

⟨ Grupa BRE Banku SA ⟩

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości
Finansowej za IV kwartał 2011 roku

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
WSTĘP	5
OTOCZENIE GOSPODARZE POD KONIEC ROKU 2011 I PERSPEKTYWY NA ROK 2012	6
SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BRE BANKU SA W IV KWARTALE 2011 ROKU.....	9
DZIAŁALNOŚĆ SEGMENTÓW I LINII BIZNESOWYCH	11
JAKOŚĆ PORTFELA KREDYTOWEGO.....	18
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	19
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	20
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	21
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	22
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	25
JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE BRE BANKU SA	26
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	26
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	27
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	28
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	29
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	32
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	33
1. INFORMACJE O GRUPIE BRE BANKU SA	33
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	34
3. WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OCENY DOKONYWANE W ZWIĄZKU Z ZASTOSOWANIEM ZASAD RACHUNKOWOŚCI	52
4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	52
5. WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK.....	57
6. WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI	57
7. PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND	58
8. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ	58
9. WYNIK NA LOKACYJNYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ORAZ INWESTYCJACH W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE	59
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	59
11. ODPISY NETTO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK	60
12. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE	60
13. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	61
14. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	61
15. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE.....	62
16. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	62
17. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM.....	63
18. LOKACYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE	64
19. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	64
20. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	65
21. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	65
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	66
1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	66
2. JEDNOLITOŚĆ ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH STOSOWANYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO I OSTATNIEGO ROZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	66
3. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	66
4. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPLYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIEZWYKŁE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPLYW	66
5. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PODAWANE W POPRZEDNICH OKRESACH ŚRÓDROCZNYCH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH PODAWANYCH W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH, JEŚLI WYWIERAJĄ ONE ISTOTNY WPLYW NA BIEŻĄCY OKRES ŚRÓDROCZNY	66
6. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DLUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	66
7. WYPŁACONE (LUB ZADEKLAROWANE) DYWIDENDY ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE	66
8. WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	66

9.	ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU IV KWARTAŁU 2011 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	66
10.	SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI W IV KWARTALE 2011 ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI	66
11.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH	66
12.	ODPISANIE WARTOŚCI ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE TAKICH ODPIŚÓW	67
13.	DOKONYWANIE ODPIŚÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRACANIE ODPIŚÓW Z TEGO TYTUŁU	67
14.	ROZWIĄZANIE REZERW NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI	67
15.	NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	67
16.	POCZYNIONE ZOBOWIĄZANIA NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	67
17.	KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	67
18.	NIESPŁACENIE LUB NARUSZENIE UMOWY POŻYCZKI I NIEPODJĘCIE DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH	67
19.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO DANYCH PROGNOZOWANYCH	67
20.	ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY	67
21.	ZNACZĄCE PAKIETY AKCJI	68
22.	ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI BANKU ORAZ UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	69
23.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	69
24.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	71
25.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	72
26.	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE O WARTOŚCI POWYŻEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH	75
27.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	75
28.	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU	75

Wybrane dane finansowe

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	IV kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	IV kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I. Przychody z tytułu odsetek	3 871 231	3 421 704	935 057	854 486
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	1 279 172	1 178 745	308 971	294 362
III. Wynik na działalności handlowej	424 091	410 672	102 435	102 555
IV. Wynik na działalności operacyjnej	1 467 127	872 511	354 370	217 888
V. Zysk brutto	1 467 127	872 511	354 370	217 888
VI. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA	1 134 972	641 602	274 141	160 224
VII. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	9 463	19 263	2 286	4 810
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 587 818	(1 641 347)	383 522	(409 886)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(294 698)	(134 115)	(71 181)	(33 492)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 404 925)	737 505	(580 886)	184 174
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 111 805)	(1 037 957)	(268 545)	(259 204)
XII. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	26,96	17,49	6,51	4,37
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	26,94	17,48	6,51	4,37
XIV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na dzień		Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
I. Aktywa razem	98 875 647	90 038 831	22 386 263	22 735 356
II. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	79	-	20
III. Zobowiązania wobec innych banków	27 390 809	28 727 008	6 201 505	7 253 745
IV. Zobowiązania wobec klientów	54 244 388	47 150 953	12 281 377	11 905 904
V. Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA	8 048 755	6 909 303	1 822 305	1 744 641
VI. Udziały niekontrolujące	23 910	167 982	5 413	42 416
VII. Kapitał akcyjny	168 411	168 347	38 130	42 509
VIII. Liczba akcji	42 102 746	42 086 674	42 102 746	42 086 674
IX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	191,17	164,17	43,28	41,45
X. Współczynnik wypłacalności	14,96	15,90	14,96	15,90

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	IV kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	IV kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I. Przychody z tytułu odsetek	3 419 176	2 973 672	825 868	742 601
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	994 969	894 050	240 325	223 267
III. Wynik na działalności handlowej	402 414	392 518	97 199	98 022
IV. Wynik na działalności operacyjnej	1 342 200	681 961	324 195	170 303
V. Zysk brutto	1 342 200	681 961	324 195	170 303
VI. Zysk netto	1 066 012	517 724	257 485	129 289
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	460 887	(2 616 012)	111 323	(653 284)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(97 537)	(110 819)	(23 559)	(27 674)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 687 229)	2 143 949	(407 678)	535 398
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 324 479)	(582 882)	(319 915)	(145 560)
XI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	25,32	14,11	6,12	3,52
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	25,30	14,10	6,11	3,52
XIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na dzień		Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
I. Aktywa razem	93 895 432	83 519 170	21 258 701	21 089 102
II. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	79	-	20
III. Zobowiązania wobec innych banków	25 281 169	24 880 962	5 723 865	6 282 595
IV. Zobowiązania wobec klientów	54 018 635	46 798 243	12 230 265	11 816 843
V. Kapitał własny	7 610 906	6 530 958	1 723 172	1 649 107
VI. Kapitał akcyjny	168 411	168 347	38 130	42 509
VII. Liczba akcji	42 102 746	42 086 674	42 102 746	42 086 674
VIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	180,77	155,18	40,93	39,18
IX. Współczynnik wypłacalności	15,28	16,91	15,28	16,91

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej - kurs NBP z dnia 31 grudnia 2011 roku - 1 EUR = 4,4168 PLN oraz kurs z dnia 31 grudnia 2010 roku - 1 EUR = 3,9603 PLN.
- dla pozycji rachunku zysków i strat - kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca czterech kwartałów 2011 i 2010 roku, odpowiednio: 1 EUR = 4,1401 PLN i 1 EUR = 4,0044 PLN.

Wstęp

Główne osiągnięcia Grupy BRE Banku w IV kwartale 2011 roku

Zysk brutto Grupy BRE Banku na koniec 2011 roku wyniósł 1 467,1 mln zł, zaś zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku osiągnął poziom 1 135,0 mln zł.

W samym IV kwartale Grupa wypracowała zysk brutto w wysokości 366,2 mln zł, co oznacza spadek o 18,6 mln zł (-4,8%) w stosunku do wyniku III kwartału, w którym Bank wykazał jednorazowe przychody z tytułu dywidendy od PZU oraz przychody związane ze sprzedażą zagranicznych spółek faktoringowych w Austrii i na Węgrzech. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku wyniósł w IV kwartale 2011 roku 284,8 mln zł (-22,4 mln zł, tj. -7,3% w porównaniu z III kwartałem tego roku).

Utrzymanie wysokiego poziomu wyników w IV kwartale 2011 roku Grupa zawdzięcza głównie:

- **Rekordowemu poziomowi wyniku z tytułu odsetek**, który w IV kwartale 2011 roku wyniósł 551,4 mln zł (wobec 548,2 mln zł w III kwartale) i został osiągnięty dzięki wzrostowi wolumenu kredytów oraz utrzymaniu marż na stabilnym poziomie.
- **Utrzymaniu wyniku na działalności handlowej na wysokim poziomie** 111,3 mln zł (w porównaniu z 111,4 mln zł w III kwartale 2011 roku) dzięki wysokiej aktywności klientów korporacyjnych oraz większej zmienności na rynku.
- **Kontynuacji organicznego wzrostu i ekspansji biznesowej** przejawiającej się w:
 - **Zwiększeniu bazy klientów detalicznych** mimo intensywnych kampanii marketingowych i cenowych prowadzonych przez banki konkurencyjne; na koniec grudnia 2011 roku liczba klientów osiągnęła 3 893 tys. (+51 tys.klientów, tj. +1,3% kw/kw, +237 tys. klientów, tj. +6,5% r/r.).
 - **Wzroście uproduktowania klientów detalicznych**, mającym odzwierciedlenie w dalszej poprawie wskaźnika cross-sellingu do 3,12 z 3,10 na koniec III kwartału 2011 roku i 2,81 przed rokiem, mimo istotnego przyrostu liczby klientów ogółem.
 - **Wzroście liczby klientów korporacyjnych** w ciągu IV kwartału 2011 roku o 99 oraz o 706 od początku roku do najwyższego w historii poziomu 13 977 klientów dzięki korzyściom wynikającym z rozszerzenia sieci placówek korporacyjnych.
- **Dynamicznemu wzrostowi wartości portfela kredytów**, którego wartość brutto w samym IV kwartale wzrosła o 3 438,9 mln zł tj. 5,1% w porównaniu z III kwartałem 2011 roku, spowodowanemu w głównej mierze dużym popytem ze strony klientów korporacyjnych.

Wzrostowi portfela kredytowego towarzyszyła **ostrożna polityka zarządzania ryzykiem**, czego wyrazem był dalszy spadek powtarzalnych kosztów ryzyka do 72 p.b. wobec 79 p.b. po III kwartale 2011 roku i 114 p.b. w 2010 roku.

Pomimo cyklicznej presji kosztowej, koszty działalności operacyjnej w IV kwartale 2011 pozostały na stabilnym poziomie i wyniosły 447,4 mln zł (w porównaniu z 438,4 mln zł w III kwartale 2011 roku) dzięki **utrzymaniu dyscypliny kosztowej**. W rezultacie efektywność Grupy mierzona relacją kosztów do dochodów odnotowała dalszą poprawę osiągając 48,3% na koniec roku w porównaniu z 51,8% w roku poprzednim.

Pozytywne zmiany osiągniętych przez Grupę wyników znalazły odzwierciedlenie w solidnych wskaźnikach efektywności:

- ROE brutto na poziomie 21,0% (wobec 21,1% na koniec III kwartału 2011 roku i 15,6% przed rokiem);
- ROE netto na poziomie 16,4% (wobec 16,4% na koniec III kwartału 2011 roku i 11,8% przed rokiem).

Wskaźniki kapitałowe Grupy BRE Banku pozostały na wysokim, bezpiecznym poziomie. Współczynnik wypłacalności na koniec grudnia 2011 roku wyniósł 14,96% wobec 15,76% kwartał wcześniej i 15,90% rok wcześniej. Współczynnik Core Tier I osiągnął wartość 9,59% wobec 10,15% na koniec III kwartału 2011 roku i 10,40% po IV kwartale 2010 roku.

Otoczenie gospodarcze pod koniec roku 2011 i perspektywy na rok 2012

Wzrost PKB zwalnia, ale bardzo powoli

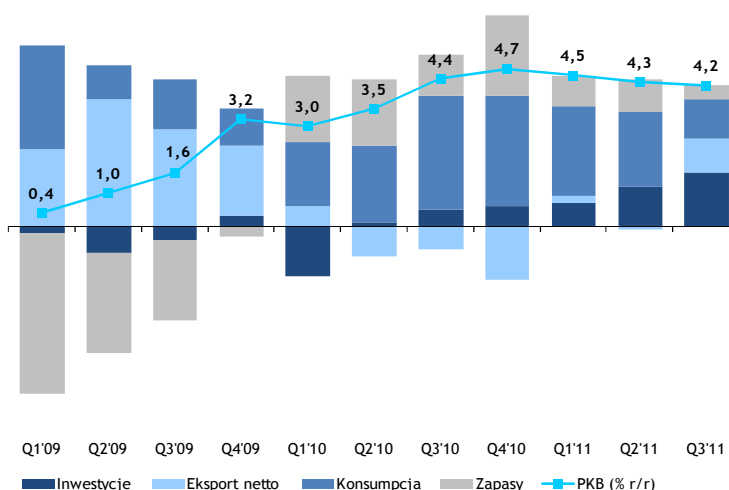
W porównaniu do pierwszej połowy roku dynamika PKB w drugiej połowie nieznacznie spowolniła. W skali całego roku wzrost ten wyniósł 4,3%. Na wynik składa się przede wszystkim wyhamowanie konsumpcji indywidualnej (z około 4% do niewiele ponad 3%), które zostało jednak zrekompensowane przyspieszeniem inwestycji (około 9% w IV kwartale) oraz poprawą w zakresie kontrybucji eksportu netto. W III kwartale zanikła korelacja między dynamiką inwestycji a dynamiką wartości dodanej w budownictwie, co świadczy o coraz większym udziale inwestycji w maszyny i urządzenia w przedsiębiorstwach.

W 2012 roku tempo wzrostu PKB spowolni z 4,3% w 2011 roku do oczekiwanych 2,8% w ujęciu rocznym. Na niższe tempo wzrostu PKB złoży się spowolnienie wzrostu konsumpcji prywatnej, publicznej oraz ograniczenie tempa wzrostu inwestycji. Rolę automatycznego stabilizatora będzie pełnił eksport netto, natomiast pro-cyklicznie negatywny wpływ będzie miała zmiana zapasów.

Na spadek tempa konsumpcji prywatnej będzie oddziaływać pogorszenie się sytuacji na rynku pracy. Ze względu na słabszy rynek pracy nastąpi nieznaczny spadek tempa wzrostu płac, ale nadal powinien się on utrzymać na względnie wysokim poziomie. Niemniej jednak, na konsumpcję indywidualną negatywnie oddziaływać będą inflacja oraz zwiększenie spłat w zakresie kredytów hipotecznych, denominowanych w walutach obcych, oba mające swe źródła w osłabieniu kursu złotego. W zakresie konsumpcji publicznej spadek tempa wzrostu będzie natomiast związany z zacieśnieniem fiskalnym wynikającym z konieczności sprowadzenia deficytu instytucji rządowych i samorządowych do poziomu co najwyżej 3% PKB.

Tempo wzrostu inwestycji w 2012 roku będzie niższe niż w 2011 roku. Niepewność wśród przedsiębiorstw odnośnie sytuacji gospodarczej w strefie euro oraz spadek konsumpcji prywatnej i publicznej będą powstrzymywać przedsiębiorców od inwestycji w powiększanie kapitału produkcyjnego. Niemniej jednak podejmowane inwestycje przedsiębiorstw będą wynikać z wysokiego stopnia dekapitalizacji ich majątku w celu co najmniej podtrzymania zdolności produkcyjnych. Część inwestycji przedsiębiorstw będzie związana jeszcze z kontynuacją inwestycji infrastrukturalnych w gospodarce. Ewentualna poprawa sytuacji gospodarczej Niemiec, głównego partnera handlowego Polski oraz w pozostałych krajach strefy euro może przetożyć się na wyższy poziom inwestycji przedsiębiorstw. Inwestycje sektora publicznego pozostaną na podobnym poziomie co w 2011 roku. Mniej inwestycji infrastrukturalnych zaplanowanych na 2012 rok zostanie zrekompensowanych przez projekty przesunięte z poprzednich lat.

Wpływ głównych kategorii na wzrost PKB



Udział eksportu netto we wzroście PKB wzrośnie ze względu na słabszy kurs złotego, który przekłada się na wzrost konkurencyjności eksportowej polskich przedsiębiorstw. Jako że słabszy kurs złotego ogranicza krajową konsumpcję dóbr importowanych, wzrośnie wkład eksportu netto do PKB. Z uwagi na pogorszenie perspektyw wzrostu i faktyczne wyhamowanie popytu, nagromadzone wcześniej przez przedsiębiorstwa zapasy zostaną wykorzystane, a zmiana zapasów stanie się hamulcem wzrostu PKB.

