbliżonym do 2011 roku poziomie z 4,9% udziałem kredytów i pożyczek udzielonych klientom z rozpoznaną utratą wartości w portfelu brutto na dzień bilansowy w porównaniu do 4,4% na dzień 31 grudnia 2011 roku. Saldo odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom z rozpoznaną utratą wartości na koniec 2012 roku wynosiło 2.066.654 tys. zł i wzrosło o 135.697 tys. zł w porównaniu do końca poprzedniego roku. Równocześnie w badanym okresie wskaźnik pokrycia należności kredytowych z rozpoznaną utratą wartości odpisami aktualizującymi spadł o 3,3 punktu procentowego do poziomu 65,7% na koniec badanego okresu.
- W badanym okresie wycena pochodnych instrumentów finansowych po stronie aktywów wzrosła o 1.292.522 tys. zł do poziomu 2.796.542 tys. zł na koniec 2012 roku, przy równoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych o 1.623.923 tys. zł do poziomu 3.481.294 tys. zł na koniec badanego okresu.
- Zobowiązania wobec klientów na 31 grudnia 2012 roku wyniosły 59.881.918 tys. zł i w porównaniu do poprzedniego okresu wzrosły o 5.863.283 tys. zł. Wzrost tych zobowiązań wynikał głównie ze wzrostu zobowiązań wobec klientów indywidualnych z tytułu środków na rachunkach bieżących. Dodatkowo na wzrost salda wpłynęło złożenie przez BRE Finance France kaucji będącej zabezpieczeniem udzielonej przez Bank gwarancji emisji o wartości 498 mln EUR w ramach Programu Emisji Euroobligacji. Wartość złożonej kaucji na 31 grudnia 2012 roku to 2.034.983 tys. zł.

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

- Zobowiązania wobec innych banków spadły o 5.039.655 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego i na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosły 20.241.514 tys. zł. Największą pozycją zobowiązań wobec innych banków na dzień bilansowy były kredyty i pożyczki otrzymane w kwocie 17.461.980 tys. zł, które spadły o 3.257.109 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku.
- Przychody z tytułu odsetek w badanym okresie wyniosły 4.089.597 tys. zł i wzrosły o 605.118 tys. zł, tj. o 17% w porównaniu do poprzedniego okresu. W badanym okresie Bank uzyskał największe przychody z tytułu kredytów i pożyczek z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisów z tytułu utraty wartości w kwocie 2.848.335 tys. zł, co stanowiło 70% przychodów z tytułu odsetek. Przychody odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek wzrosły o 463.059 tys. zł, tj. o 19% w porównaniu do poprzedniego okresu. W związku ze zmianą struktury finansowania w 2012 roku Bank zmienił prezentację elementu odsetkowego wyceny pochodnych instrumentów finansowych (FX swap) zaklasyfikowanych do księgi bankowej przenosząc go z wyniku na działalności handlowej do przychodów odsetkowych. Przychody odsetkowe z tego tytułu wyniosły w 2012 roku 139.659 tys. zł i wzrosły o 74.356 tys. zł, tj. o 114% w porównaniu do poprzedniego roku w związku z rosnącą skalą pozyskiwania finansowania w walucie polskiej i zwiększonym wykorzystaniem instrumentów FX swap.
- Koszty odsetek w badanym okresie wyniosły 2.073.614 tys. zł i wzrosły o 528.052 tys. zł, tj. o 34% w porównaniu do poprzedniego okresu. W badanym okresie Bank poniósł największe koszty z tytułu rozliczeń z klientami w kwocie 1.638.349 tys. zł, co stanowiło 79% kosztów odsetek. Koszty odsetkowe z tytułu rozliczeń z klientami wzrosły o 533.602 tys. zł, tj. o 48% w porównaniu do poprzedniego okresu.
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w 2012 roku wynosiły 383.735 tys. zł i były wyższe niż w 2011 roku o 65.051 tys. zł, tj. o 20%. Na zmianę kosztów odpisów netto wpływ miały głównie wyższe odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom oraz wzrost kosztów odpisów na rezerwy na zobowiązania warunkowe wobec klientów o 25.034 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu.
- Ogólne koszty administracyjne w badanym okresie wyniosły 1.206.956 tys. zł i wzrosły o 26.858 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu. Największą pozycją ogólnych kosztów administracyjnych były koszty pracownicze w kwocie 631.470 tys. zł (52% ogólnych kosztów administracyjnych). Równocześnie, ze względu na wyższą dynamikę przychodów, wskaźnik kosztów do przychodów spadł z 45,1% w 2011 roku do 42,8% w 2012 roku.
- Wynik brutto wyniósł w 2012 roku 1.456.347 tys. zł i był wyższy niż w 2011 roku o 114.147 tys. zł, tj. o 9%. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem wyniku z tytułu odsetek o 77.066 tys. zł, wzrostem wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone o 80.980 tys. zł oraz wzrostem wyniku z tytułu opłat i prowizji o 57.832 tys. zł oraz. Wzrost ten został częściowo skompensowany wzrostem odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek o 65.051 tys. zł, pozostałych kosztów operacyjnych o 28.649 tys. zł oraz ogólnych kosztów administracyjnych o 26.858 tys. zł.

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

- Obciążenie podatkowe w 2012 roku wyniosło 256.863 tys. zł i było niższe o 19.325 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu. Efektywna stopa podatkowa ukształtowała się w 2012 roku na poziomie 17,64% w porównaniu do 20,58% w 2011 roku. Niższa efektywna stopa podatkowa od stopy obowiązującej wynikała z uzyskania przez Bank odliczenia od dochodu z tytułu ulgi technologicznej oraz realizacji przychodów niepodatkowych z tytułu restrukturyzacji zaangażowania w instrumenty kapitałowe.
- Całkowite dochody netto w 2012 roku wyniosły 1.541.441 tys. zł i obejmowały zysk netto w kwocie 1.199.484 tys. zł, wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 341.402 tys. zł oraz dodatnie różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w kwocie 555 tys. zł.
- Wskaźnik zwrotu z kapitału liczony jako zysk netto za okres obrotowy w stosunku do średnich aktywów netto (z uwzględnieniem zysku netto okresu) wyniósł 14,3% i był niższy o 0,8 punktu procentowego w porównaniu do roku ubiegłego.
- Spadek całkowitego wymogu kapitałowego o 574.626 tys. zł do poziomu 4.161.105 tys. zł w 2012 roku i tym samym wzrost współczynnika wypłacalności z 15,3% w 2011 roku do 19,7% w 2012 roku wynikał głównie z wdrożenia metody AIRB dla części ekspozycji Banku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Banku przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Bank posiadał aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Bank zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (f) Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2012 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 5 kwietnia 2012 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1558 w dniu 26 lipca 2012 r.
- (g) Zgodnie z Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2012 r. zysk netto za rok poprzedni w wysokości 1.066.012 tys. zł został podzielony w sposób następujący:
 - 100.000 tys. zł przeznaczono na fundusz ogólnego ryzyka Banku,
 - 966.012 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy Banku.
- (h) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (i) Dokonałiśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

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

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (j) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (k) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.
- (l) Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w wyliczeniu współczynnika wypłacalności na dzień 31 grudnia 2012 roku. W trakcie badanego okresu Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.

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

V. 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. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku dnia 7 marca 2013 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 7 marca 2013 r. dotyczącą wyżej opisanego 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, 7 marca 2013 r.