

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA

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

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

Raport zawiera 29 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy.....	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	27
VI. Informacje i uwagi końcowe	29

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

- (a) BRE Bank SA (zwany dalej „Bankiem”, „jednostką dominującą”) został utworzony 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. A I 5919/86. W dniu 11 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Banku do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000025237.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków nadano Bankowi dnia 24 czerwca 1993 r. numer NIP 526-021-50-88. Dla celów statystycznych Bank otrzymał dnia 2 czerwca 1998 r. numer REGON 001254524.
- (c) Zarejestrowany kapitał zakładowy Banku na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 168.346.696 zł i dzielił się na 42.086.674 akcje o wartości nominalnej 4 zł każda.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było między innymi:
- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów,
 - prowadzenie innych rachunków bankowych,
 - przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych,
 - udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych,
 - udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw,
 - emitowanie bankowych oraz innych papierów wartościowych,
 - wykonywanie czynności zleconych związanych z emisją papierów wartościowych,
 - dokonywanie terminowych operacji finansowych,
 - wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu,
 - obejmowanie lub nabywanie akcji i praw z akcji, udziałów innej osoby prawnej oraz nabywanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych,
 - prowadzenie działalności akwizycyjnej na rzecz funduszy emerytalnych,
 - pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
 - pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych, prowadzenie działalności polegającej na przyjmowaniu zleceń nabywania i odkupywania oraz zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych,
 - prowadzenie rejestrów członków funduszy emerytalnych oraz rejestrów uczestników funduszy inwestycyjnych,
 - wykonywanie czynności z zakresu pośrednictwa ubezpieczeniowego,
 - dokonywanie obrotu papierami wartościowymi, świadczenie usług powierniczych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych, oraz wykonywanie czynności związanych ze świadczeniem usług powierniczych.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- (e) W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:
- | | |
|-----------------------|---|
| • Cezary Stypułkowski | Prezes Zarządu (od 1 października 2010 r.) |
| • Karin Katerbau | Wiceprezes Zarządu |
| • Wiesław Thor | Wiceprezes Zarządu
(pełniący obowiązki Prezesa Zarządu
od 2 sierpnia do 1 października 2010 r.) |
| • Przemysław Gdański | Członek Zarządu |
| • Hans Dieter Kemler | Członek Zarządu |
| • Jarosław Mastalerz | Członek Zarządu |
| • Christian Rhino | Członek Zarządu |
| • Mariusz Grendowicz | Prezes Zarządu (do 2 sierpnia 2010 r.) |
- (f) Bank 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 niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

4

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(g) W skład Grupy Kapitałowej BRE Banku SA na dzień 31 grudnia 2010 r. wchodzi następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający pakiet konsolidacyjny	Rodzaj opinii	Koniec okresu sprawozdawczego, na który sporządzono pakiet konsolidacyjny
BRE Bank SA	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
Aspiro SA	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
BRE Bank Hipoteczny SA	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
BRE Gold FIZ Aktywów Niepublicznych	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
BRE Holding Sp. z o.o.	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
BRE Wealth Management SA	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
BRE Ubezpieczenia TUiR SA	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
Garbary Sp. z o.o.	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
BRE.locum SA	Zależna 79,99%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
Magyar Factor zRt.	Zależna 78,12%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Kft.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
Polfactor SA	Zależna 78,12%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
Transfinance a.s.	Zależna 78,12%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
Intermarket Bank AG	Zależna 56,24%	Pełna	PwC INTER-TREUHAND GmbH	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
BRE Leasing Sp. z o.o.	Zależna 50,004%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku uchwałą nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2010 r. na podstawie paragrafu 11 Statutu Banku.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 1 czerwca 2010 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 25 października 2010 r. do 23 grudnia 2010 r.
 - badanie końcowe od 3 stycznia 2011 r. do 28 lutego 2011 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej 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 3,1% (2009 r.: 3,5%).

BRE Bank SA jest jednostką dominującą w Grupie. W badanym roku w skład Grupy wchodził Bank oraz 30 jednostek podporządkowanych (w tym 16 skonsolidowanych spółek zależnych i 1 fundusz inwestycyjny, pozostałe zostały uznane za nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego). W roku poprzedzającym rok badany Grupa składała się z Banku, 31 jednostek podporządkowanych (w tym 18 skonsolidowanych spółek zależnych oraz 1 fundusz inwestycyjny, pozostałe podmioty zostały uznane za nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

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

- Zysk netto w 2010 roku, z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych, wynosił 660.865 tys. zł. Na wynik z działalności operacyjnej w 2010 rokułożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 1.810.964 tys. zł, wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 745.919 tys. zł oraz wynik na działalności handlowej w wysokości 410.672 tys. zł skompensowane ogólnymi kosztami administracyjnymi wraz z amortyzacją w kwocie 1.617.269 tys. zł oraz ujemnym wynikiem na odpisach netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w wysokości 634.779 tys. zł.
- Zysk brutto, z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych w porównaniu do 2009 roku był wyższy o 663.122 tys. zł głównie na skutek zmniejszenia się kosztów odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek o 462.355 tys. zł oraz zwiększenia się wyniku z tytułu odsetek, opłat i prowizji o 303.983 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku.
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w 2010 roku wynosiły 634.779 tys. zł i były niższe niż w 2009 roku o 462.355 tys. zł, tj. o 42%. Na zmianę salda odpisów netto główny wpływ miały odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom, które w 2010 roku były niższe o 453.282 tys. zł i wyniosły 634.637 tys. zł. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, które w portfelu detalicznym wyniosły 338.518 tys. zł, a w portfelu korporacyjnym wyniosły 293.688 tys. zł, były spowodowane pogorszeniem sytuacji finansowej części kredytobiorców.
- W badanym roku obrotowym zwiększyło się obciążenie z tytułu podatku dochodowego o 132.780 tys. zł do poziomu 211.646 tys. zł. Na wzrost obciążenia z tytułu podatku dochodowego składał się głównie wzrost obciążenia podatkiem dochodowym bieżącym o 124.956 tys. zł.
- Wskaźnik zwrotu kapitału liczony jako zysk netto z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych za okres obrotowy w stosunku do średnich aktywów netto z uwzględnieniem wyniku netto za okres wynosił 11,65% i był wyższy niż w 2009 roku o 8,51 punktu procentowego. W 2010 roku poprawie uległa również rentowność brutto, która wyniosła 16,23% w porównaniu do 4,00% w 2009 roku.