Inflacja i stopy procentowe

Po przejściowym obniżeniu w miesiącach letnich inflacja przyspieszyła, osiągając w grudniu 2011 roku poziom 4,6% r/r. Podstawową przyczyną wzrostu inflacji w drugiej połowie roku były efekty kursowe, ceny paliw oraz zmiany w ustawie o lekach refundowanych. W 2012 roku spodziewany jest spadek inflacji, jednak nie będzie to spadek gwałtowny, szacunkowo do poziomu 3,5% pod koniec roku. Powrót do celu inflacyjnego (2,5%) w 2012 roku jest z obecnej perspektywy praktycznie niemożliwy.

Następstwem rosnącej presji cenowej w I połowie roku było zapoczątkowanie cyklu zacieśnienia monetarnego, który wywindował stopy procentowe do poziomu 4,5%. Późniejsze powolne hamowanie wzrostu gospodarczego, a przede wszystkim narastanie kryzysu zadłużeniowego w strefie euro, zachęciły RPP do zajęcia postawy wyczekującej a pod koniec roku do ponownego zaostrzenia retoryki na fali dość dobrych odczytów koniunktury oraz utrzymującej się uporczywie wysoko inflacji.

W I połowie 2012 roku obniżki stóp procentowych nie powinny nastąpić. W II połowie 2012 roku RPP może zdecydować się na poluzowanie polityki pieniężnej w przypadku zwiększenia tempa obniżania się aktywności gospodarczej, większą skalę obniżenia inflacji lub znaczne umocnienie złotego.

Kurs złotego

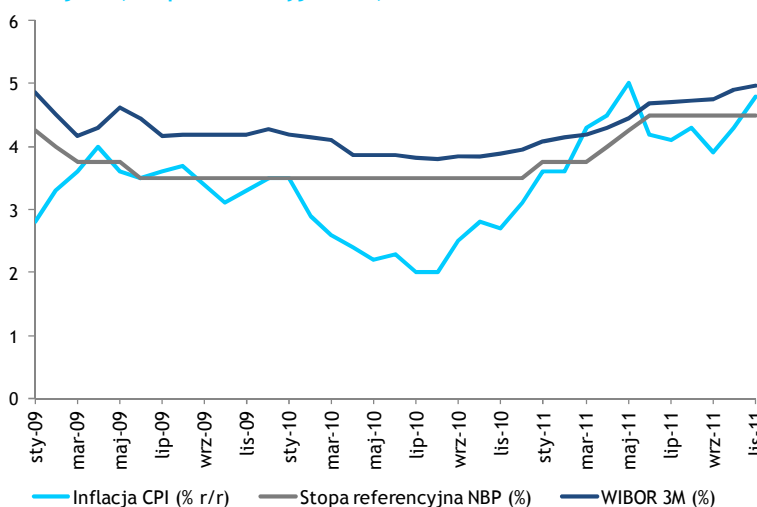
O ile jeszcze w pierwszej połowie 2011 roku polska waluta pozostawała stabilna w okolicach 4 zł za euro, druga połowa roku przyniosła gwałtowną deprecjację do około 4,60 zł za euro. Bezpośrednią przyczyną deprecjacji była eskalacja kryzysu zadłużeniowego (niedostateczne działania zaradczce prezentowane na kolejnych szczytach UE). Nałożyła się na to rewizja oczekiwań co do tempa wzrostu polskiej gospodarki oraz pojawienie się ryzyk związanych ze stabilnością sektora bankowego w związku z osłabieniem kursu złotego wobec euro, a przede wszystkim franka szwajcarskiego. Początek roku 2012 rozpoczął się korzystnie dla polskiej waluty w obliczu oczekiwanych wzrostów podwyżek stóp procentowych przez rynki finansowe. Do umocnienia złotego przyczyniła się także stabilna sytuacja w sektorze finansów publicznych, z dostępną Elastyczną Linią Kredytową (FCL) z Międzynarodowego Funduszu Walutowego oraz brakiem ryzyka obniżenia ratingu kraju (przy masowych obniżkach ocen wiarygodności krajów strefy euro). W 2012 roku spodziewamy się aprecjacji kursu złotego. Niemniej jednak umocnienie poniżej 4 zł za euro będzie trudne do osiągnięcia.

Podaż pieniądza i sektor bankowy

W IV kwartale 2011 roku kontynuowane były trendy zapoczątkowane w pierwszej połowie 2011 roku. W sektorze detalicznym obserwowano przyspieszenie wzrostu depozytów oraz spowolnienie kredytów, w sektorze przedsiębiorstw nastąpił dwucyfrowy wzrost obu agregatów.

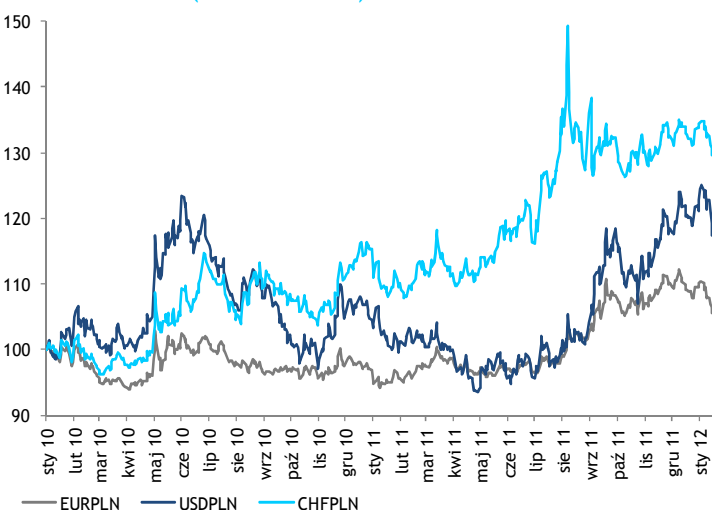
W IV kwartale depozyty gospodarstw domowych wzrosły o 24,4 mld wobec 16,6 mld zł w III kwartale 2011 oraz 17,8 mld zł w IV kwartale 2010 roku. W skali całego roku był to wzrost o 13,2% r/r, a o 12,4% po wyłączeniu efektu kursu walutowego. Od początku III kwartału nominalne przyrosty miesięczne środków lokowanych w bankach były coraz wyższe. Towarzyszyło temu ujemne saldo wpłat i wypłat z TFI oraz intensywna rywalizacja pomiędzy bankami o depozyty. W 2011 roku średnie oprocentowanie nowych depozytów złotych wzrosło o 1 pp. dla gospodarstw domowych i 1,4 pp. dla przedsiębiorstw. Depozyty terminowe wzrastały ponad 2 razy szybciej niż bieżące.

Inflacja CPI, stopa referencyjna NBP, WIBOR 3M



— Inflacja CPI (% r/r) — Stopa referencyjna NBP (%) — WIBOR 3M (%)

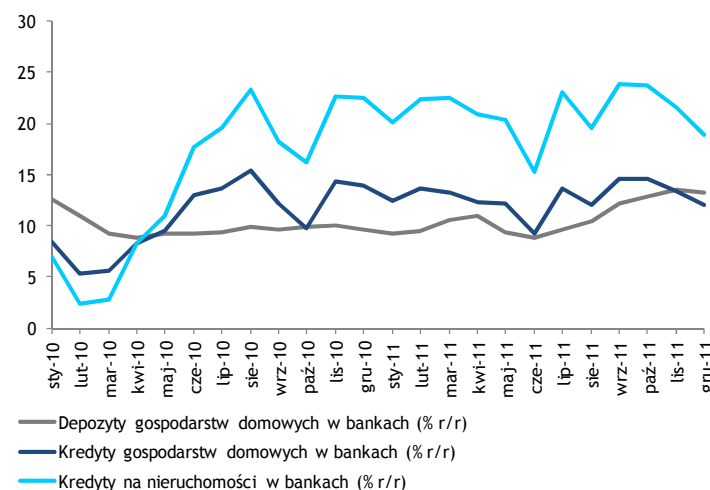
Zmiana kursu PLN (01.01.2010=100)



— EURPLN — USDPLN — CHFPLN

Wartość kredytów udzielonych gospodarstwom domowym wzrosła w IV kwartale o 6,1 mld zł w porównaniu do 27,8 mld zł w III kwartale oraz 15,9 mld zł w IV kwartale 2010 roku. Roczna stopa wzrostu kredytów detalicznych pozostaje dwucyfrowa (13,9% r/r w grudniu) w znacznym stopniu przez efekt kursu walutowego (kurs złotego w grudniu był o około 15% słabszy wobec franka szwajcarskiego i o około 12% wobec euro w stosunku do grudnia 2010 roku). Po wyłączeniu efektu kursu walutowego roczna stopa wzrostu kredytów detalicznych od początku 2011 roku znajduje się trendzie spadkowym i w grudniu wyniosła 6,5%. Jest to przede wszystkim wynikiem osłabiającej się dynamiki kredytów na nieruchomości i spadku dynamiki kredytów konsumpcyjnych.

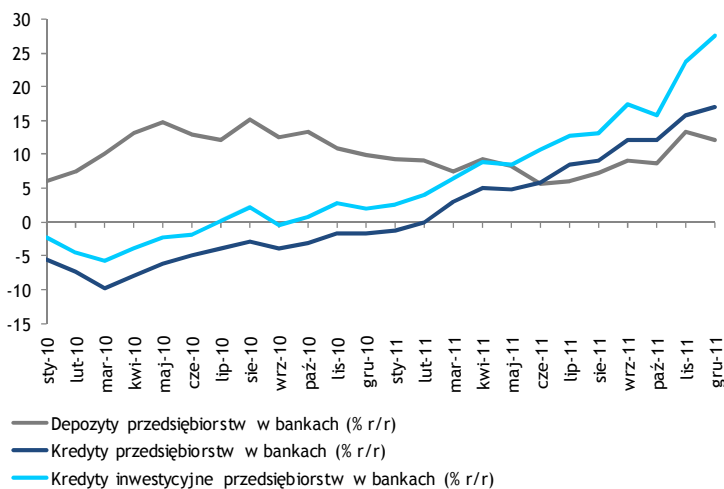
Kredyty i depozyty gospodarstw domowych



W IV kwartale wartość depozytów przedsiębiorstw na rachunkach bankowych wzrosła o 22,3 mld zł wobec wzrostu 3,9 mld zł w III kwartale oraz 15,4 mld zł w IV kwartale 2010 roku. Wynika to w dużej mierze z zatrzymania na rachunkach jednorazowej wpłaty z listopada, przypuszczalnie związanej z przekazaniem środków ze sprzedaży spółki Polkomtel (wzrost w listopadzie wyniósł około 12,5 mld zł co jest najwyższą wartością w historii publikowanych danych od 1997 roku). Wzrost ten przełożył się na utrzymanie w grudniu dwucyfrowej dynamiki rocznej na poziomie 12,2% (po wyłączeniu efektu kursowego 10,2%).

Po stronie należności obserwujemy przyspieszenie akcji kredytowej dla korporacji - w IV kwartale ich wartość wzrosła o 7,4 mld zł, co przełożyło się na wzrost w grudniu o 17,1% r/r (13,9% po wyłączeniu efektu osłabienia złotego względem euro). Szczególnie istotny jest udział w tym wzroście kredytów przeznaczonych na cele inwestycyjne, których wartość wzrosła w IV kwartale o 7,8 mld zł, co przełożyło się na ponad 20% dynamikę roczną. Przy dobrych wynikach finansowych przedsiębiorstw oraz wzroście ich depozytów (a zatem wysokim poziomie płynności) wskazuje to na wzmożoną aktywność inwestycyjną.

Kredyty i depozyty przedsiębiorstw



W 2012 roku oczekiwane jest utrzymanie trendów kredytów i depozytów detalicznych. Niepewność finansowania, związana z sytuacją sektora bankowego w strefie euro wpływa na utrzymującą się silną konkurencję na rynku depozytowym oraz na ograniczenie akcji kredytowej (wspierane przez postanowienia rekomendacji KNF oraz ograniczenia w programie rządowym „Rodzina na swoim”). Efektem może być stworzenie przestrzeni do dalszego finansowania inwestycji przedsiębiorstw. Banki oczekują wzrostu popytu na kredyt długoterminowy już w I kwartale 2012 roku.

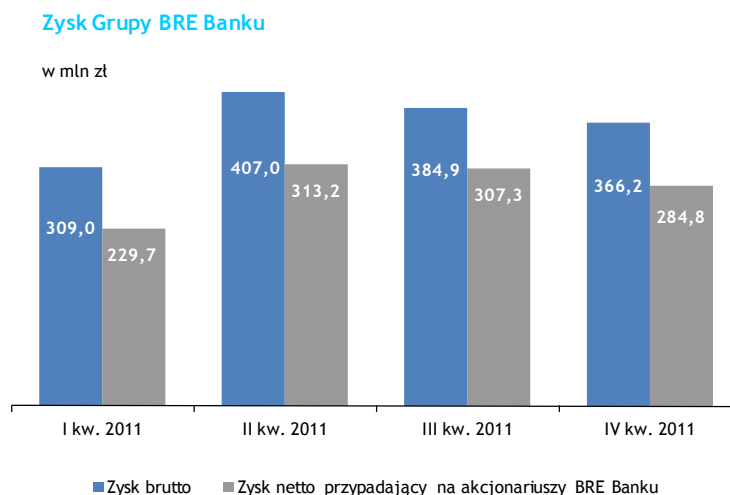
Sytuacja finansowa Grupy BRE Banku SA w IV kwartale 2011 roku

Rachunek zysków i strat Grupy BRE Banku

Wynik finansowy Grupy BRE Banku

W IV kwartale 2011 roku Grupa wypracowała zysk brutto w wysokości 366,2 mln zł, tj. -4,8% w stosunku do wyniku III kwartału 2011 roku, na który miały wpływ pozytywne wydarzenia jednorazowe (przychody z tytułu dywidendy od PZU oraz ze sprzedaży zagranicznych spółek faktoringowych w Austrii i na Węgrzech).

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku w IV kwartale 2011 roku wyniósł 284,8 mln zł, tj. -7,3% w porównaniu z III kwartałem tego roku).



Dochody Grupy BRE Banku w IV kwartale 2011 roku

Dochody ogółem Grupy BRE Banku wyniosły w IV kwartale 2011 roku 903,2 mln zł, co oznacza spadek w porównaniu z poprzednim kwartałem o 31,2 mln zł.

Wynik z tytułu odsetek pozostał głównym źródłem dochodów Grupy w IV kwartale 2011 roku (61,0% dochodów Grupy). Wyniósł on 551,4 mln zł, co oznacza wzrost w ujęciu kwartalnym o 3,2 mln zł.

Głównym źródłem przychodów odsetkowych (73,1%) pozostawały kredyty i pożyczki. Przychody z tego tytułu były wyższe w porównaniu do III kwartału o 45,0 mln zł, tj. 6,1%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze znacznie wyższego wolumenu kredytów i pożyczek. Dodatkowo, w omawianym okresie zaobserwowano również wzrost przychodów odsetkowych z tytułu środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych oraz lokacyjnych papierów wartościowych (wzrost odpowiednio o 11,6 mln zł i 5,8 mln zł).

Po stronie kosztów odsetkowych w IV kwartale zanotowano wzrost kosztów z tytułu rozliczeń z bankami i klientami w porównaniu do III kwartału bieżącego roku o 56,1 mln zł, tj. 13,9% w porównaniu do poprzedniego kwartału, co jest wynikiem znacznego wzrostu depozytów klientów (o 10,8%). Wzrost ten nastąpił pomimo prowadzonej przez Bank ostrożnej polityki cenowej mającej na celu utrzymanie poziomu marży odsetkowej. W skutek tych działań, marża odsetkowa netto w Grupie BRE Banku osiągnęła na koniec 2011 roku poziom 2,5% p.a. wobec 2,5% p.a. na koniec września 2011 roku i 2,2% p.a. rok wcześniej.

Wynik z tytułu prowizji, z udziałem w strukturze dochodów Grupy na poziomie 22,7%, wykazał w IV kwartale 2011 roku spadek o 14,2 mln zł, tj. 6,5% w relacji do poprzedniego kwartału wynikający ze zmniejszonych przychodów z działalności ubezpieczeniowej i maklerskiej. Wykazany spadek wyniku z tytułu prowizji z działalności ubezpieczeniowej można wytłumaczyć zmianami w ofercie produktowej Grupy umożliwiającymi klientom rozłożenie na raty opłat ubezpieczeniowych powiązanych z kredytami hipotecznymi. Na wynik z tytułu prowizji z działalności maklerskiej negatywny wpływ miała zarówno mniejsza aktywność klientów jak i brak nowych ofert pierwotnych spowodowany trwającym osłabieniem rynków finansowych. Jednocześnie w IV kwartale Grupa zanotowała wzrost przychodów prowizyjnych z działalności kredytowej oraz z tytułu obsługi kart płatniczych.

Wynik na działalności handlowej wyniósł w omawianym okresie 111,3 mln zł i pozostał na niezmiennym poziomie w porównaniu z III kwartałem. Grupa zanotowała wzrost wyniku z pozycji wymiany o 17,6 mln zł, tj. 17,8%, jako efekt zwiększonej aktywności klientów. Z kolei wynik z pozostałej działalności handlowej spadł kwartał do kwartału o 17,6 mln zł, co związane było z pogorszeniem wyniku na instrumentach odsetkowych oraz instrumentach na ryzyko rynkowe.

Pozostałe dochody operacyjne (saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych) wyniosły w IV kwartale 36,6 mln zł, co oznacza wzrost o 13,4 mln zł (58,0%) w porównaniu do III kwartału 2011 roku. Zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych przypisać należy głównie wyższym przychodom osiągniętym przez spółkę BRE Ubezpieczenia, która zanotowała spadek wartości odszkodowań i świadczeń netto, a także wzrost wartości przypisanej składki. Ponadto spółka deweloperska BRE.locum osiągnęła przychody z tytułu większej sprzedaży mieszkań.

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Na koniec 2011 roku odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w Grupie BRE Banku wyniosły 373,5 mln zł, z czego w IV kwartale zaksięgowano 89,5 mln zł. Oznacza to zmniejszenie poziomu rezerw o 21,6 mln zł w relacji do III kwartału. Wysokość odpisów netto dotyczących kredytów detalicznych w IV kwartale 2011 roku wyniosła 61,9 mln zł i pozostawała stabilna w porównaniu z III kwartałem 2011 roku, ponieważ jakość portfela kredytów hipotecznych BRE Banku pozostaje wysoka. Wartość odpisów netto na ryzyko kredytowe w pionie Korporacje i Rynki Finansowe wyniosła w IV kwartale 2011 roku 22,6 mln zł wobec 49,5 mln zł w ubiegłym kwartale, co odzwierciedla dobrą kondycję finansową korporacyjnych klientów BRE Banku.

Koszty działalności Grupy BRE Banku

Efektywne zarządzanie zasobami oraz dyscyplina kosztowa pozwoliły na utrzymanie stabilnego poziomu ogólnych kosztów administracyjnych na poziomie 375,3 mln zł (spadek w relacji do III kwartału o 3,3 mln zł, tj. 0,9%). Koszty rzeczowe spadły kwartał do kwartału o 6,5 mln zł, tj. 4,3%, wzrosły natomiast koszty pracownicze (o 7,3 mln zł, tj. 3,6%). W omawianym okresie koszty amortyzacji wzrosły o 12,3 mln zł, tj. 20,6%. Wzrost ten należy przypisać zastosowaniu przez Grupę jednorazowych odpisów dotyczących wybranych funkcjonalności systemów informatycznych.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa Grupy BRE Banku na koniec IV kwartału 2011 roku wynosiła 98 875,6 mln zł, co stanowi przyrost w stosunku do końca ubiegłego kwartału o 4,7%.

Aktywa Grupy BRE Banku

Na koniec 2011 roku największy udział w strukturze aktywów Grupy BRE Banku utrzymały kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich wartość wyniosła 67 851,5 mln zł, co stanowiło 68,6% sumy aktywów (wobec 68,2% na koniec III kwartału 2011). Wartość kredytów i pożyczek netto w IV kwartale 2011 roku wzrosła o 3 401,6 mln zł, tj. 5,3%. Wyłączając transakcje reverse repo / buy sell back, wielkość portfela kredytów udzielonych klientom korporacyjnym wzrosła w porównaniu do końca III kwartału o 2 804,9 mln zł (11,7%). Wolumen kredytów udzielonych klientom indywidualnym wzrósł w relacji do końca września 2011 roku o 402,1 mln zł, tj. 1,1% podczas gdy przyrost wolumenu kredytów i pożyczek brutto udzielonych sektorowi budżetowemu w IV kwartale 2011 roku wyniósł 1 021,6 mln zł, odnotowując wzrost o 47,4% w stosunku do poprzedniego kwartału.

Drugą co do wielkości pozycję aktywów na koniec IV kwartału 2011 roku stanowiły lokacyjne papiery wartościowe (16 697,2 mln zł, tj. 16,9% aktywów ogółem), których wartość w ciągu IV kwartału 2011 roku zwiększyła się o 2 752,7 mln zł, tj. 19,7%, co miało związek ze znacznym wzrostem wartości depozytów od klientów w tym okresie oraz przesunięciem części aktywów płynnych trzymany wcześniej w Banku Centralnym.

Pasywa Grupy BRE Banku

W IV kwartale 2011 roku zobowiązania wobec klientów, stanowiące dominujące źródło finansowania działalności Grupy BRE Banku, wzrosły o 5 291,8 mln zł (10,8%). Na koniec grudnia 2011 roku wyniosły one 54 244,4 mln zł, co stanowiło 59,7% zobowiązań, wobec 56,5% na koniec III kwartału 2011 roku.

Największy nominalny wzrost dotyczył zobowiązań wobec klientów korporacyjnych (wzrost aż o 5 194,8 mln zł, tj. 23,8%), z czego większość przypada na zwiększenie wartości depozytów terminowych.

Zobowiązania wobec klientów indywidualnych wzrosły w porównaniu do końca III kwartału 2011 roku o 1 080,7 mln zł, tj. 4,2% i wynosiły na koniec roku 26 700,9 mln zł, podczas gdy zobowiązania wobec klientów sektora budżetowego zmniejszyły się o 983,6 mln zł, tj. 65,1%. Jednocześnie spadły zobowiązania wobec banków w relacji do końca poprzedniego kwartału o 1 751,2 mln zł, tj. 6,0%.

Udział kapitałów własnych przypadających na akcjonariuszy BRE Banku w pasywach Grupy BRE Banku wyniósł na koniec IV kwartału 2011 roku 8,1%, wobec 8,2% na koniec września 2011 roku i 7,7% na koniec grudnia 2010 roku.

Wskaźniki efektywności

Podstawowe wskaźniki efektywności w Grupie BRE Banku przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
ROA netto	1,26 %	1,28 %	0,77 %
ROE brutto	21,0 %	21,1 %	15,6 %
ROE netto	16,4 %	16,4 %	11,8 %
C/I	48,3 %	47,9 %	51,8 %
Współczynnik wypłacalności	14,96 %	15,76 %	15,90 %
Wskaźnik Core Tier 1	9,59 %	10,15 %	10,40 %

ROA= zysk netto (z udziałami mniejszości)/suma aktywów;

ROE brutto = zysk brutto / Kapitał (z udziałami mniejszości, bez zysku roku bieżącego);

ROE netto = zysk netto (z udziałami mniejszości)/Kapitał (z udziałami mniejszości, bez zysku roku bieżącego);

C/I = ogólne koszty administracyjne + amortyzacja/dochody (w tym saldo pozostałych przychodów/kosztów);

Współczynnik wypłacalności = fundusze własne (fundusze podstawowe i uzupełniające po pomniejszeniach funduszy) / aktywa ważone ryzykiem;

Wskaźnik Core Tier 1 = fundusze podstawowe (po pomniejszeniach funduszy podstawowych) i aktywa ważone ryzykiem.

Wyniki finansowe konsolidowanych spółek Grupy BRE Banku

W IV kwartale 2011 roku spółki konsolidowane wypracowały łącznie 57,4 mln zł zysku brutto. Swoje wyniki w porównaniu do III kwartału 2011 roku poprawiły spółki: BRE Leasing, BRE Faktoring (poprzednio Polfactor), Aspiro i BRE.locum.

Działalność segmentów i linii biznesowych

Największy udział w dochodach Grupy w IV kwartale 2011 roku miał segment Bankowości Detalicznej (55,2%). Wkład segmentu Korporacje i Rynki Finansowe wyniósł 43,4%, na co złożył się dochód obszaru Klienci Korporacyjni i Instytucje (31,8%) oraz obszaru Działalność Handlowa i Inwestycyjna (11,6%).

Obszar Bankowości Detalicznej**Wyniki finansowe**

W IV kwartale 2011 roku segment zanotował zysk brutto na poziomie 235,1 mln zł, porównywalnym z osiągniętym w ubiegłym kwartale (235,5 mln zł).

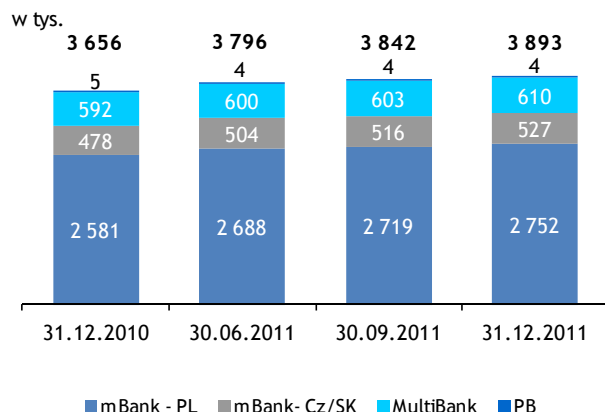
Na utrzymanie wysokiego poziomu wypracowanego zysku brutto złożyły się między innymi:

- Stabilny kwartalny poziom dochodów, wśród których zanotowano wzrost wyniku z tytułu odsetek (o 5,0 mln zł) oraz spadek wyniku z tytułu opłat i prowizji (o 5,5 mln zł);
- Poziom ogólnych kosztów administracyjnych niższy o 4,2 mln zł w porównaniu z III kwartałem, pomimo wzrostu wydatków związanych z prowadzonymi kampaniami reklamowymi;
- Efektywne zarządzanie poziomem ryzyka kredytowego, umożliwiające utrzymanie odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w IV kwartale na poziomie 61,9 mln zł (wzrost o 2,4 mln zł, tj. 4,0%, w porównaniu do III kwartału 2011 roku).

Utrzymująca się silna pozycja biznesowa i finansowa Bankowości Detalicznej w dużej mierze opiera się na kontynuacji polityki dostarczania najlepszych usług na rynku i utrzymania długoterminowych relacji z klientami. BRE Bank kontynuuje pozyskiwanie nowych klientów oraz stale poszerza wachlarz oferowanych produktów i usług.

Klienci detaliczni

Klienci



W ciągu IV kwartału 2011 roku liczba klientów detalicznych wzrosła o 51 tys. (+1,3%), a ich liczba osiągnęła prawie 3 893 tys.

W porównaniu do grudnia 2010 roku liczba klientów wzrosła o 237 tys. (+6,5%).

Wśród klientów detalicznych obsługiwanych w Polsce są nie tylko osoby fizyczne, ale również mikroprzedsiębiorstwa. Na koniec grudnia 2011 roku było ich 409 tys., z czego 4,9 tys. pozyskano w IV kwartale.

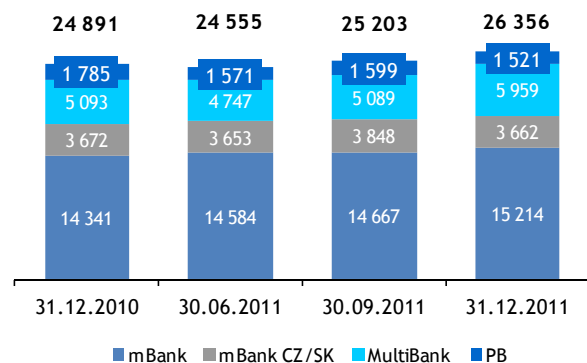
Depozyty i fundusze inwestycyjne

Zarówno mBank jak i MultiBank oferują wiele rodzajów rachunków oraz szeroki wachlarz lokat i produktów inwestycyjnych. Poprzez „supermarket funduszy” klienci Banku mogą nabywać jednostki krajowych i zagranicznych funduszy inwestycyjnych, a także produkty finansowe dopasowane do indywidualnych kryteriów inwestycyjnych, oferowane przez zewnętrznych dostawców.

Poniższy wykres przedstawia szczegółowo zarówno zmiany w poziomie depozytów jak i środków ulokowanych w funduszach inwestycyjnych.

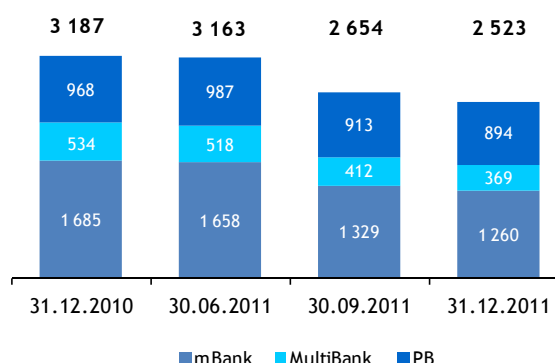
Depozyty

w mln zł



Fundusze inwestycyjne

w mln zł



Na koniec grudnia 2011 roku stan depozytów bankowości detalicznej wyniósł 26 356 mln zł, o 1 153 mln zł (4,6%) więcej niż na koniec III kwartału podczas gdy aktywa klientów w funduszach inwestycyjnych zmniejszyły się o 664 mln zł (i osiągnęły poziom 2 523 mln zł) w wyniku zarówno trudnej sytuacji na rynkach finansowych jak i stosunkowo korzystnego oprocentowania depozytów oferowanego przez banki konkurencyjne.

Kredyty

Na koniec grudnia 2011 roku struktura kredytów detalicznych w Polsce przedstawiała się następująco:

- kredyty hipoteczne 86,4%;
- kredyty niehipoteczne 13,6%:
 - kredyty gotówkowe 4,1%;
 - linie kredytowe i overdrafty 5,6%;
 - karty kredytowe i karty obciążeniowe 2,7%;
 - pozostałe kredyty 1,2%.

Wartość kredytów brutto udzielonych w obszarze Bankowości Detalicznej w Polsce, Czechach i na Słowacji na koniec grudnia 2011 roku wyniosła 38 102 mln zł i w stosunku do końca III kwartału 2011 roku wzrosła o 405 mln zł (1,5%). W skali roku 2011 portfel kredytowy klientów detalicznych wzrósł o 4 959 mln zł (15%).

Należy podkreślić, że na wzrost kredytów detalicznych w 2011 roku wpływ miała aprecjacja franka szwajcarskiego wobec złotego o 14,8% w skali roku. Eliminując ten wpływ, portfel kredytów detalicznych byłby większy o 4,8%.

W IV kwartale odnotowano wzrost wartości portfela kredytów hipotecznych o 297 mln zł (1,0%).

Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych w Polsce wg stanu na 31 grudnia 2011 roku charakteryzowały następujące wielkości:

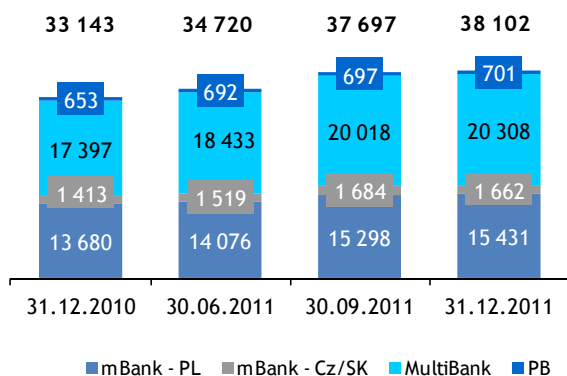
Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych	Razem
Wartość bilansowa (mld zł)	29,0
Średnia zapadalność (lata)	22,3
Średnia wartość (tys. zł)	306,1
Średnie LTV (%)	85,5
Kredyty zagrożone (%)	1,2

Portfel kredytów niehipotecznych wzrósł w IV kwartale 2011 roku o 108 mln zł (1,6%). Najszybciej przyrastały kredyty gotówkowe i w liniach kredytowych, w wyniku zwiększającego się korzystania przez istniejących klientów z limitów globalnych.

Poniższy wykres przedstawia szczegółowe zmiany w poziomie kredytów klientów detalicznych Banku:

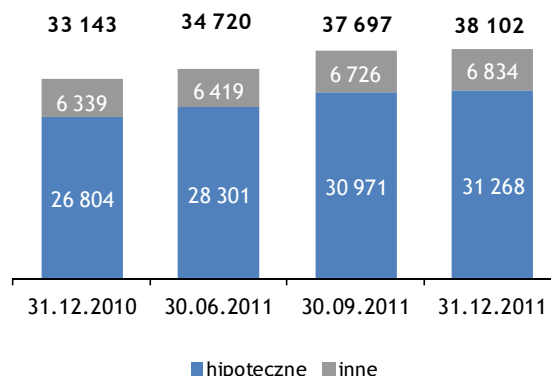
Kredyty ogółem

w mln zł



Kredyty hipoteczne i niehipoteczne

w mln zł



Karty

Bank utrzymuje wysoką dynamikę w zakresie emisji kart, zarówno kredytowych, jak i debetowych, wspartą popytem ze strony dotychczasowych i nowych klientów.

Na koniec grudnia 2011 roku liczba wydanych kart kredytowych wyniosła 630,5 tys. i była wyższa o 13,3 tys., niż kwartał wcześniej oraz o 60,0 tys. wyższa, niż rok wcześniej.

Liczba wydanych przez Bank kart debetowych na koniec grudnia 2011 roku wyniosła 3 988,3 tys. W ciągu ostatniego kwartału odnotowano przyrost o 243,1 tys. kart (6,5%), w okresie 12 miesięcy przybyło 963,5 tys. kart (31,9%).

Sieć dystrybucji

Liczba i zakres działania placówek bankowości detalicznej Banku odzwierciedlają ukierunkowanie na obszary o dużym potencjale wzrostu. Bank przykładą również dużą wagę do rozwoju innych kanałów dystrybucji, takich jak internet i bankowość telefoniczna. Rozwój wielu kanałów dostępu do bankowości ma wpływ na stale rosnącą liczbę klientów i wspiera tradycyjne kanały dystrybucji Banku.

mBank

Od lipca 2009 roku sieć dystrybucji mBanku w Polsce zarządzana jest przez spółkę zależną Aspiro, oferującą szeroką gamę produktów Grupy i podmiotów zewnętrznych.

Na koniec grudnia 2011 roku sieć ta liczyła 97 lokalizacji (25 Centrów Finansowych, 62 mKioski i 10 mKiosków partnerskich) oraz 30 Punktów Obsługi Agencyjnej.

Liczba placówek mBanku za granicą w stosunku do końca 2010 roku nie uległa zmianie. W Czechach wynosi ona 26 (obecnie działa tam 17 mKiosków i 9 Centrów Finansowych), natomiast na Słowacji 9 (5 mKiosków i 4 Centra Finansowe).

Multibank

MultiBank działa poprzez 135 placówek (74 Centra Usług Finansowych, 61 Placówek Partnerskich) wobec 134 na koniec III kwartału 2011 roku. Placówki MultiBanku zlokalizowane są głównie w większych miastach, co jest zgodne z modelem Banku nastawionym na obsługę zamożniejszych grup klientów.

Spółki w obszarze Bankowości DetalicznejBRE TUIR SA i BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.

Łączna wartość składki w IV kwartale 2011 roku wyniosła 363,9 mln zł wobec 428,8 mln zł w III kwartale 2011 roku. Pomimo spadku w ujęciu kwartalnym, w skali całego 2011 roku BRE Ubezpieczenia zebrały 1 475,1 mln zł składki, o 79% więcej niż w 2010 roku. W ramach platformy internetowej uzyskano 140,8 mln zł składki, o 61,1% więcej niż przed rokiem. W ramach bancassurance wartość składki sięgnęła 1 204,7 mln zł za cały rok, co jest wynikiem o 91,4% lepszym od osiągniętego w 2010 roku. Wysoką dynamikę osiągnięto również na współpracy z BRE Leasing - wartość składki wzrosła o 20,1% rok do roku i wyniosła 129,6 mln zł.

Zysk brutto spółki w ujęciu skonsolidowanym (BRE TUIR SA i BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.) w IV kwartale 2011 roku wyniósł 10,4 mln zł, wobec 13,5 mln zł w III kwartale 2011, a za cały 2011 rok 50,5 mln zł w porównaniu z 17,2 mln zł rok wcześniej.

Aspiro SA

Na koniec 2011 roku Aspiro oferowało produkty 24 różnych podmiotów świadczących usługi finansowe, wliczając w to także mBank i MultiBank. Oferta obejmowała łącznie 50 produktów, w tym m. in. kredyty hipoteczne, kredyty gotówkowe, produkty ubezpieczeniowe, produkty biznesowe, leasing i faktoring.

Zysk brutto spółki w IV kwartale 2011 roku wyniósł 4,4 mln zł, wobec 2,0 mln zł w III kwartale 2011 roku, co stanowi wzrost o 118,9%. Za rok 2011 spółka wypracowała 10,5 mln zł zysku brutto wobec 7,9 mln zł w 2010 roku.

BRE Wealth Management SA (BRE WM)

W IV kwartale 2011 roku spółka kontynuowała rozwój nowego modelu biznesowego polegającego na świadczeniu usług doradczych w zakresie całego majątku, zarówno aktywów finansowych, jak i pozafinansowych. Oferta była kierowana do klientów z aktywami w zarządzaniu powyżej 2 mln zł. Liczba podpisanych umów doradczych wyniosła na koniec grudnia 160 wobec 130 na koniec września. Wzbogacona została również oferta inwestycyjna, głównie o kolejne certyfikaty inwestycyjne funduszy zamkniętych jak również produkty na bazie ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych. Na koniec IV kwartału 2011 roku aktywa w zarządzaniu wyniosły 3,4 mld zł, co było poziomem zbliżonym do końca III kwartału, natomiast o 25% wyższym w porównaniu z grudniem 2010 roku.

W ciągu 2011 roku spółka zrealizowała zysk brutto w wysokości 10,9 mln zł wobec 10,7 mln zł przed rokiem.

Obszar Bankowości Korporacyjnej

Mocna rynkowa pozycja BRE Banku w obszarze bankowości korporacyjnej jest przede wszystkim rezultatem kompleksowej oferty produktów i usług finansowych, różnorodnych kanałów dystrybucji (włączając sieć oddziałów i biur przeznaczonych wyłącznie do obsługi klientów korporacyjnych oraz zintegrowaną platformę internetową iBRE), a także budowy długoterminowych relacji z klientami.

Klienci Korporacyjni i Instytucje**Wyniki finansowe**

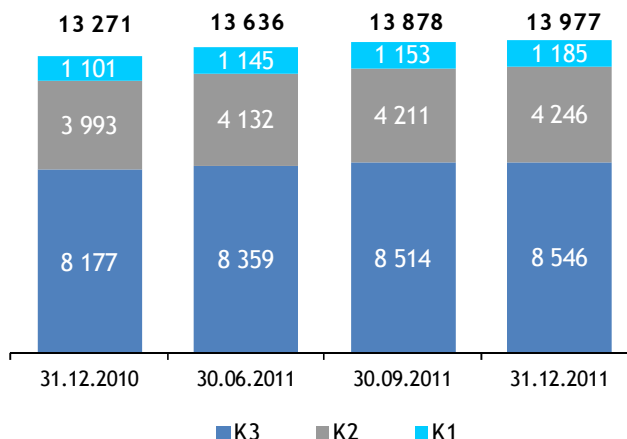
W IV kwartale 2011 roku obszar wypracował zysk brutto na poziomie 77,9 mln zł wobec 91,6 mln zł w poprzednim kwartale, kiedy zanotowano jednorazowy przychód z tytułu dywidendy od PZU, a także zaksięgowano wynik ze sprzedaży zagranicznych spółek faktoringowych w Austrii i na Węgrzech. Wyniki segmentu w IV kwartale 2011 roku pozostawały w dużej mierze pod wpływem:

- Wzrostu podstawowych pozycji dochodów, w tym wyniku z tytułu odsetek (wzrost w relacji do III kwartału o 3,7 mln zł, tj. 2,3%), wyniku z tytułu opłat i prowizji (wzrost o 2,4 mln zł, tj. 3,1%) oraz wyniku na działalności handlowej (wzrost o 4,1 mln zł, tj. 11,4%) będącego efektem dużego popytu na produkty ze strony klientów korporacyjnych Banku;
- Znacznie niższych odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek (22,6 mln zł w IV kwartale wobec 49,5 mln zł w III kwartale 2011 roku).

Liczba klientów korporacyjnych

Łączna liczba klientów korporacyjnych na koniec grudnia 2011 roku wyniosła 13 997 i była wyższa o 99 od liczby klientów na koniec września oraz o 706 w porównaniu z końcem 2010 roku. Klienci międzynarodowi stanowili niemal 19% klientów nowopozyskanych, co świadczy o dobrych efektach współpracy z Grupą Commerzbanku.

Liczba klientów



K1 - oznacza segment największych korporacji o rocznych obrotach powyżej 500 mln zł, K2 - korporacje o rocznych obrotach od 30 mln zł do 500 mln zł, K3 - segment MSP, tj. firmy o rocznych obrotach od 3 mln zł do 30 mln zł.

Depozyty klientów korporacyjnych

Wartość zgromadzonych w BRE Banku depozytów klientów korporacyjnych (z wyłączeniem transakcji repo) na koniec grudnia 2011 roku wyniosła 23 834 mln zł i była wyższa od poziomu z końca września 2011 roku o 3 754 mln zł (18,7%) oraz wyższa od poziomu z końca 2010 roku o 5 265 milionów (28,4%).

Wartość depozytów przedsiębiorstw na koniec grudnia 2011 roku wyniosła 20 953 mln zł i była wyższa od poziomu z końca września 2011 o 4 140 mln zł (24,6%) oraz wyższa od poziomu z końca grudnia 2010 roku o 4 826 mln zł (29,9%).

Kredyty klientów korporacyjnych

Wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym (z wyłączeniem transakcji repo) w BRE Banku osiągnęła 23 424 mln zł na koniec grudnia 2011 roku, tym samym była wyższa od poziomu z końca września 2011 roku o 3 867 mln zł (19,8%) oraz wyższa od poziomu z końca 2010 o 7 245 mln zł (44,8%).

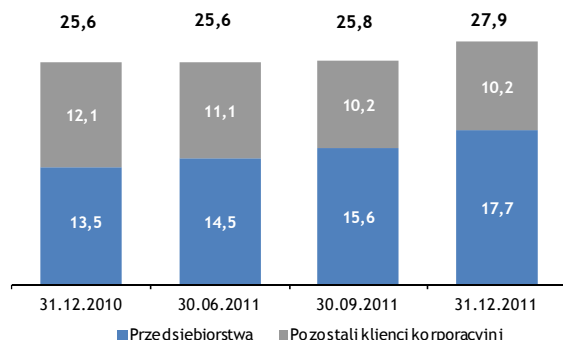
Wartość kredytów dla przedsiębiorstw na koniec grudnia 2011 roku wyniosła 17 742 mln zł i była o 2 126 mln zł (13,6%) wyższa od poziomu z końca września 2011 roku oraz wyższa od poziomu z końca grudnia 2010 roku o 4 246 mln zł (31,5%).

Wzrost kredytów korporacyjnych wsparty był przez duży popyt na finansowanie strukturalne, przeznaczone na inwestycje. Popyt na kredyty obrotowe pozostawał relatywnie niski, jako że klienci korporacyjni nadal konsumowali zakumulowane oszczędności na finansowanie swych bieżących potrzeb.

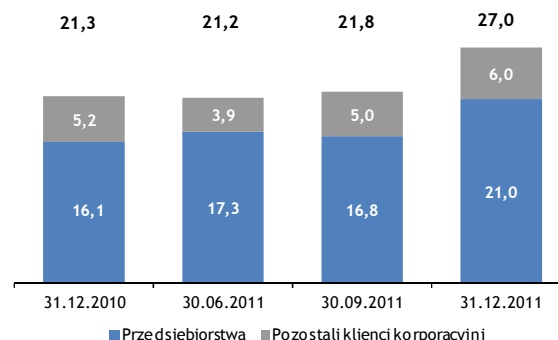
Na koniec IV kwartału 2011 roku wartość kredytów udzielonych jednostkom samorządu terytorialnego wyniosła 2 601 mln zł, czyli o 54,5% więcej niż na koniec września 2011 roku. W ciągu roku Bank zwiększył finansowanie klientów sektora publicznego o 1 245 mln zł (91,8%).

Kredyty klientów korporacyjnych**BRE Banku**

w mld zł

**Depozyty klientów korporacyjnych****BRE Banku**

w mld zł

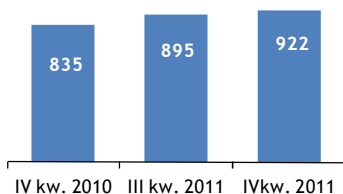
**Strategiczne linie produktowe****Cash management**

Kompleksowa oferta Grupy BRE Banku w zakresie cash management, wspierająca długotrwałe relacje z klientami, jest rosnącym źródłem dochodów obszaru Klienci Korporacyjni i Instytucje. Charakteryzuje ją stały wzrost sprzedaży zarówno produktów podstawowych, jak i tych najbardziej zaawansowanych, przeznaczonych dla wymagających klientów.

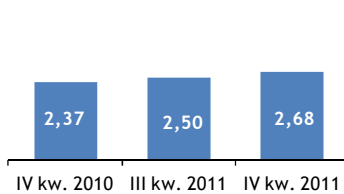
W IV kwartale 2011 roku liczba zrealizowanych transakcji Polecenia Zapłaty wyniosła 921,9 tys. i była o 3,0% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w III kwartale 2011 roku. Przyrastała również liczba i dochód z transakcji Identyfikacji Płatności Handlowych. W IV kwartale 2011 roku liczba zrealizowanych transakcji wyniosła niemal 2,7 mln i była wyższa o 7,2% od liczby transakcji zrealizowanych kwartał wcześniej. Na koniec grudnia 2011 roku o 9,5% (w porównaniu z końcem grudnia 2010 roku) wzrosła liczba klientów korzystających z najbardziej wyrafinowanych rozwiązań w zakresie konsolidacji środków na rachunkach bankowych.