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 90.042.441 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 9.018.555 tys. zł, tj. o 11%. Na główne pozycje aktywów złożyły się „Kredyty i pożyczki udzielone klientom” w kwocie 59.370.365 tys. zł (stanowiące 66% sumy bilansowej) oraz „Lokacyjne papiery wartościowe” w kwocie 18.762.688 tys. zł (stanowiące 21% sumy bilansowej). Natomiast największymi pozycjami po stronie zobowiązań były „Zobowiązania wobec klientów” w kwocie 47.420.057 tys. zł (tj. 53% sumy bilansowej) oraz „Zobowiązania wobec innych banków”, których saldo na 31 grudnia 2010 r. wynosiło 28.727.008 tys. zł (tj. 32% sumy bilansowej).
- W wyniku publicznej emisji 12.371.200 akcji oraz emisji 24.592 akcji w związku z realizacją programu motywacyjnego dla Zarządu wartość kapitału podstawowego Grupy wzrosła w porównaniu do końca poprzedniego roku o 1.970.129 tys. zł do poziomu 3.491.812 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.
- Całkowite skonsolidowane dochody netto w 2010 roku wynosiły 833.653 tys. zł i obejmowały zysk netto w kwocie 660.865 tys. zł, zmianę wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 178.019 tys. zł oraz ujemną zmianę różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych w kwocie 5.231 tys. zł. Całkowite dochody netto Grupy wzrosły w porównaniu do poprzedniego roku o 603.676 tys. zł, głównie w wyniku zwiększenia zysku netto o 530.342 tys. zł oraz wzrostu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 84.679 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2010 r.

	Komentarz	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1	2.359.912	3.786.765	(1.426.853)	(38)	3	5
Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym		3.686	9.134	(5.448)	(60)	-	-
Należności od banków	2	2.510.892	2.530.572	(19.680)	(1)	3	3
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3	1.565.656	1.065.190	500.466	47	2	1
Pochodne instrumenty finansowe	4	1.226.653	1.933.627	(706.974)	(37)	1	3
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5	59.370.365	52.468.812	6.901.553	13	66	65
Lokacyjne papiery wartościowe	6	18.762.688	13.120.687	5.642.001	43	21	16
Aktywa zastawione	7	1.830.803	3.516.525	(1.685.722)	(48)	2	4
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		317	1.150	(833)	(72)	-	-
Wartości niematerialne	8	427.837	441.372	(13.535)	(3)	-	1
Rzeczowe aktywa trwałe	9	777.620	786.446	(8.826)	(1)	1	1
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5.922	125.308	(119.386)	(95)	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	316.372	331.828	(15.456)	(5)	-	-
Inne aktywa	10	883.718	906.470	(22.752)	(3)	1	1
AKTYWA RAZEM		90.042.441	81.023.886	9.018.555	11	100	100

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

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

	Komentarz	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY							
Zobowiązania		82.974.174	76.752.732	6.221.442	8	92	95
Zobowiązania wobec banku							
centralnego	11	79	2.003.783	(2.003.704)	(100)	-	3
Zobowiązania wobec innych banków	12	28.727.008	25.019.805	3.707.203	15	32	31
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	13	1.363.508	1.935.495	(571.987)	(30)	1	2
Zobowiązania wobec klientów	14	47.420.057	42.791.387	4.628.670	11	53	53
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15	1.371.824	1.415.711	(43.887)	(3)	2	2
Zobowiązania podporządkowane	16	3.010.127	2.631.951	378.176	14	3	3
Pozostałe zobowiązania	17	871.130	776.195	94.935	12	1	1
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	33	25.469	904	24.565	2.717	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	629	544	85	16	-	-
Rezerwy	18	175.325	176.957	(1.632)	(1)	-	-
Kapitał własny	19	7.077.285	4.271.154	2.806.131	66	8	5
Kapitał podstawowy	20	3.491.812	1.521.683	1.970.129	129	4	2
Zyski zatrzymane		3.356.345	2.712.394	643.951	24	4	3
Inne pozycje kapitału		61.146	(113.890)	175.036	(154)	-	-
Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych	21	167.982	150.967	17.015	11	-	-
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		90.042.441	81.023.886	9.018.555	11	100	100