Polecenie zapłaty

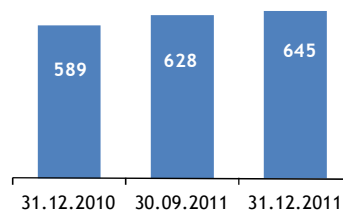
tys. transakcji

**Identyfikacja Płatności Handlowych**

mln transakcji

**Klienci korzystający z konsolidacji**

środków na rachunkach

**Finansowanie Strukturalne i Mezzanine**

Na koniec IV kwartału 2011 roku wolumen transakcji Finansowania Strukturalnego i Mezzanine wzrósł o 31,7% w porównaniu z końcem III kwartału 2011 roku i o 71,8% w porównaniu z IV kwartałem 2010 roku. W ciągu 2011 roku BRE Bank podpisał 44 umowy dotyczące kredytów konsorcjalnych, jedną umowę gwarancji oraz 20 umów w zakresie kredytów bilateralnych.

Sieć korporacyjna

Według stanu na koniec grudnia 2011 roku sieć placówek korporacyjnych BRE Banku obejmowała 29 Oddziałów i 19 Biur Korporacyjnych. W IV kwartale 2011 roku uruchomiono nowy oddział korporacyjny w Koszalinie, określany mianem „Placówki Przyszłości”. Oddział ten jest w pełni przystosowany zarówno do obsługi klientów korporacyjnych, jak i detalicznych.

Spółki w obszarze Klienci Korporacyjni i Instytucje**BRE Leasing Sp. z o.o.**

Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing w IV kwartale 2011 roku wyniosła 745 mln zł i była o 38,7% wyższa niż w III kwartale 2011 roku. W IV kwartale 2011 roku BRE Leasing zawarł umowy dotyczące sektora nieruchomości o wartości 185 mln zł (+261,6% w porównaniu do III kwartału), natomiast wartość zawartych umów dotyczących ruchomości wyniosła 560 mln zł i wzrosła o 15,2% w porównaniu do III kwartału 2011 roku.

W 2011 roku zysk brutto spółki wyniósł 49,1 mln zł wobec 44,1 mln zł przed rokiem, (wzrost o 11,3%). Poprawa zyskowności była w dużej mierze wynikiem niższych ogólnych kosztów administracyjnych.

BRE Faktoring SA (poprzednio Polfactor SA)

W dniu 16 listopada 2011 roku Walne Zgromadzenie Polfactorsa SA podjęło decyzję o zmianie nazwy spółki na BRE Faktoring SA. Zmiana ta była naturalną konsekwencją transakcji nabycia pozostałych 50% akcji spółki przez BRE Bank w lipcu 2011 roku.

W IV kwartale 2011 roku BRE Faktoring zrealizował obroty o wartości 1,9 mld zł (wzrost o 51,8% w stosunku do IV kwartału 2010 roku). Pozwoliło to na osiągnięcie narastająco od początku roku łącznych obrotów w wysokości 5,9 mld zł (wynik o 33,0% lepszy od ubiegłorocznego), głównie dzięki wysokiemu wzrostowi obrotów w faktoringu eksportowym.

Wynik brutto za IV kwartał 2011 roku wyniósł 6,4 mln zł (+70,9% w stosunku do IV kwartału 2010 roku), narastająco zaś wyniósł 18,7 mln zł (+56,3% rok do roku). Było to możliwe głównie dzięki dynamicznemu wzrostowi sprzedaży znajdującemu odzwierciedlenie w wyniku z tytułu opłat i prowizji oraz z tytułu odsetek.

Transfinance a.s.

W IV kwartale 2011 roku Transfinance zrealizował obroty o wartości 0,8 mld zł (wzrost o 11,1% w stosunku do IV kwartału 2010 roku), co pozwoliło osiągnąć 3,1 mld zł obrotów narastająco (+26,1% rok do roku). Bardzo wysokie dynamiki odnotował zarówno faktoring eksportowy jak i importowy, przy niewielkiej redukcji obrotów związanych z faktoringiem krajowym.

Wynik brutto za 2011 roku wyniósł 4,3 mln zł wobec straty 10,1 mln zł za 2010 rok. Poprawa wyniku była możliwa dzięki wyższym przychodom oraz niższym odpisom z tytułu utraty wartości należności faktoringowych.

Działalność Handlowa i Inwestycyjna

Wyniki finansowe

W IV kwartale 2011 roku obszar osiągnął zysk brutto na poziomie 44,6 mln zł wobec 68,8 mln zł w poprzednim kwartale. Spadek zysku brutto o 24,2 mln zł spowodowany był głównie:

- Zmniejszeniem wyniku z tytułu opłat i prowizji o 6,2 mln zł, co należy przypisać niższym opłatom maklerskim w spółce Dom Inwestycyjny BRE Banku;
- Pogorszeniem wyniku na działalności handlowej o 3,5 mln zł związanym ze słabszym wynikiem na instrumentach na stopę procentową oraz na ryzyko rynkowe;
- Wyższymi o 3,4 mln zł kosztami amortyzacji, wynikającymi z jednorazowych odpisów wybranych funkcjonalności systemów informatycznych używanych w obszarze Bankowości Inwestycyjnej.

Pozycja rynkowa

Na koniec grudnia 2011 r. BRE Bank zajmował drugą pozycję na rynku emisji średnioterminowych bankowych papierów dłużnych z 22,0% udziałem w rynku (z wyłączeniem obligacji „drogowych” emitowanych przez BGK) oraz drugą pozycję na rynku emisji średnioterminowych obligacji przedsiębiorstw i czwartą pozycję na rynku krótkoterminowych papierów dłużnych z udziałami w rynku odpowiednio 19,0% i 16,8%.

Bank utrzymuje wysoką aktywność na rynkach finansowych z udziałem w rynku instrumentów pochodnych na stopę procentową na poziomie około 18,6%, a w zakresie obrotu obligacjami i bonami skarbowymi 7,4%. Udział w transakcjach walutowych FX (spot i forward) wyniósł 7,2%.

Spółki Grupy BRE Banku w obszarze Bankowości Inwestycyjnej:

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. (DI BRE)

W IV kwartale 2011 roku udział DI BRE w obrocie na rynku akcji wyniósł 5,3%, co zagwarantowało pozycję ósmego największego uczestnika rynku. DI BRE było największym uczestnikiem na rynku transakcji terminowych z udziałem na poziomie 13,5%.

Liczba klientów DI BRE na koniec 2011 roku wynosiła 292,5 tys., i była wyższa o 9,5 tys., niż przed rokiem.

W IV kwartale 2011 roku DI BRE osiągnął zysk brutto w wysokości 5,2 mln zł w porównaniu do 10,1 mln zł w III kwartale 2011 roku. Narastająco na koniec 2011 roku zysk brutto wyniósł 33,2 mln zł w porównaniu z 37,1 mln zł, tj. -10,5%, na koniec 2010 roku.

BRE Bank Hipoteczny SA (BBH)

W IV kwartale 2011 roku BBH udzielił 315 mln zł kredytów hipotecznych, głównie na finansowanie nieruchomości komercyjnych. Wartość portfela kredytowego na koniec grudnia 2011 roku wyniosła 4 150 mln zł i wzrosła o 3,5% w porównaniu do końca III kwartału 2011 roku oraz o 9,1% w porównaniu z końcem 2010 r.

Zysk brutto zrealizowany w IV kwartale 2011 roku wyniósł 5,2 mln zł wobec 9,6 mln zł w III kwartale 2011 roku. Na spadek wyniku w IV kwartale 2011 wpłynął wzrost rezerw na należności kredytowe. Zysk brutto za cały rok 2011 roku wyniósł 27,6 mln zł i był o 27,0% niższy niż w 2010 roku.

Jakość portfela kredytowego

Na koniec IV kwartału 2011 roku wskaźnik kredytów z trwałą utratą wartości do kredytów ogółem obniżył się do poziomu 4,6% wobec 5,3% na koniec III kwartału 2011 roku i 5,3% na koniec 2010 roku. Poprawa nastąpiła w dużej mierze dzięki wzrostowi portfela nowych kredytów.

Rezerwa utworzona na należności od klientów wzrosła z 2 357,3 mln zł na koniec września 2011 roku do 2 388,3 mln zł na koniec grudnia 2011 roku, z czego 212,4 mln zł stanowiła rezerwa na poniesione, ale niezidentyfikowane straty (Incurred But Not Identified - IBNI) wobec 205,4 mln zł na koniec września 2011 roku.

Poziom pokrycia rezerwami należności, które utraciły wartość wyniósł 66,8% na koniec IV kwartału 2011 roku wobec 60,5% kwartał wcześniej i 68,0% przed rokiem.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek		1 051 929	3 871 231	876 721	3 421 704
Koszty odsetek		(500 516)	(1 722 629)	(373 596)	(1 610 740)
Wynik z tytułu odsetek	5	551 413	2 148 602	503 125	1 810 964
Przychody z tytułu opłat i prowizji		315 739	1 279 172	314 840	1 178 745
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(110 660)	(439 200)	(114 474)	(432 826)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	6	205 079	839 972	200 366	745 919
Przychody z tytułu dywidend	7	28	15 113	10	8 173
Wynik na działalności handlowej	8	111 343	424 091	104 274	410 672
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>		<i>115 883</i>	<i>393 943</i>	<i>88 604</i>	<i>369 982</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej oraz na rachunkowości zabezpieczeń</i>		<i>(4 540)</i>	<i>30 148</i>	<i>15 670</i>	<i>40 690</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	9	(1 250)	11 985	(1 352)	45 148
Pozostałe przychody operacyjne	10	108 483	301 930	102 076	311 271
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	11	(89 549)	(373 470)	(125 988)	(634 779)
Ogólne koszty administracyjne	12	(375 327)	(1 471 501)	(394 941)	(1 380 351)
Amortyzacja		(72 117)	(251 412)	(59 711)	(236 918)
Pozostałe koszty operacyjne	13	(71 858)	(178 183)	(64 053)	(207 588)
Wynik działalności operacyjnej		366 245	1 467 127	263 806	872 511
Zysk brutto		366 245	1 467 127	263 806	872 511
Podatek dochodowy		(80 344)	(322 692)	(70 267)	(211 646)
Zysk netto		285 901	1 144 435	193 539	660 865
Zysk netto przypadający na:					
- akcjonariuszy BRE Banku SA		284 833	1 134 972	195 482	641 602
- udziały niekontrolujące		1 068	9 463	(1 943)	19 263

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA			1 134 972		641 602
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14		42 093 950		36 679 683
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	14		26,96		17,49
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14		42 134 853		36 709 325
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	14		26,94		17,48

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	IV kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	IV kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Wynik finansowy	285 901	1 144 435	193 539	660 865
Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu	(11 600)	2 248	(54 035)	172 788
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (netto)	(632)	3 451	(632)	(5 231)
Zmiana wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	(10 968)	(1 203)	(53 403)	178 019
Dochody całkowite netto, razem	274 301	1 146 683	139 504	833 653
Dochody całkowite netto, razem przypadające na:				
- akcjonariuszy BRE Banku SA	273 205	1 135 612	142 188	816 638
- udziały niekontrolujące	1 096	11 071	(2 684)	17 015

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Kasa, operacje z bankiem centralnym		1 038 356	4 183 794	2 359 912
Należności od banków		4 008 874	3 549 117	2 507 282
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	15	991 559	1 448 992	1 565 656
Pochodne instrumenty finansowe	16	1 506 595	1 516 530	1 226 653
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	17	67 851 516	64 449 955	59 374 051
Różnice z rachunkowości zabezpieczeń dotyczące wartości godziwej pozycji zabezpieczanych		1 924	2 582	-
Lokacyjne papiery wartościowe	18	16 697 212	13 944 480	18 762 688
Aktywa zastawione	15, 18	4 339 523	2 894 717	1 830 803
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		-	-	317
Wartości niematerialne	19	436 769	407 786	427 837
Rzeczowe aktywa trwałe	20	832 455	757 541	777 620
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 728	624	5 922
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		307 052	289 862	316 372
Inne aktywa		859 084	997 670	883 718
Aktywa razem		98 875 647	94 443 650	90 038 831
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania wobec banku centralnego		-	-	79
Zobowiązania wobec innych banków		27 390 809	29 141 971	28 727 008
Pochodne instrumenty finansowe	16	1 862 747	1 789 724	1 363 508
Zobowiązania wobec klientów	21	54 244 388	48 952 576	47 150 953
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 735 988	1 523 382	1 371 824
Zobowiązania podporządkowane		3 456 200	3 440 301	3 010 127
Pozostałe zobowiązania		1 723 856	1 494 659	1 136 624
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		235 568	153 168	25 469
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		258	442	629
Rezerwy		153 168	152 491	175 325
Zobowiązania razem		90 802 982	86 648 714	82 961 546
Kapitały				
Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA		8 048 755	7 772 122	6 909 303
Kapitał podstawowy:		3 493 812	3 493 761	3 491 812
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		168 411	168 410	168 347
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		3 325 401	3 325 351	3 323 465
Zyski zatrzymane		4 493 157	4 204 947	3 356 345
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		3 358 185	3 354 808	2 714 743
- Wynik roku bieżącego		1 134 972	850 139	641 602
Inne pozycje kapitału własnego		61 786	73 414	61 146
Udziały niekontrolujące		23 910	22 814	167 982
Kapitały razem		8 072 665	7 794 936	7 077 285
Kapitały i zobowiązania razem		98 875 647	94 443 650	90 038 831
Współczynnik wypłacalności		14,96	15,76	15,90
Wartość księgowa		8 048 755	7 772 122	6 909 303
Liczba akcji		42 102 746	42 102 538	42 086 674
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		191,17	184,60	164,17

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane					Inne pozycje kapitału własnego		Kapitały przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA razem	Udziały niekontrolujące	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Stan na 1 stycznia 2011 r.	168 347	3 323 465	1 814 954	55 300	778 953	707 138	-	50	61 096	6 909 303	167 982	7 077 285
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2011 r.	168 347	3 323 465	1 814 954	55 300	778 953	707 138	-	50	61 096	6 909 303	167 982	7 077 285
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	-	1 134 972	1 871	(1 231)	1 135 612	11 071	1 146 683
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 978)	(6 978)
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	63 000	(63 000)	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	17 000	-	(17 000)	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	519 721	-	-	(519 721)	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	64	-	-	-	-	-	-	-	-	64	-	64
Zmiana zakresu konsolidacji/zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	(513)	-	(7 034)	-	-	-	(7 547)	(148 165)	(155 712)
Program opcji pracowniczych	-	1 936	-	9 387	-	-	-	-	-	11 323	-	11 323
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	11 323	-	-	-	-	-	11 323	-	11 323
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	1 936	-	(1 936)	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 r.	168 411	3 325 401	2 334 675	81 174	841 953	100 383	1 134 972	1 921	59 865	8 048 755	23 910	8 072 665

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za IV kwartał 2011 roku

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane					Inne pozycje kapitału własnego		Kapitały przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA razem	Udziały niekontrolujące	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Stan na 1 stycznia 2011 r.	168 347	3 323 465	1 814 954	55 300	778 953	707 138	-	50	61 096	6 909 303	167 982	7 077 285
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2011 r.	168 347	3 323 465	1 814 954	55 300	778 953	707 138	-	50	61 096	6 909 303	167 982	7 077 285
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	-	850 139	2 531	9 737	862 407	9 975	872 382
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	63 000	(63 000)	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	17 000	-	(17 000)	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	519 721	-	-	(519 721)	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	63	-	-	-	-	-	-	-	-	63	-	63
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	(513)	-	(7 034)	-	-	-	(7 547)	(155 143)	(162 690)
Program opcji pracowniczych	-	1 886	-	6 010	-	-	-	-	-	7 896	-	7 896
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	7 896	-	-	-	-	-	7 896	-	7 896
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	1 886	-	(1 886)	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2011 r.	168 410	3 325 351	2 334 675	77 797	841 953	100 383	850 139	2 581	70 833	7 772 122	22 814	7 794 936