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

		2010 r. tys. zł	2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2010 r. Struktura (%)	2009 r. Struktura (%)
	Komentarz						
Przychody z tytułu odsetek		3.421.704	3.453.207	(31.503)	(1)	64	66
Koszty z tytułu odsetek		(1.610.740)	(1.795.030)	184.290	(10)	(36)	(36)
Wynik z tytułu odsetek	24	1.810.964	1.658.177	152.787	9		
Przychody z tytułu opłat i prowizji		1.178.745	1.001.287	177.458	18	22	19
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(432.826)	(406.564)	(26.262)	6	(9)	(8)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	25	745.919	594.723	151.196	25		
Przychody z tytułu dywidend	26	8.173	99.067	(90.894)	(92)	-	2
Wynik na działalności handlowej	27	410.672	406.374	4.298	1	7	8
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych		45.148	(772)	45.920	(5.948)	1	-
Pozostałe przychody operacyjne	28	311.271	263.522	47.749	18	6	5
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	29	(634.779)	(1.097.134)	462.355	(42)	(14)	(22)
Ogólne koszty administracyjne	30	(1.380.351)	(1.285.425)	(94.926)	7	(31)	(26)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	31	(236.918)	(259.362)	22.444	(9)	(5)	(5)
Pozostałe koszty operacyjne	32	(207.588)	(169.781)	(37.807)	22	(5)	(3)
Zysk brutto		872.511	209.389	663.122	317		
Podatek dochodowy	33	(211.646)	(78.866)	(132.780)	168		
Zysk netto z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych		660.865	130.523	530.342	406		
Zysk netto akcjonariuszy Banku		641.602	128.928	512.674	398		
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych		19.263	1.595	17.668	1.108		
Przychody i zyski razem		5.375.713	5.223.457	152.256	3	100	100
Koszty i straty razem		(4.503.202)	(5.014.068)	510.866	(10)	(100)	(100)
Zysk brutto		872.511	209.389	663.122	317		

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

	2010 r. tys. zł	2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2010 r. Struktura (%)	2009 r. Struktura (%)
Zysk (strata) netto	660.865	130.523	530.342	406	80	56
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (netto)	(5.231)	6.114	(11.345)	(186)	(1)	3
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	178.019	93.340	84.679	91	21	41
Dochody całkowite netto	833.653	229.977	603.676	262	100	100
Dochody całkowite akcjonariuszy BRE Banku	816.638	229.406	587.232	256		
Dochody całkowite udziałowców mniejszościowych	17.015	571	16.444	2.880		

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 koniec okresu sprawozdawczego w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	31.12.2010 r. / 2010 r.	31.12.2009 r. / 2009 r.
Wskaźniki rentowności		
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto) ⁽¹⁾	11,65%	3,14%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto bez uwzględnienia wyniku okresu) ⁽²⁾	12,34%	3,19%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) ⁽¹⁾	1,02%	0,26%
Rentowność brutto (zysk brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	16,23%	4,00%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średni stan salda aktywów pracujących) ⁽¹⁾	4,20%	4,58%
Wskaźnik kosztów / przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) ⁽³⁾	51,76%	54,18%
Wskaźniki zadłużenia		
Cena środków obcych (koszt odsetek za okres obrotowy / średni stan salda zobowiązań odsetkowych) ⁽¹⁾	2,09%	2,48%
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne / średnie pasywa ogółem) ⁽¹⁾	6,63%	5,08%
Wskaźniki aktywności		
Udział należności od banków i klientów w aktywach (średni stan należności brutto od banków i klientów / średni stan aktywów ogółem) ⁽¹⁾	70,95%	70,97%
Udział kredytów i pożyczek objętych utratą wartości w należnościach brutto od banków i klientów	5,10%	4,65%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem	95,95%	94,41%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I (aktywa do 1 miesiąca zapadalności / pasywa do 1 miesiąca wymagalności) ⁽⁴⁾	0,42	0,41
Wskaźnik płynności II (aktywa do 3 miesięcy zapadalności / pasywa do 3 miesięcy wymagalności) ⁽⁴⁾	2,17	0,49
Wskaźniki rynku kapitałowego		
Zysk na 1 akcję	17,49 zł	4,34 zł
Wartość księgowa na 1 akcję	164,17 zł	138,77 zł
Inne wskaźniki		
Fundusze własne według Uchwały KNF 381/2008	8.970.930 tys. zł	6.263.844 tys. zł
Całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy według Uchwały KNF 76/2010	4.513.324 tys. zł	4.356.859 tys. zł
Współczynnik wypłacalności według Uchwały KNF 76/2010	15,90%	11,50%

(*) 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) Zysk netto z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych w stosunku do średnich aktywów netto bez uwzględnienia zysku netto.

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

(4) 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 2010 r.****1. Kasa, operacje z bankiem centralnym**

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo pozycji „Kasa, operacje z bankiem centralnym” w Grupie wynosiło 2.359.912 tys. zł i spadło w porównaniu do ubiegłego roku o 1.426.853 tys. zł.

Największy udział w tej kwocie miał Bank, w którym wartość omawianej pozycji na koniec roku obrotowego wynosiła 2.340.672 tys. zł i spadła o 38% w stosunku do salda 3.771.992 tys. zł na koniec poprzedniego roku. Spadek salda w Banku wynikał głównie ze zmniejszenia środków pieniężnych na rachunkach bieżących o 1.449.009 tys. zł do poziomu 2.173.831 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.

2. Należności od banków

Saldo pozycji „Należności od banków” na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiło 2.510.892 tys. zł. W stosunku do salda na koniec 2009 roku nastąpił spadek wartości omawianej pozycji o 19.680 tys. zł, tj. o 1%.

Największy udział w saldzie omawianych należności na dzień 31 grudnia 2010 r. stanowiły należności Banku, w którym saldo to po wyłączeniach transakcji wzajemnych wynosiło 2.341.601 tys. zł i w stosunku do salda na koniec 2009 roku spadło o 55.531 tys. zł, tj. o 2%.

Pozostałymi spółkami, które wykazały na koniec okresu sprawozdawczego istotne saldo były: Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (saldo 135.078 tys. zł), Intermarket Bank AG (saldo 24.784 tys. zł) oraz BRE Leasing Sp. z o.o. (saldo 5.208 tys. zł).

3. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Saldo pozycji „Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu” na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiło 1.565.656 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku pozycja ta zwiększyła się o 500.466 tys. zł, tj. o 47%.

Na wzrost wartości bilansowej składało się głównie zwiększenie salda bonów skarbowych o 865.810 tys. zł, częściowo zrównoważone zmniejszeniem salda pozostałych dłużnych papierów wartościowych o 252.735 tys. zł oraz obligacji rządowych o 116.920 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 1.465.575 tys. zł. Saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu w Banku zmniejszyło się w badanym roku o 466.293 tys. zł.

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

Saldo pozycji „Pochodne instrumenty finansowe” na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiło 1.226.653 tys. zł, co oznaczało spadek o 706.974 tys. zł, tj. o 37% w porównaniu do roku poprzedniego.

Spadek salda wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia o 386.744 tys. zł wartości instrumentów pochodnych na stopę procentową do poziomu 768.236 tys. zł oraz zmniejszenia o 368.319 tys. zł salda walutowych instrumentów pochodnych do poziomu 388.957 tys. zł.

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Saldo pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom” na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiło 59.370.365 tys. zł, co oznaczało wzrost o 6.901.553 tys. zł, tj. o 13%, w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego.

(a) struktura rodzajowa portfela kredytowego

Największy udział w portfelu kredytowym brutto na dzień 31 grudnia 2010 r. miały kredyty udzielone klientom indywidualnym o wartości 33.658.660 tys. zł oraz kredyty udzielone klientom korporacyjnym o wartości 25.570.342 tys. zł. Wzrost należności brutto w porównaniu do poprzedniego roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu portfela kredytów dla klientów indywidualnych i korporacyjnych odpowiednio o 4.803.531 tys. zł, tj. o 17% oraz o 2.136.347 tys. zł, tj. o 9%.

(b) struktura jakościowa portfela kredytowego

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

Wartość należności brutto z utratą wartości wzrosła o 724.230 tys. zł, tj. o 28% i wyniosła na dzień 31 grudnia 2010 r. 3.285.158 tys. zł. Wzrostowi należności brutto z utratą wartości towarzyszył wzrost wartości odpisów z tytułu utraty wartości o 501.625 tys. zł, tj. o 29% do 2.233.878 tys. zł na koniec badanego roku obrotowego. Pomimo wzrostu portfela należności, które utraciły wartość wskaźnik pokrycia odpisami portfela kredytów z rozpoznaną utratą wartości na koniec 2010 roku nie zmienił się w porównaniu do poprzedniego roku i wynosił 68%, w związku z tym, iż odpisy z tytułu utraty wartości wzrosły w tym samym tempie co wartość brutto kredytów i pożyczek z utratą wartości.

Równocześnie wartość bilansowa należności brutto objętych analizą portfelową wynosiła 58.534.978 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. i wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 6.662.325 tys. zł. Wzrostowi tych należności towarzyszyło jednakże zmniejszenie odpisów z tytułu utraty wartości ekspozycji analizowanych portfelowo o 16.623 tys. zł do poziomu 215.893 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. Poprawa jakości portfela kredytowego należności, na które utworzono rezerwy z tytułu poniesionych a nie zidentyfikowanych strat była rezultatem zarówno wzrostu wartości brutto portfela jak i poprawy sytuacji finansowej kredytobiorców Grupy na skutek ożywienia gospodarczego, która została odzwierciedlona w poziomie tych rezerw.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**6. Lokacyjne papiery wartościowe**

Saldo pozycji „Lokacyjne papiery wartościowe” na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiło 18.762.688 tys. zł, co w porównaniu do 13.120.687 tys. zł na koniec 2009 roku oznaczało wzrost o 5.642.001 tys. zł, tj. o 43%.

Wzrost salda omawianej pozycji wynikał przede wszystkim ze zwiększenia o 5.589.446 tys. zł salda dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych głównie w portfelu Banku.

7. Aktywa zastawione

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość pozycji „Aktywa zastawione” wynosiła 1.830.803 tys. zł i spadła w porównaniu do salda na koniec poprzedniego roku o 1.685.722 tys. zł, tj. o 48%.

Udział Banku w aktywach zastawionych całej Grupy zarówno według stanu na 31 grudnia 2010 r. jak i na 31 grudnia 2009 r. stanowił niemal 100%. Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo aktywów zastawionych Banku wynosiło 1.828.724 tys. zł i w porównaniu do końca 2009 roku spadło o 1.685.058 tys. zł, tj. o 48%. Spadek ten był spowodowany głównie zmniejszeniem wartości transakcji sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu o 1.935.906 tys. zł, który został częściowo skompensowany wzrostem wartości papierów utrzymywanych jako zabezpieczenie kredytu od Europejskiego Banku Inwestycyjnego o 239.360 tys. zł, tj. o 64%.

Jako aktywa zastawione Grupa wykazywała również dłużne papiery wartościowe zastawione na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, których wartość na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 198.388 tys. zł w porównaniu do 187.564 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego.