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za IV kwartał 2011 roku

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane					Inne pozycje kapitału własnego		Kapitały przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA razem	Udziały niekontrolujące	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Stan na 1 stycznia 2010 r.	118 764	1 402 919	1 761 960	53 158	719 210	178 066	-	3 017	(116 907)	4 120 187	150 967	4 271 154
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2010 r.	118 764	1 402 919	1 761 960	53 158	719 210	178 066	-	3 017	(116 907)	4 120 187	150 967	4 271 154
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	641 602	(2 967)	178 003	-	816 638	17 015	833 653
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	59 743	(59 743)	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	52 994	-	-	(52 994)	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	(207)	-	207	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	49 583	1 929 907	-	-	-	-	-	-	-	1 979 490	-	1 979 490
Koszty emisji akcji	-	(13 287)	-	-	-	-	-	-	-	(13 287)	-	(13 287)
Program opcji pracowniczych	-	3 926	-	2 349	-	-	-	-	-	6 275	-	6 275
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	6 275	-	-	-	-	-	6 275	-	6 275
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	3 926	-	(3 926)	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 r.	168 347	3 323 465	1 814 954	55 300	778 953	65 536	641 602	50	61 096	6 909 303	167 982	7 077 285

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 587 818	(1 641 347)
Zysk przed opodatkowaniem	1 467 127	872 511
Korekty:	120 691	(2 513 858)
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(95 738)	(76 690)
Amortyzacja	251 412	236 918
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych z działalności finansowej	3 491 775	2 821 505
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(14 014)	(43 783)
Utrata wartości aktywów finansowych	-	97
Dywidendy otrzymane	(15 399)	(8 173)
Odsetki otrzymane	(2 537 710)	(2 031 189)
Odsetki zapłacone	1 491 412	1 476 674
Zmiana stanu należności od banków	82 717	(349 174)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	(181 068)	110 709
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	219 297	134 987
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(7 239 417)	(4 956 689)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(975 828)	(3 554 475)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	15 888	27 036
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	185 887	165 778
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	4 916 626	3 418 561
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(39 839)	30 515
Zmiana stanu rezerw	(10 605)	(1 632)
Zmiana stanu innych zobowiązań	575 295	85 167
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 587 818	(1 641 347)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(294 698)	(134 115)
Wpływy z działalności inwestycyjnej	119 037	105 618
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	1 348	-
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych	82 727	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19 437	29 553
Dywidendy otrzymane	15 285	8 173
Inne wpływy inwestycyjne	240	67 892
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	413 735	239 733
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	107 498	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	306 237	239 733
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(294 698)	(134 115)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(2 404 925)	737 505
Wpływy z działalności finansowej	4 356 344	4 113 662
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	620 507	1 929 382
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	1 255 960	199 260
Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 479 813	18 817
Z tytułu emisji akcji zwykłych	64	1 966 203
Wydatki z tytułu działalności finansowej	6 761 269	3 376 157
Splaty kredytów i pożyczek od banków	4 290 141	2 912 297
Splaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	9 732	17 236
Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 075 810	96 714
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	365	207
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	2 272
Odsetki zapłacone od kredytów otrzymanych od banków oraz od pożyczek podporządkowanych	385 221	347 431
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 404 925)	737 505
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	(1 111 805)	(1 037 957)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(18 800)	(24 107)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	5 805 816	6 867 880
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	4 675 211	5 805 816

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

Rachunek zysków i strat

	Nota	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	IV kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	IV kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek		937 842	3 419 176	764 484	2 973 672
Koszty odsetek		(453 579)	(1 544 826)	(332 131)	(1 440 820)
Wynik z tytułu odsetek		484 263	1 874 350	432 353	1 532 852
Przychody z tytułu opłat i prowizji		256 256	994 969	236 114	894 050
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(93 239)	(362 391)	(88 422)	(360 109)
Wynik z tytułu opłat i prowizji		163 017	632 578	147 692	533 941
Przychody z tytułu dywidend		26	45 806	7	19 277
Wynik na działalności handlowej, w tym:		103 040	402 414	95 732	392 518
<i>Wynik na pozycji wymiany</i>		<i>101 636</i>	<i>375 062</i>	<i>83 099</i>	<i>357 027</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej oraz na rachunkowości zabezpieczeń</i>		<i>1 404</i>	<i>27 352</i>	<i>12 633</i>	<i>35 491</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone		(1 250)	68 870	10 469	11 362
Pozostałe przychody operacyjne		23 363	69 597	31 659	66 617
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek		(76 630)	(318 684)	(89 531)	(561 942)
Ogólne koszty administracyjne		(308 710)	(1 180 098)	(316 822)	(1 080 399)
Amortyzacja		(54 216)	(185 077)	(44 553)	(178 692)
Pozostałe koszty operacyjne		(24 032)	(67 556)	(13 019)	(53 573)
Wynik działalności operacyjnej		308 871	1 342 200	253 987	681 961
Zysk brutto		308 871	1 342 200	253 987	681 961
Podatek dochodowy		(68 473)	(276 188)	(63 837)	(164 237)
Zysk netto		240 398	1 066 012	190 150	517 724

Zysk netto			1 066 012		517 724
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14		42 093 950		36 679 683
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	14		25,32		14,11
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14		42 134 853		36 709 325
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	14		25,30		14,10

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	IV kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	IV kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Wynik finansowy	240 398	1 066 012	190 150	517 724
Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu	(18 918)	2 549	(53 027)	227 130
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (netto)	(7 799)	(4 551)	683	(1 173)
Zmiana wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	(11 119)	7 100	(53 710)	228 303
Dochody całkowite netto, razem	221 480	1 068 561	137 123	744 854

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1 032 081	4 179 985	2 340 672
Należności od banków	5 222 678	4 791 618	3 762 688
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 191 335	1 506 682	1 731 030
Pochodne instrumenty finansowe	1 504 020	1 551 286	1 221 565
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	61 663 992	58 190 177	51 666 022
Różnice z rachunkowości zabezpieczeń dotyczące wartości godziwej pozycji zabezpieczanych	1 924	2 582	-
Lokacyjne papiery wartościowe	17 077 797	14 438 568	19 195 574
Aktywa zastawione	4 338 332	2 893 539	1 828 724
Inwestycje w jednostki zależne	546 430	555 738	491 761
Wartości niematerialne	389 807	364 465	379 981
Rzeczowe aktywa trwałe	542 410	499 684	534 450
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63 194	43 185	62 291
Inne aktywa	321 432	354 054	304 412
Aktywa razem	93 895 432	89 371 563	83 519 170
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec banku centralnego	-	-	79
Zobowiązania wobec innych banków	25 281 169	26 775 783	24 880 962
Pochodne instrumenty finansowe	1 857 371	1 784 018	1 361 907
Zobowiązania wobec klientów	54 018 635	48 583 782	46 798 243
Zobowiązania podporządkowane	3 456 200	3 440 301	3 010 127
Pozostałe zobowiązania	1 371 511	1 186 000	841 070
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	227 251	145 267	19 689
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	85	85	77
Rezerwy	72 304	70 329	76 058
Zobowiązania razem	86 284 526	81 985 565	76 988 212
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy:	3 493 812	3 493 761	3 491 812
- Zarejestrowany kapitał akcyjny	168 411	168 410	168 347
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	3 325 401	3 325 351	3 323 465
Zyski zatrzymane	3 972 711	3 728 936	2 897 312
- Wynik finansowy z lat ubiegłych	2 906 699	2 903 322	2 379 588
- Wynik roku bieżącego	1 066 012	825 614	517 724
Inne pozycje kapitału własnego	144 383	163 301	141 834
Kapitały razem	7 610 906	7 385 998	6 530 958
Kapitały i zobowiązania razem	93 895 432	89 371 563	83 519 170
Współczynnik wypłacalności	15,28	16,21	16,91
Wartość księgowa	7 610 906	7 385 998	6 530 958
Liczba akcji	42 102 746	42 102 538	42 086 674
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	180,77	175,43	155,18

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za IV kwartał 2011 roku

(w tys. zł)

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane				Inne pozycje kapitału własnego		Razem	
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
Stan na 1 stycznia 2011 r.	168 347	3 323 465	1 603 654	10 791	765 143	517 724	-	(3 782)	145 616	6 530 958
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2011 r.	168 347	3 323 465	1 603 654	10 791	765 143	517 724	-	(3 782)	145 616	6 530 958
Dochody całkowite razem							1 066 012	(4 551)	7 100	1 068 561
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	60 000	(60 000)	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	457 724	-	-	(457 724)	-	-	-	-
Emisja akcji	64	-	-	-	-	-	-	-	-	64
Program opcji pracowniczych	-	1 936	-	9 387	-	-	-	-	-	11 323
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	11 323	-	-	-	-	-	11 323
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	1 936	-	(1 936)	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 r.	168 411	3 325 401	2 061 378	20 178	825 143	-	1 066 012	(8 333)	152 716	7 610 906

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za IV kwartał 2011 roku

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane				Inne pozycje kapitału własnego		Razem	
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
Stan na 1 stycznia 2011 r.	168 347	3 323 465	1 603 654	10 791	765 143	517 724	-	(3 782)	145 616	6 530 958
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2011 r.	168 347	3 323 465	1 603 654	10 791	765 143	517 724	-	(3 782)	145 616	6 530 958
Dochody całkowite razem							825 614	3 248	18 219	847 081
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	60 000	(60 000)	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	457 724	-	-	(457 724)	-	-	-	-
Emisja akcji	63	-	-	-	-	-	-	-	-	63
Program opcji pracowniczych	-	1 886	-	6 010	-	-	-	-	-	7 896
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	7 896	-	-	-	-	-	7 896
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	1 886	-	(1 886)	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2011 r.	168 410	3 325 351	2 061 378	16 801	825 143	-	825 614	(534)	163 835	7 385 998

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za IV kwartał 2011 roku

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane					Inne pozycje kapitału własnego		Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	
Stan na 1 stycznia 2010 r.	118 764	1 402 919	1 603 654	8 442	708 000	57 143	-	(2 609)	(82 687)	3 813 626
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2010 r.	118 764	1 402 919	1 603 654	8 442	708 000	57 143	-	(2 609)	(82 687)	3 813 626
Dochody całkowite razem							517 724	(1 173)	228 303	744 854
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	57 143	(57 143)	-	-	-	-
Emisja akcji	49 583	1 929 907	-	-	-	-	-	-	-	1 979 490
Koszty emisji akcji	-	(13 287)	-	-	-	-	-	-	-	(13 287)
Program opcji pracowniczych	-	3 926	-	2 349	-	-	-	-	-	6 275
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	6 275	-	-	-	-	-	6 275
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	3 926	-	(3 926)	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 r.	168 347	3 323 465	1 603 654	10 791	765 143	-	517 724	(3 782)	145 616	6 530 958

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		460 887	(2 616 012)
Zysk przed opodatkowaniem		1 342 200	681 961
<i>Korekty:</i>		<i>(881 313)</i>	<i>(3 297 973)</i>
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)		(69 869)	(20 614)
Amortyzacja		185 077	178 692
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych z działalności finansowej		3 490 529	2 821 496
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej		(70 737)	3 593
Utrata wartości aktywów finansowych		-	(12 692)
Dywidendy otrzymane		(45 806)	(19 277)
Odsetki otrzymane		(2 661 853)	(2 163 569)
Odsetki zapłacone		1 508 874	1 479 279
Zmiana stanu należności od banków		(64 287)	(1 274 168)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu		(219 416)	241 752
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		213 009	139 061
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom		(7 477 681)	(5 391 230)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych		(907 713)	(3 593 364)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(13 823)	27 589
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		(7 691)	844 320
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		4 769 119	3 417 474
Zmiana stanu rezerw		(3 754)	(32 731)
Zmiana stanu innych zobowiązań		494 709	56 416
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		460 887	(2 616 012)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		(97 537)	(110 819)
Wpływy z działalności inwestycyjnej		167 767	20 542
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych		121 317	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		644	1 265
Dywidendy otrzymane		45 806	19 277
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		265 304	131 361
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych		107 130	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		158 174	131 361
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(97 537)	(110 819)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		(1 687 829)	2 143 949
Wpływy z działalności finansowej		1 539 758	3 892 958
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków		283 734	1 727 495
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów		1 255 960	199 260
Z tytułu emisji akcji zwykłych		64	1 966 203
Wydatki z tytułu działalności finansowej		3 227 587	1 749 009
Splaty kredytów i pożyczek od banków		2 823 069	1 400 142
Splaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów		9 732	9 454
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		12 339	6 947
Odsetki zapłacone od kredytów otrzymanych od banków oraz od pożyczek podporządkowanych		382 447	332 466
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 687 829)	2 143 949
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)		(1 324 479)	(582 882)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(18 827)	(24 107)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego		5 927 201	6 534 190
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego		4 583 895	5 927 201

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie BRE Banku SA

Grupę Kapitałową BRE Banku SA („Grupa”) stanowią podmioty, nad którymi BRE Bank SA („Bank”) sprawuje kontrolę i mające dla Banku charakter:

- strategiczny - akcje i udziały w spółkach wspierających poszczególne pionery biznesowe BRE Banku SA (pion korporacji i rynków finansowych, bankowości detalicznej) o horyzoncie inwestowania nie krótszym niż 3 lata. Utworzenie lub nabycie tych spółek miało na celu rozszerzenie oferty dla klientów Banku;
- inny - akcje i udziały spółek nabyte za wierzitelności, powstałe w wyniku ugód i układów z dłużnikami, mające na celu odzyskanie części lub całości należności kredytowych oraz spółek postawionych w stan likwidacji lub upadłości.

Jednostką dominującą Grupy jest BRE Bank SA będący spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, wchodzącą w skład Grupy Commerzbank AG.

Siedziba centrali Banku mieści się w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18.

Akcje Banku są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa BRE Banku SA objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym składała się z następujących spółek:

BRE Bank SA; podmiot dominujący

Bank Rozwoju Eksportu SA powołany został uchwałą nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 roku. Bank został zarejestrowany na podstawie prawomocnego postanowienia Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy - Rejestrowy w dniu 23 grudnia 1986 roku w Rejestrze Handlowym pod numerem RHB 14036. IX Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 4 marca 1999 roku podjęło uchwałę o zmianie nazwy banku na BRE Bank SA. Nowa firma Banku została wpisana do rejestru w dniu 23 marca 1999 roku. W dniu 11 lipca 2001 roku Sąd Rejonowy w Warszawie wydał postanowienie o wpisie Banku do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237.

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności Bank posiada numer 6512A „Pozostała działalność bankowa”. Zgodnie z Cedulą Giełdową Bank zaklasyfikowany jest do makrosektora „Finanse”, sektor „Banki”.

Zgodnie ze Statutem Banku, przedmiotem jego działalności jest świadczenie usług bankowych i konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych oraz prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie określonym w Statucie. Bank prowadzi działalność w zakresie obsługi klientów korporacyjnych, instytucjonalnych i detalicznych (w tym private banking) na terenie całego kraju oraz prowadzi działalność handlową i inwestycyjną.

Bank świadczy usługi na rzecz osób prawnych i fizycznych, krajowych i zagranicznych, zarówno w złotych jak i walutach obcych; w szczególności Bank wspiera wszelkie działania zmierzające do rozwoju eksportu.

Bank może otwierać i posiadać rachunki w bankach polskich i zagranicznych oraz ma prawo posiadania wartości dewizowych i dokonywania obrotu nimi.

W ramach bankowości detalicznej BRE Banku, działalność prowadzą oddziały zagraniczne mBanku w Czechach i na Słowacji.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zatrudnienie w BRE Banku SA wynosiło 4 729 etatów, a w Grupie 6 294 etatów (31 grudnia 2010 r.: Bank 4 416 etatów; Grupa 6 018 etatów).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zatrudnienie w BRE Banku SA wynosiło 5 683 osób, a w Grupie 8 158 osób (31 grudnia 2010 r.: Bank 5 300 osób; Grupa 7 023 osoby).