8. Wartości niematerialne

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość pozycji „Wartości niematerialne” w Grupie wynosiła 427.837 tys. zł, co w porównaniu do ubiegłego roku stanowiło spadek o 13.535 tys. zł.

Na saldo pozycji składało się przede wszystkim saldo wartości niematerialnych posiadanych przez Bank w kwocie 379.981 tys. zł, które w porównaniu do poprzedniego okresu spadło o 16.140 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**9. Rzeczowe aktywa trwałe**

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosiła 777.620 tys. zł, co w porównaniu z saldem na dzień 31 grudnia 2009 r. oznaczało spadek o 8.826 tys. zł, tj. o 1%.

Na saldo pozycji złożyły się głównie rzeczowe aktywa trwałe w Banku, których wartość wynosiła 534.450 tys. zł i była wyższa o 21.414 tys. zł w porównaniu do salda na koniec poprzedniego roku. Istotny udział w wartości omawianej pozycji miała również spółka BRE Leasing Sp. z o.o., w której wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 163.579 tys. zł i była o 6.888 tys. zł wyższa niż w roku ubiegłym.

10. Inne aktywa

W badanym okresie wartość „Innych aktywów” spadła o 22.752 tys. zł do poziomu 883.718 tys. zł. Najbardziej znaczące pozycje „Innych aktywów” Grupy stanowiły zapasy (323.348 tys. zł, tj. 37% salda) oraz pozycja „Dłużnicy” (274.907 tys. zł, tj. 31% salda).

Największy udział w omawianej pozycji miał Bank, którego saldo innych aktywów po wyłączeniu transakcji wzajemnych wynosiło 263.166 tys. zł oraz spółka BRE.locum SA, w której saldo innych aktywów po wyłączeniu transakcji wzajemnych wynosiło 252.291 tys. zł i na które składały się głównie rozpoczęte projekty inwestycyjne oraz grunty.

11. Zobowiązania wobec banku centralnego

Saldo pozycji zobowiązania wobec banku centralnego spadło o 2.003.704 tys. zł do poziomu 79 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. w wyniku zmniejszenia się zobowiązań z tytułu transakcji z udzielonym przyrzeczeniem odkupu.

12. Zobowiązania wobec innych banków

Saldo „Zobowiązań wobec innych banków” wzrosło w porównaniu z saldem na dzień 31 grudnia 2009 r. o 3.707.203 tys. zł do poziomu 28.727.008 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. Na koniec okresu sprawozdawczego najbardziej znaczącą pozycję stanowiły kredyty i pożyczki otrzymane w kwocie 23.580.714 tys. zł, zobowiązanie z tytułu transakcji z udzielonym przyrzeczeniem odkupu w kwocie 2.047.864 tys. zł, depozyty terminowe w kwocie 1.695.679 tys. zł oraz środki na rachunkach bieżących w kwocie 1.195.730 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**13. Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu**

Saldo pozycji „Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu” na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiło 1.363.508 tys. zł, co stanowiło spadek o 571.987 tys. zł, tj. o 30% w porównaniu do ubiegłego roku.

Spadek salda pozycji wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia o 365.982 tys. zł wartości instrumentów pochodnych na stopę procentową do poziomu 817.834 tys. zł oraz ze wartości zmniejszenia o 203.468 tys. zł salda walutowych instrumentów pochodnych do poziomu 529.364 tys. zł.

14. Zobowiązania wobec klientów

Saldo pozycji „Zobowiązania wobec klientów” na koniec okresu sprawozdawczego wyniosło 47.420.057 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2009 r. stanowiło wzrost o 4.628.670 tys. zł, tj. o 11%. Wzrost ten był spowodowany głównie zwiększeniem salda zobowiązań wobec klientów korporacyjnych o 3.943.265 tys. zł, tj. o 23% oraz zobowiązań wobec klientów sektora budżetowego o 681.675 tys. zł, tj. o 276%.

Znaczącą większość zobowiązań wobec klientów w Grupie stanowiły zobowiązania Banku, których saldo (po wyłączeniu transakcji wzajemnych) wynosiło 46.392.044 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 646.226 tys. zł oraz BRE Banku Hipotecznego SA w kwocie 242.665 tys. zł.

15. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo pozycji wyniosło 1.371.824 tys. zł i zmniejszyło się w ciągu badanego roku obrotowego o 43.887 tys. zł, tj. o 3%.

Na wartość tej pozycji składały się głównie listy zastawne oraz obligacje wyemitowane przez BRE Bank Hipoteczny SA w kwocie 1.312.047 tys. zł stanowiące 96% salda zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Na pozostałą wartość salda omawianej pozycji składały się zobowiązania spółki Polfactor SA w wysokości 59.777 tys. zł.

Na zmianę salda w porównaniu do ubiegłego roku wpłynął przede wszystkim spadek salda zobowiązań z tytułu emisji papierów dłużnych przez BRE Bank Hipoteczny SA o 74.655 tys. zł, częściowo zrównoważony wzrostem salda zobowiązań z tytułu emisji papierów dłużnych przez Polfactor SA o 34.629 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość zobowiązań podporządkowanych w Grupie wynosiła 3.010.127 tys. zł, co stanowiło wzrost o 378.176 tys. zł, tj. o 14% w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2009 r. Na pozycję zobowiązań podporządkowanych składały się obligacje i pożyczki podporządkowane w Banku o łącznej wartości nominalnej 950.000 tys. CHF.

17. Pozostałe zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo pozycji „Pozostałe zobowiązania” wynosiło 871.130 tys. zł i w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2009 r. wzrosło o 94.935 tys. zł, tj. o 12%. Na saldo składały się głównie zobowiązania wobec wierzycieli w kwocie 281.316 tys. zł, bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 176.779 tys. zł, rezerwy na pozostałe zobowiązania wobec pracowników w kwocie 142.412 tys. zł oraz przychody przyszłych okresów w kwocie 105.947 tys. zł. Na zwiększenie salda „Pozostałych zobowiązań” w porównaniu do 31 grudnia 2009 r. miał wpływ przede wszystkim wzrost salda rezerw na pozostałe zobowiązania wobec pracowników o 59.859 tys. zł oraz biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów o 53.202 tys. zł.

18. Rezerwy

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość pozycji „Rezerwy” wynosiła 175.325 tys. zł, co stanowiło spadek o 1.632 tys. zł w porównaniu do ubiegłego roku. Na saldo rezerw na dzień 31 grudnia 2010 r. składały się rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w kwocie 87.307 tys. zł, odpisy z tytułu utraty wartości zobowiązań pozabilansowych w kwocie 49.674 tys. zł, rezerwy na sprawy sporne w kwocie 19.193 tys. zł oraz pozostałe rezerwy na zobowiązania o wartości 19.151 tys. zł.

Największy udział w omawianej pozycji miały rezerwy BRE Ubezpieczenia TUiR SA, których saldo stanowiły wyłącznie rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe stanowiące 100% salda tych rezerw w Grupie.

Istotną część pozycji stanowiły także rezerwy w Banku, których saldo na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiło 76.058 tys. zł i było o 32.731 tys. zł niższe w porównaniu do salda na koniec poprzedniego roku. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia salda rezerw na zobowiązania pozabilansowe o 21.945 tys. zł oraz rezerw na przyszłe zobowiązania o 27.756 tys. zł. Spadek ten był częściowo skompensowany zwiększeniem rezerw na sprawy sporne o 16.970 tys. zł.

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

19. Kapitał własny

	31.12.2009 r.	Emisja akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zmiana kapitału związana z wyceną i realizacją programów opcyjnych	Wynik roku bieżącego	31.12.2010 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy	1.521.683	1.966.203	-	-	3.926	-	3.491.812
Zyski zatrzymane	2.712.394	-	-	-	2.349	641.602	3.356.345
Inne pozycje kapitałów	(113.890)	-	(2.967)	178.003	-	-	61.146
Udziały mniejszości	150.967	-	(2.248)	-	-	19.263	167.982
Kapitał własny razem	4.271.154	1.966.203	(5.215)	178.003	6.275	660.865	7.077.285

Na koniec roku obrotowego wartość pozycji „Kapitał własny” wynosiła 7.077.285 tys. zł (4.271.154 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.).

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

Na wzrost pozycji „Zyski zatrzymane” o 643.951 tys. zł wpływ miał przede wszystkim skonsolidowany zysk netto za 2010 rok w wysokości 641.602 tys. zł oraz rozliczenie związane z wyceną oraz realizacją programów opcyjnych w łącznej wysokości 2.349 tys. zł. Omawiane programy opcyjnie 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 sprawozdaniu finansowym Grupy BRE Banku SA w nocy 40.

W badanym okresie nastąpiło zwiększenie innych pozycji kapitałów o 175.036 tys. zł. Wzrost ten wynikał ze zwyżki wyceny portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 178.003 tys. zł oraz ujęcia ujemnych różnic kursowych w kwocie 2.967 tys. zł związanych głównie z posiadaniem przez Bank oddziałów zagranicznych.

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

20. Kapitał akcyjny jednostki dominującej

Na 31 grudnia 2010 r. akcjonariuszami Banku byli:

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

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

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

21. Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych

Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych obejmował ich udział w kapitałach następujących spółek:

	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł
Intermarket Bank AG	57.172	64.015
BRE Leasing Sp. z o.o.	64.129	49.314
BRE.locum SA	21.848	20.606
Transfinance a.s.	8.730	7.157
Polfactor SA	10.158	5.900
Magyar Factor Rt.	5.945	3.975
RAZEM	167.982	150.967

Wzrost kapitału akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych o 17.015 tys. zł w badanym roku związany był z ujęciem zysków podmiotów zależnych przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych w kwocie 19.263 oraz ujęciem ujemnych różnic kursowych w kwocie 2.248 tys. zł.

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

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

	2010 r. tys. zł
(a) Zysk netto BRE Banku SA	517.724
Wyniki podmiotów skonsolidowanych	177.358
Razem zysk netto według sprawozdań finansowych (pakietów konsolidacyjnych) skonsolidowanych spółek	695.082
(b) Dywidendy	(18.471)
(c) Korekta wyceny udziałów	(12.789)
(d) Różnice w wyniku na sprzedaży akcji zrealizowanym przez Bank i Grupę	32.697
(e) Korekta wyceny kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(19.116)
(f) Korekty podatku odroczonego	(7.276)
(g) Inne korekty konsolidacyjne	(9.262)
Zysk netto Grupy Kapitałowej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych	660.865

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

	31.12.2010 tys. zł
(a) Aktywa netto BRE Banku SA	6.530.958
Aktywa netto podmiotów skonsolidowanych	1.721.927
Razem aktywa netto	8.252.885
(b) Korekty (b-g w pkt 22)	(34.217)
(c) Eliminacja kapitałów podstawowych spółek zależnych	(881.680)
(d) Korekta wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przez inne pozycje kapitału własnego	(209.662)
(e) Pozostałe korekty	(50.041)
Skonsolidowane aktywa netto	7.077.285

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2010 r.****24. Wynik z tytułu odsetek**

Wynik z tytułu odsetek w bieżącym okresie zwiększył się o 152.787 tys. zł, tj. o 9%. Wzrost ten wynikał z szybszego spadku kosztów (o 184.290 tys. zł) aniżeli spadek przychodów (o 31.503 tys. zł).