Segment Korporacji i Rynków Finansowych, w tym:

Klienci Korporacyjni i Instytucje

- BRE Holding Sp. z o.o. - podmiot zależny
- BRE Leasing Sp. z o.o. - podmiot zależny
- Garbary Sp. z o.o. - podmiot zależny
- BRE Faktoring SA (poprzednio Polfactor SA) - podmiot zależny
- Transfinance a.s. - podmiot zależny
- BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych - podmiot zależny

Działalność Handlowa i Inwestycyjna

- BRE Bank Hipoteczny SA - podmiot zależny
- BRE Finance France SA - podmiot zależny
- Dom Inwestycyjny BRE Banku SA - podmiot zależny

Segment Bankowości Detalicznej (w tym Private Banking)

- Aspiro SA - podmiot zależny
- BRE Wealth Management SA - podmiot zależny
- BRE Ubezpieczenia TUIR SA - podmiot zależny, ubezpieczyciel
- BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. - podmiot zależny, pośrednik ubezpieczeniowy

Pozostała działalność:

- Centrum Rozliczeń i Informacji CERi Sp. z o.o. - podmiot zależny
- BRE.locum SA - podmiot zależny

Pozostałe informacje o spółkach Grupy

W dniu 16 listopada 2011 roku Walne Zgromadzenie spółki Polfactor SA podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki na BRE Faktoring SA. Nowa nazwa spółki została zarejestrowana w dniu 23 listopada 2011 roku, na podstawie decyzji Sądu Rejonowego w Warszawie.

Szczegółowy opis działalności spółek Grupy BRE Banku SA został zaprezentowany w Notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok, opublikowanego w dniu 28 lutego 2011 roku.

Dodatkowo, informacje dotyczące rodzaju prowadzonej przez spółki działalności znajdują się w Nocie 4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, „Segmenty działalności”.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

2.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA sporządzono za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA za czwarty kwartał 2011 roku spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” odnoszącego się do śródrocznych raportów finansowych.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia określonych szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są znaczące z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujawnione są w Nocie 3.

2.2. Konsolidacja

Jednostki zależne:

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat (zob. Nota 2.18).

Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Połączenia jednostek gospodarczych dotyczące jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą rozlicza się metodą nabycia, zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną, są ujmowane jako transakcje kapitałowe i prezentowane w pozycji „Pozostałe kapitały rezerwowe”.

Konsolidacją nie objęto spółek, których rozmiary działalności nie są istotne w stosunku do rozmiarów działalności Grupy Kapitałowej, oraz spółek nabytych w celu ich sprzedaży lub likwidacji. Spółki te są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Jednostki stowarzyszone:

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje wartość firmy (pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości), określoną w dniu nabycia (zob. Nota 2.18).

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia - w innych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu poszczególnych elementów kapitału od dnia ich nabycia. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce stowarzyszonej, obejmującego ewentualne inne niż zabezpieczone należności, Grupa zaprzestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Bank obejmuje następujące spółki:

Nazwa spółki	31.12.2011		31.12.2010	
	Udział w liczbie głosów (bezpośrednio i pośrednio)	Metoda konsolidacji	Udział w liczbie głosów (bezpośrednio i pośrednio)	Metoda konsolidacji
Aspiro SA	100%	pełna	100%	pełna
BRE Bank Hipoteczny SA	100%	pełna	100%	pełna
BRE Holding Sp. z o.o.	100%	pełna	100%	pełna
BRE Leasing Sp. z o.o.	100%	pełna	50,004%	pełna
BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	100%	pełna	100%	pełna
BRE Ubezpieczenia TUiR SA	100%	pełna	100%	pełna
BRE Wealth Management SA	100%	pełna	100%	pełna
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	100%	pełna	100%	pełna
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	100%	pełna	100%	pełna
Garbary Sp. z o.o.	100%	pełna	100%	pełna
BRE Faktoring SA (poprzednio Polfactor SA)	100%	pełna	78,12%	pełna
Transfinance a.s.	100%	pełna	78,12%	pełna
BRE Finance France SA	99,98%	pełna	99,98%	pełna
BRE.locum SA	79,99%	pełna	79,99%	pełna
BRE GOLD FIZ Aktywów Niepublicznych	100% certyfikatów	pełna	100% certyfikatów	pełna
Intermarket Bank AG	-	-	56,24%	pełna
Magyar Factor zRt.	-	-	78,12%	pełna

Począwszy od końca lipca 2011 roku Bank zaprzestął konsolidacji dwóch spółek zależnych, Intermarket Bank AG i Magyar Factor zRt, w związku ze sprzedażą udziałów w tych spółkach.

2.3. Przychody i koszty z tytułu odsetek

W rachunku zysków i strat ujmowane są wszystkie przychody odsetkowe dotyczące instrumentów finansowych wycenianych w koszcie zamortyzowanym przy wykorzystaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej jest metodą obliczania zamortyzowanej wartości początkowej aktywów lub zobowiązań finansowych oraz alokacji przychodów lub kosztów z tytułu odsetek do właściwego okresu. Efektywna stopa procentowa to stopa, dla której zdyskontowane przyszłe płatności lub wpływy pieniężne są równe bieżącej wartości bilansowej netto danego aktywa lub zobowiązania finansowego. Obliczając efektywną stopę procentową, Grupa szacuje przepływy pieniężne uwzględniając wszystkie warunki umowne danego instrumentu finansowego, nie biorąc jednak pod uwagę możliwych przyszłych strat z tytułu niespłaconych kredytów. Kalkulacja ta uwzględnia wszystkie opłaty zapłacone lub otrzymane między stronami umowy, które są integralną częścią efektywnej stopy procentowej, oraz koszty transakcji i wszystkie inne premie lub dyskonta.

W momencie dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywa finansowego lub grupy podobnych aktywów finansowych, przychody z tytułu odsetek wykazywane są według stopy procentowej, według której zdyskontowane zostały przyszłe przepływy pieniężne dla celów wyceny utraty wartości.

Przychody z tytułu odsetek obejmują odsetki oraz prowizje otrzymane lub należne z tytułu kredytów, lokat międzybankowych oraz lokacyjnych papierów wartościowych ujęte w kalkulacji efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu odsetek, w tym odsetek od kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat oraz drugostronnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako należności od banków lub pozostałych klientów.

W kalkulacji efektywnej stopy procentowej uwzględniane są przepływy pieniężne wynikające tylko z takich wbudowanych instrumentów pochodnych, które są ściśle powiązane z umową zasadniczą.

2.4. Przychody z tytułu opłat i prowizji

Przychody z tytułu opłat i prowizji ujmuje się zasadniczo według zasady memoriału, z chwilą wykonania usługi. Opłaty za uruchomienie kredytu dotyczące kredytów, które prawdopodobnie zostaną wykorzystane są odraczane (wraz z odnośnymi kosztami bezpośrednimi) i uwzględniane w kalkulacji efektywnej stopy procentowej kredytu. Opłaty z tytułu udostępnienia kredytów konsorcjalnych wykazuje się jako przychód w momencie zakończenia procesu organizacji konsorcjum, jeżeli Grupa nie zachowała dla siebie żadnej części ryzyka kredytowego lub zachowała część o tej samej efektywnej stopie procentowej co inni uczestnicy. Prowizje i opłaty z tytułu negocjowania lub uczestnictwa w negocjowaniu transakcji na rzecz osoby trzeciej, takiej jak nabycie akcji/udziałów lub innych papierów wartościowych bądź nabycie lub zbycie przedsiębiorstwa, ujmuje się z chwilą zrealizowania odnośnej transakcji. Opłaty z tytułu zarządzania portfelem i inne opłaty za usługi zarządzania, doradztwa i inne są ujmowane na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług, zazwyczaj proporcjonalnie do upływu czasu. Opłaty z tytułu zarządzania aktywami funduszy inwestycyjnych ujmuje się metodą liniową przez okres świadczenia usług. Tę samą zasadę stosuje się przy usługach zarządzania majątkiem klientów, planowania finansowego i powiernictwa, które świadczy się nieprzerwanie przez dłuższy okres.

Prowizje obejmują opłaty pobierane przez Grupę z tytułu operacji gotówkowych, prowadzenia rachunków klientów, przekazów oraz akredytyw. Ponadto, prowizje obejmują przychody z działalności maklerskiej oraz prowizje otrzymywane przez fundusze emerytalne.

Dodatkowo w ramach działalności ubezpieczeniowej, przychody z tytułu opłat i prowizji obejmują przychody z tytułu świadczenia usług agenta ubezpieczeniowego oraz przychody z tytułu opłaty pobieranej od produktów ubezpieczeniowych sprzedawanych poprzez platformę internetową za rozłożenie składki na raty. Opłata za rozłożenie składki na raty jest ujmowana w całości w terminie wystawienia polisy.

Przychody z tytułu świadczenia usług agenta ubezpieczeniowego ujmowane są z chwilą wykonania usługi w kwocie netto, po potrąceniu bezpośrednio powiązanych z nimi kosztów usług świadczonych przez jednostki spoza Grupy.

2.5. Przypis składki

Przychody z tytułu przypisu składki, osiągnięte w ramach działalności ubezpieczeniowej, są ujmowane w terminie wystawienia polisy i zarachowywane proporcjonalnie do upływu okresu ochrony ubezpieczeniowej. W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy przypis składki ujęty jest w pozostałych przychodach operacyjnych.

2.6. Odszkodowania i świadczenia netto

Odszkodowania i świadczenia netto dotyczą działalności ubezpieczeniowej. Obejmują one wszelkie wypłaty i obciążenia dokonywane w okresie sprawozdawczym z tytułu odszkodowań i świadczeń za zdarzenia powstałe w okresie sprawozdawczym i w okresach ubiegłych, łącznie z kosztami likwidacji szkód i windykacji regresów, pomniejszone o otrzymane zwroty, regresy i wszelkie odzyski, w tym również odzyski ze sprzedaży pozostałości po szkodach i pomniejszone o udział reasekuratorów w tych pozycjach. Koszty likwidacji szkód i windykacji regresów obejmują również koszty postępowania spornego. Pozycja obejmuje również odszkodowania i świadczenia z tytułu koasekuracji, w części przypadającej na udział Grupy. W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy odszkodowania i świadczenia netto ujęte są łącznie z przypisem składki w pozostałych przychodach operacyjnych.

2.7. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy, która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku, z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi Grupy), oraz której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, jak również w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Sprawozdawczość segmentów działalności jest przedstawiana na tej samej podstawie, co zastosowana do celów sprawozdawczości wewnętrznej (kierownictwa). Kierownictwo oznacza funkcję, która polega na alokacji zasobów do segmentów działalności i przeprowadzaniu oceny ich wyników. Grupa przyjęła, iż rolę „kierownictwa” zgodnie z definicją MSSF 8 pełni Zarząd Banku.

Zgodnie z MSSF 8 Grupa wyodrębniła następujące segmenty operacyjne: Bankowość Detaliczna, Korporacje i Rynki Finansowe, w których skład wchodzi Klienci Korporacyjni i Instytucje oraz Działalność Handlowa i Inwestycyjna, oraz pozostała działalność.

2.8. Aktywa finansowe

Grupa klasyfikuje swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, pożyczki i należności, aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. O klasyfikacji aktywów finansowych decyduje kierownictwo w momencie ich początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez spółki Grupy. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia.

Rozchód dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu następuje według średniej ważonej metody rozchodu.

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe/zobowiązania finansowe jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat jeśli spełniony został którykolwiek z poniższych warunków:

- aktywa/zobowiązania kwalifikowane są jako przeznaczone do obrotu, tj.: są nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego, faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków lub są instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi),
- przy początkowym ujęciu aktywa/zobowiązania zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Jeśli umowa zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, Grupa wyznacza całą hybrydową (łączną) umowę jako składnik aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniany według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, o ile:

- wbudowany instrument pochodny nie zmienia znacząco przepływów pieniężnych, które byby wymagane umową, lub
- jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy (łączny) instrument był najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu (instrumentów) byłoby zabronione, jak na przykład opcja przedpłaty wbudowana w pożyczkę pozwalająca jej posiadaczowi na spłatę pożyczki za kwotę zbliżoną do jej zamortyzowanego kosztu.

Grupa dokonuje również klasyfikacji do aktywów finansowych/zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, gdy klasyfikacja taka prowadzi do uzyskania bardziej przydatnych informacji, gdyż:

- eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną czasami jako „niedopasowanie księgowe”), która w przeciwnym razie powstałaby z powodu innego sposobu wyceny aktywów lub zobowiązań bądź innego ujęcia związanych z nimi zysków i strat, lub
- grupa aktywów finansowych, zobowiązań finansowych lub obu tych kategorii jest odpowiednio zarządzana, a jej wyniki oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, natomiast informacje na temat grupy są na tej podstawie przekazywane wewnątrz jednostki kluczowym członkom kierownictwa.

W momencie początkowego ujęcia aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej.

Przychody/koszty z tytułu odsetek od aktywów finansowych/zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej, za wyjątkiem instrumentów pochodnych, których sposób ujęcia jest opisany w nocie 2.15, ujmuje się w wyniku z tytułu odsetek. Wycena i wynik ze sprzedaży aktywów finansowych/zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte są w wyniku na działalności handlowej.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając zamiaru wprowadzać swojej należności do obrotu.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności (UDTZ) to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności.

W przypadku sprzedaży przez Grupę przed terminem zapadalności części aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności, której nie można uznać za nieistotną, następuje tzw. „zarażenie portfela UDTZ”, a tym samym wszystkie aktywa z tej kategorii są przekwalifikowane do kategorii dostępnych do sprzedaży.

W prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu okresach sprawozdawczych, w Grupie nie było aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycje dostępne do sprzedaży to inwestycje, które Grupa zamierza utrzymywać przez czas nieokreślony. Mogą one zostać sprzedane, np. w celu poprawy płynności, w reakcji na zmiany stóp procentowych, kursów wymiany walut lub cen instrumentów kapitałowych.

Przychody/koszty z tytułu odsetek od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w wyniku z tytułu odsetek. Wynik ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych.

Standaryzowane transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży ujmuje się na dzień rozliczenia transakcji - dzień, w którym Grupa dostarcza lub otrzymuje dany składnik aktywów. Zmiany w wartości godziwej pomiędzy datą zawarcia transakcji a datą jej rozliczenia w przypadku aktywów wycenianych w wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat lub w pozostałych dochodach całkowitych. Kredyty wykazywane są w momencie wypłaty gotówki na rzecz kredytobiorcy. Aktywa finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Aktywa finansowe wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są na koniec okresu sprawozdawczego wyceniane według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności wykazywane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są wykazywane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są odnoszone bezpośrednio na kapitał własny do czasu usunięcia danego składnika aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej lub wystąpienia utraty wartości - wówczas łączna kwota zysków lub strat ujmowanych dotychczas w kapitale własnym wykazywana jest w rachunku zysków i strat. Jednakże, odsetki naliczane według efektywnej stopy procentowej ujmowane są w rachunku zysków i strat. Dywidendy z tytułu instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży są wykazywane w rachunku zysków i strat w momencie ustanowienia prawa jednostki do otrzymania płatności.

Wartość godziwa inwestycji notowanych na aktywnym rynku wynika z ich bieżącej wartości rynkowej. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny, Grupa ustala wartość godziwą, stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, odwołanie się do innych instrumentów, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz modele wyceny opcji oraz inne metody wyceny powszechnie stosowane przez uczestników rynku.

Jeżeli poprzez zastosowanie technik wyceny nie można uzyskać wiarygodnej wartości godziwej inwestycji w nienotowane na aktywnym rynku instrumenty kapitałowe, wycenia się je po koszcie nabycia.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się początkowo według kosztu nabycia i rozlicza metodą praw własności.