Na spadek przychodów odsetkowych w kwocie 31.503 tys. zł składał się między innymi spadek przychodów odsetkowych od kredytów i pożyczek z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości o 174.095 tys. zł do poziomu 2.449.816 tys. zł, spadek przychodów odsetkowych od dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu o 52.768 tys. zł do poziomu 41.674 tys. zł oraz spadek przychodów z tytułu odsetek od środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych o 41.331 tys. zł do poziomu 149.498 tys. zł. Omawiany spadek salda przychodów z tytułu odsetek został zrównoważony przez wzrost przychodów odsetkowych od lokacyjnych papierów wartościowych o 238.292 tys. zł do poziomu 768.623 tys. zł.

Koszty z tytułu odsetek obejmowały przede wszystkim koszty z tytułu rozliczeń z bankami i klientami w kwocie 1.487.987 tys. zł (spadek o 154.827 tys. zł w porównaniu do 2009 roku), koszty z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 68.206 tys. zł (spadek o 21.896 tys. zł) oraz koszty od zobowiązań podporządkowanych w kwocie 50.352 tys. zł (spadek o 7.828 tys. zł).

Wynik z tytułu odsetek został wygenerowany przede wszystkim przez Bank, w którym wynosił on 1.418.042 tys. zł (po wyłączeniu transakcji wzajemnych), co stanowiło 78% wyniku odsetkowego Grupy oraz BRE Leasing Sp. z o.o., w którym wyniósł on 202.229 tys. zł (po wyłączeniu transakcji wzajemnych), co stanowiło 11% udziału w wyniku odsetkowym Grupy.

25. Wynik z tytułu opłat i prowizji

W bieżącym roku obrotowym miał miejsce wzrost wyniku z tytułu opłat i prowizji o 151.196 tys. zł, tj. o 25% do poziomu 745.919 tys. zł, co było wynikiem szybszego wzrostu przychodów z tytułu opłat i prowizji (wzrost o 177.458 tys. zł, tj. o 18%) aniżeli kosztów z tytułu opłat i prowizji (wzrost o 26.262 tys. zł, tj. o 6%).

Na ukształtowanie się wyniku na tym poziomie najistotniejszy wpływ miał wynik z tytułu opłat i prowizji w Banku, w kwocie 529.953 tys. zł (po wyłączeniu transakcji wzajemnych), co stanowiło 71% wyniku z tytułu opłat i prowizji w Grupie, a który wzrósł w porównaniu do ubiegłego roku o 139.259 tys. zł głównie na skutek wzrostu prowizji za obsługę kart płatniczych oraz prowizji za prowadzenie rachunków.

Z pozostałych konsolidowanych spółek największy udział w omawianej pozycji miały spółka ubezpieczeniowa z wynikiem 111.995 tys. zł, Dom Inwestycyjny BRE Banku SA z wynikiem 85.190 tys. zł oraz Intermarket Bank AG z wynikiem na poziomie 26.901 tys. zł.

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

26. Przychody z tytułu dywidend

W 2010 roku przychody z tytułu dywidend wyniosły 8.173 tys. zł, co w porównaniu z ubiegłym rokiem stanowiło spadek o 90.894 tys. zł.

Spadek z tytułu dywidend wynikał głównie z niższej o 91.078 tys. zł dywidendy wypłaconej przez PZU S.A.

27. Wynik na działalności handlowej

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

	2010 r. tys. zł	2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Wynik z pozycji wymiany	369.982	415.048	(45.066)	(11)
Wynik na pozostałej działalności handlowej	40.690	(8.674)	49.364	569
Wynik na działalności handlowej	410.672	406.374	4.298	1

W bieżącym roku obrotowym nastąpił wzrost wyniku na działalności handlowej o 4.298 tys. zł do poziomu 410.672 tys. zł. Zmiana wynikała ze wzrostu wyniku na pozostałej działalności handlowej o 49.364 tys. zł, który został częściowo skompensowany spadkiem wyniku z pozycji wymiany o 45.066 tys. zł.

Wynik na działalności handlowej Grupy został osiągnięty przede wszystkim przez Bank, w którym po wyłączeniach transakcji wzajemnych wynosił on 394.409 tys. zł, BRE Leasing Sp. z o.o. z wynikiem 7.798 tys. zł oraz BRE Bank Hipoteczny SA, który zrealizował wynik na działalności handlowej w kwocie 4.322 tys. zł.

28. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wynosiły 311.271 tys. zł i były wyższe w porównaniu do 2009 roku o 47.749 tys. zł, tj. o 18%. Na kwotę pozostałych przychodów operacyjnych składały się głównie przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia w kwocie 149.014 tys. zł, przychody ze sprzedaży usług w kwocie 52.042 tys. zł oraz przychody z działalności ubezpieczeniowej w kwocie 49.546 tys. zł.

Największy udział w omawianej pozycji miała spółka BRE.locum SA, w której pozostałe przychody operacyjne wyniosły 123.505 tys. zł (po wyłączeniu transakcji wzajemnych), Bank, w którym pozostałe przychody operacyjne wynosiły 54.820 tys. zł, BRE Ubezpieczenia z kwotą 49.613 tys. zł oraz BRE Leasing z przychodami w kwocie 49.833 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**29. 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 634.779 tys. zł i spadła w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym o 462.355 tys. zł.

Omawiany spadek wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia o 404.710 tys. zł odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w Banku do poziomu 561.942 tys. zł. Spadek salda odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek był również spowodowany niższymi odpisami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek dokonanymi przez BRE Leasing Sp. z o.o., w którym wartość kosztów odpisów netto spadła w porównaniu do poprzedniego roku o 72.573 tys. zł i wynosiła 31.975 tys. zł w badanym roku.

Niższy przyrost odpisów netto z tytułu utraty kredytów i pożyczek w 2010 roku wynikał głównie z niższego poziomu odpisów netto z tytułu utraty wartości pożyczek gotówkowych udzielonych nowym klientom Banku oraz niższego poziomu odpisów z tytułu utraty wartości należności od klientów posiadających zobowiązania wobec Banku z tytułu transakcji pochodnych w porównaniu do ich poziomu w poprzednim roku.

30. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne Grupy w roku 2010 wyniosły 1.380.351 tys. zł i wzrosły o 94.926 tys. zł, tj. o 7% w porównaniu do kosztów poniesionych w roku poprzednim.

Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia kosztów pracowniczych o 99.649 tys. zł do poziomu 744.400 tys. zł, które zostało częściowo zrównoważone spadkiem kosztów rzeczowych o 6.158 tys. zł do wysokości 579.069 tys. zł.

Największy udział w ogólnych kosztach administracyjnych miał Bank (1.074.439 tys. zł po wyłączeniu transakcji wzajemnych), BRE Leasing Sp. z o.o. (71.553 tys. zł) oraz Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (49.623 tys. zł).

31. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wynosiła w 2010 roku 236.918 tys. zł i była niższa o 22.444 tys. zł, tj. o 9% w porównaniu do roku poprzedniego. Koszty amortyzacji w badanym okresie obejmowały amortyzację środków trwałych w wysokości 137.296 tys. zł oraz koszty amortyzacji wartości niematerialnych w kwocie 99.622 tys. zł.

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

32. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne wynosiły w 2010 roku 207.588 tys. zł, co stanowiło wzrost o 37.807 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego.

Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wynikał ze wzrostu kosztów z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia o 46.428 tys. zł oraz pozostałych kosztów operacyjnych o 24.621 tys. zł. Wzrost wymienionych pozycji został częściowo skompensowany spadkiem kosztów z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi) o 17.813 tys. zł, odpisów z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania o 11.712 tys. zł oraz kosztów utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o 4.795 tys. zł.

33. Podatek dochodowy

	12 miesięcy do 31.12.2010 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	(223.415)	(98.459)	(124.956)
Podatek dochodowy odroczony	11.769	19.593	(7.824)
Obciążenie wyniku finansowego	(211.646)	(78.866)	(132.780)

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 spółki w podatku dochodowym odroczonym (%)
BRE Bank SA	(156.383)	70	(7.854)	(67)
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	(7.647)	3	421	4
BRE Bank Hipoteczny SA	(7.615)	3	671	6
BRE Ubezpieczenia TUiR SA				
i BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	(3.339)	2	(1.342)	(11)
BRE Leasing Sp. z o.o.	(37.495)	17	23.037	195
Polfactor SA	(2.540)	1	110	1
BRE Wealth Management SA	(2.393)	1	345	3
Intermarket Bank AG	(3.292)	2	(1.666)	(14)
Pozostałe spółki	(2.711)	1	(1.953)	(17)
Razem	(223.415)	100	11.769	100

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**34. 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 1.873.704 tys. zł do poziomu 14.331.938 tys. zł oraz zobowiązania otrzymane w kwocie 1.131.281 tys. zł, które spadły w porównaniu do końca poprzedniego roku o 398.255 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. na saldo zobowiązań udzielonych składały się głównie zobowiązania do udzielenia kredytu w kwocie 11.709.926 tys. zł oraz gwarancje i akredytywy stand by w kwocie 2.236.771 tys. zł. Saldo zobowiązań otrzymanych stanowiły otrzymane zobowiązania gwarancyjne w kwocie 1.116.453 tys. zł oraz finansowe w kwocie 14.828 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 końcu okresu sprawozdawczego do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (e) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (f) 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.
- (g) 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.
- (h) Skutki sprzedaży całości lub części udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
- (i) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (j) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259).

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (k) Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych na koniec okresu sprawozdawczego wynosił 4.513.324 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 15,90%. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa stosowała się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- (l) Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą bez szkody dla jakości skonsolidowanego sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe, jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności zawarte są one w dokumentacji z badania.
- (m) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (n) Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BRE Banku SA za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 21 Walnego Zgromadzenia z dnia 13 marca 2010 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 12 kwietnia 2010 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 949, poz. 5240 w dniu 14 czerwca 2010 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. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 90.042.441 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zysk netto w kwocie 660.865 tys. zł;
- (c) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 833.653 tys. zł;
- (d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.806.131 tys. zł;
- (e) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wypływy pieniężne netto w kwocie 1.037.957 tys. zł;
- (f) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 28 lutego 2011 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 28 lutego 2011 r. dotyczącą wyżej opisanego 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 28 lutego 2011 r.