2.9. Aktywa reasekuracyjne

Grupa ceduje ryzyka ubezpieczeniowe na reasekuratorów w toku zwykłej działalności operacyjnej w ramach działalności ubezpieczeniowej. Aktywa reasekuracyjne obejmują przede wszystkim udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

Kwoty rozliczeń z reasekuratorami są szacowane w sposób zgodny z właściwymi reasekurowanymi polisami i umowami reasekuracyjnymi.

Testy na utratę wartości aktywów reasekuracyjnych są przeprowadzane wtedy, gdy zaistnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości. Odpis z tytułu utraty wartości aktywów reasekuracyjnych tworzony jest wtedy, gdy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na to, że Grupa może nie otrzymać wszystkich należnych kwot w myśl warunków umów oraz gdy wartość takiego odpisu można określić w wiarygodny sposób.

Jeśli w następnym okresie strata z tytułu utraty wartości zmniejszyła się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to odwrócenie uprzednio ujętej straty z tego tytułu ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby zamortyzowany koszt tego składnika na dzień odwrócenia w sytuacji, gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca.

2.10. Kompensowanie instrumentów finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, jeżeli występuje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania ujętych kwot oraz zamiar rozliczenia ich w kwocie netto lub jednoczesnej realizacji danego składnika aktywów i uregulowania zobowiązania.

2.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa wykazywane według zamortyzowanego kosztu

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. O utracie wartości składnika lub grupy aktywów finansowych i stratach poniesionych z tego tytułu mowa jest wyłącznie wtedy, gdy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości na skutek wydarzenia lub wydarzeń, które nastąpiły po pierwotnym ujęciu danego składnika aktywów („zdarzenie powodujące stratę”), oraz gdy to zdarzenie (lub zdarzenia) ma wpływ na możliwe do wiarygodnego oszacowania przyszłe przepływy pieniężne dotyczące tego aktywa lub grupy aktywów finansowych. Obiektywnymi przesłankami utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych mogą być uzyskane przez Grupę informacje o następujących zdarzeniach powodujących stratę:

- a) znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- b) naruszenie umowy, np. niespłacenie lub opóźniona spłata odsetek lub części kapitałowej zobowiązania;
- c) dokonanie przez Grupę ustępstwa na rzecz dłużnika spowodowanego ekonomicznymi lub prawnymi aspektami jego trudności finansowych, które w innych okolicznościach nie byłoby brane pod uwagę;
- d) prawdopodobieństwo bankructwa lub innej reorganizacji finansowej dłużnika;
- e) zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych spowodowany trudnościami finansowymi; lub
- f) dające się zaobserwować dane wskazujące na wymierne zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących grupy aktywów finansowych od czasu pierwotnego ich ujęcia, nawet jeżeli zmniejszenia tego nie można jeszcze przypisać do poszczególnych składników grupy aktywów finansowych, w tym:
 - niekorzystne zmiany sytuacji płatniczej dłużników; lub
 - warunki ekonomiczne w kraju lub na rynku lokalnym wpływające na utratę wartości aktywów należących do danej grupy.

Grupa najpierw ocenia, czy występują obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych istotnych składników aktywów finansowych, oraz czy dowody takie występują indywidualnie lub łącznie dla aktywów, które indywidualnie nie są istotne. Jeżeli Grupa ustali, że dla danego składnika aktywów finansowych ocenianego indywidualnie nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości (niezależnie od tego, czy składnik ten jest istotny, czy nie), składnik ten włączany jest do grupy aktywów finansowych o podobnych cechach ryzyka kredytowego, która jest następnie zbiorczo oceniana pod kątem utraty wartości. Składniki aktywów finansowych, dla których wykazana została strata z tytułu utraty wartości w oparciu o analizę indywidualną (po raz pierwszy lub kolejny), nie są uwzględniane w zbiorczej ocenie utraty wartości.

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na utratę wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwotę straty oblicza się jako różnicę między wartością bilansową danego składnika aktywów a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu niespłaconych kredytów, które nie zostały jeszcze poniesione) zdyskontowaną według pierwotnej efektywnej stopy procentowej danego składnika aktywów finansowych. Wartość bilansowa składnika aktywów zostaje zmniejszona poprzez konto odpisów aktualizujących, a kwota straty obciąża

rachunek zysków i strat. Jeżeli kredyt lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności ma zmienną stopę procentową, wówczas stopą dyskontową stosowaną do ustalenia utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa ustalona zgodnie z umową.

Kalkulacja bieżącej wartości szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących zabezpieczonego składnika aktywów finansowych uwzględnia przepływy pieniężne wynikające z przejścia zabezpieczenia pomniejszone o koszty jego nabycia i sprzedaży, niezależnie od tego, czy przejście jest prawdopodobne, czy nie.

Dla celów zbiorczej oceny utraty wartości, ekspozycje kredytowe są grupowane na potrzeby zapewnienia jednorodności ryzyka kredytowego w ramach danego portfela. Do grupowania na jednorodne portfele może zostać użytych wiele parametrów, np.: typ kontrahenta, typ ekspozycji, szacowane prawdopodobieństwa defaultu, typ zabezpieczenia, przeterminowanie, zapadalności oraz ich kombinacje. Cechy te mają wpływ na oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych dla określonych grup aktywów, ponieważ wskazują na możliwości spłaty przez dłużników całości ich zobowiązań zgodnie z warunkami umów dotyczących ocenianych aktywów.

Przyszłe przepływy pieniężne dotyczące grupy aktywów finansowych ocenianych zbiorczo pod kątem utraty wartości są szacowane na podstawie przepływów pieniężnych wynikających z umów oraz historycznych parametrów strat ponoszonych z tytułu aktywów o podobnych cechach ryzyka.

Historyczne parametry strat są korygowane na podstawie danych pochodzących z bieżących obserwacji w celu uwzględnienia wpływu aktualnych czynników rynkowych, które nie miały miejsca w okresie, którego dotyczą obserwacje historyczne, oraz wyłączenia skutków okoliczności, które miały miejsce w okresie historycznym, a które nie zachodzą obecnie.

Do wyliczenia kwoty rezerwy na ekspozycje bilansowe analizowane grupowo zostało wykorzystane prawdopodobieństwo wystąpienia defaultu (PD). Poprzez odpowiednie skalibrowanie wartości PD uwzględniające specyfikę poszczególnych produktów i okresów ujawniania się strat na tych produktach, są to wartości PD pozwalające na wykrycie już zaistniałych strat i obejmujące jedynie okres w jakim straty, które wystąpiły na dzień oceny utraty wartości powinny się skryzalizować.

Nieściągalne kredyty są spisywane w ciężar rezerw na utratę wartości kredytów. Przed spisaniem kredytu należy przeprowadzić wszystkie wymagane procedury i ustalić kwotę straty. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty, odpowiednio zmniejszana jest (zgodnie z MSR 39) wysokość odpisów z tytułu utraty wartości kredytów w rachunku zysków i strat.

Jeżeli w następnym okresie wysokość straty z tytułu utraty wartości zmniejszy się na skutek zdarzenia, które nastąpiło po wystąpieniu utraty wartości (np. poprawy oceny zdolności kredytowej dłużnika), wówczas uprzednio dokonany odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany poprzez dokonanie odpowiedniej korekty konta odpisów aktualizujących. Kwota dokonanego odwrócenia wykazywana jest w rachunku zysków i strat.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako inwestycje dostępne do sprzedaży, przy ocenie, czy nastąpiła utrata wartości, brany jest pod uwagę m.in. znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej jego ceny nabycia, wynikający ze zwiększenia ryzyka kredytowego. Jeżeli istnieją tego rodzaju przesłanki dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączna strata - ustalona jako różnica pomiędzy kosztem nabycia a bieżącą wartością godziwą - zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i ujęta w rachunku zysków i strat. Tak wyliczona strata powinna zostać pomniejszona o utratę wartości danego składnika aktywów uprzednio wykazywaną w rachunku zysków i strat. Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych ujęte w rachunku zysków i strat nie są odwracane przez rachunek zysków i strat, lecz przez kapitał własny. Jeżeli w późniejszym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten będzie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości w rachunku zysków i strat, wówczas odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany w rachunku zysków i strat.

Umowy renegotjowane

Grupa traktuje renegotjacje warunków umownych pożyczek i kredytów jako przesłankę utraty wartości, chyba, że renegotjacja warunków umownych nie była wymuszona sytuacją dłużnika, a przeprowadzona była na normalnych zasadach biznesowych. Następnie Grupa ocenia, czy utrata wartości takich pożyczek i kredytów powinna zostać rozpoznana na bazie indywidualnej czy grupowej.

2.12. Umowy gwarancji finansowych

Umową gwarancji finansowych jest umowa zobowiązująca wystawcę do dokonania określonych płatności rekompensujących posiadaczowi stratę, jaką poniesie z powodu nie dokonania przez określonego dłużnika płatności w przypadającym terminie zgodnie z pierwotnymi lub zmienionymi warunkami instrumentu dłużnego.

W momencie początkowego ujęcia umowę gwarancji finansowej wycenia się w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, wystawca takiej umowy wycenia ją według wartości wyższej z:

- wartości ustalonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz

- wartości początkowej pomniejszonej, w odpowiednich przypadkach, o skumulowane odpisy amortyzacyjne ujęte zgodnie z MSR 18 „Przychody”.

2.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują pozycje zapadalne w ciągu trzech miesięcy od dnia nabycia, w tym: kasę i środki w banku centralnym o nieograniczonych możliwościach dysponowania, bony skarbowe oraz inne kwalifikujące się bony, kredyty i pożyczki udzielone innym bankom, należności od innych banków oraz zakupione z intencją sprzedaży w krótkim terminie papiery wartościowe Skarbu Państwa.

Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym stanowią weksle złotowe, o terminie zapadalności do trzech miesięcy.

2.14. Umowy sprzedaży i odkupu

Transakcje repo i reverse repo określane są jako operacje sprzedaży lub kupna papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub odsprzedaży w umownym terminie i określonej umownej cenie i są ujmowane na dzień przekazania środków.

Papiery wartościowe sprzedawane przy jednoczesnym zawarciu powiązanej umowy odkupu (ang. *repos*) są reklasifikowane w sprawozdaniu finansowym jako aktywa będące przedmiotem zastawu, jeżeli jednostka przejmująca ma wynikające z umowy lub zwyczaju prawo do sprzedaży lub ponownego zastawienia zabezpieczenia. Zobowiązanie wobec kontrahenta ujmuje się w zobowiązaniach wobec innych banków, depozytach innych banków, innych depozytach lub zobowiązaniach wobec klientów z tytułu depozytów, w zależności od jego charakteru. Zakupione papiery wartościowe z przyrzeczeniem odsprzedaży (ang. *reverse repos*) ujmuje się jako kredyty i pożyczki udzielone innym bankom lub klientom, w zależności od ich charakteru.

Przy zawieraniu transakcji repo i reverse repo Grupa BRE Banku sprzedaje lub nabywa papiery wartościowe z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub odsprzedaży w umownym terminie i po określonej umownej cenie. Transakcje te są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu lub lokacyjne aktywa finansowe oraz zobowiązania w przypadku dokonania transakcji „sell-buy-back” i jako należności w przypadku transakcji typu „buy-sell-back”.

Pożyczonych przez Grupę papierów wartościowych nie ujmuje się w sprawozdaniu finansowym chyba że zostały sprzedane osobom trzecim. W takim wypadku, transakcje kupna i sprzedaży ujmuje się w sprawozdaniu finansowym, zaś odnośne zyski i straty uwzględnia się w wyniku na działalności handlowej. Obowiązek zwrotu pożyczonych papierów ujmuje się według wartości godziwej jako zobowiązanie przeznaczone do obrotu.

Nie rozpoznaje się jako aktywów finansowych papierów wartościowych pożyczonych w transakcjach „buy-sell-back” oraz ponownie wypożyczonych w transakcjach „sell-buy-back”.

W wyniku zawierania transakcji „sell-buy-back” na papierach posiadanych przez Grupę, dokonuje się przeniesienia aktywów finansowych w taki sposób, że nie kwalifikują się one do wyłączenia. W związku z tym Grupa zachowuje zasadniczo wszystkie ryzyka i korzyści związane z posiadaniem aktywów finansowych.

2.15. Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

Pochodne instrumenty finansowe wykazywane są w wartości godziwej począwszy od dnia zawarcia transakcji. Wartość godziwą ustala się w oparciu o notowania instrumentów na aktywnych rynkach, w tym w oparciu o ceny niedawno zawartych transakcji, oraz w oparciu o techniki wyceny, w tym modele bazujące na zdyskontowanych przepływach pieniężnych oraz modele wyceny opcji, w zależności od tego, który ze sposobów jest w danym przypadku właściwy. Wszystkie instrumenty pochodne o dodatniej wartości godziwej wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa, a o wartości ujemnej - jako zobowiązania.

Najlepszym wskaźnikiem wartości godziwej instrumentu pochodnego w momencie jego początkowego ujęcia jest cena zawarcia transakcji (czyli wartość godziwa zapłaconej lub otrzymanej zapłaty), chyba, że wartość godziwa tego instrumentu może być określona poprzez porównanie z innymi aktualnymi transakcjami rynkowymi dotyczącymi tego samego instrumentu (nie poddanego modyfikacji) lub na podstawie technik wyceny opartych wyłącznie na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych. Jeżeli taka cena jest znana, Grupa wykazuje zyski lub straty pierwszego dnia.

Wbudowane instrumenty pochodne, traktuje się jako odrębne instrumenty pochodne, jeżeli ryzyka z nimi związane oraz ich charakterystyka nie są ściśle powiązane z ryzykami i charakterystyką zasadniczego kontraktu oraz kontrakt zasadniczy nie jest wyceniany w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Tego rodzaju wbudowane instrumenty pochodne wycenia się według wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Zgodnie z zapisami MSR 39 OS 30 (g), opcja wcześniejszej spłaty nie musi być wydzielana z instrumentu dłużnego i wyceniana na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ wartość wykonania opcji wcześniejszej spłaty jest w przybliżeniu równa wartości zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego na każdy

dzień rozliczania. W przypadku, gdyby wartość opcji wcześniejszej spłaty nie była ściśle związana z instrumentem dłużnym, byłaby ona wyceniona oraz ujawniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Sposób ujmowania zmian wartości godziwej zależy od tego, czy dany instrument pochodny jest wyznaczony jako instrument zabezpieczający, a jeżeli tak, to także od rodzaju zabezpieczanej pozycji. Grupa wyznacza niektóre instrumenty pochodne albo jako (1) zabezpieczenie wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązań albo wiążącej umowy (zabezpieczenie wartości godziwej), albo (2) zabezpieczenie przyszłych wysoce prawdopodobnych przepływów pieniężnych z tytułu ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub prognozowanej transakcji (zabezpieczenie przepływów pieniężnych). W odniesieniu do instrumentów pochodnych zabezpieczających pozycje Grupy, stosuje się rachunkowość zabezpieczeń, pod warunkiem spełnienia określonych w MSR 39 kryteriów tzn.:

- W momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.
- Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego.
- W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia, musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat.
- Efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione.
- Zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Grupa dokumentuje cele zarządzania ryzykiem i strategię zawierania transakcji zabezpieczających oraz w momencie zawarcia transakcji, relację między instrumentem zabezpieczającym a zabezpieczaną pozycją. Grupa dokumentuje również własną ocenę efektywności transakcji zabezpieczających przed zmianami wartości godziwej lub przepływów pieniężnych, mierzoną zarówno prospektywnie jak i retrospektywnie od momentu ustalenia oraz przez cały okres trwania relacji instrumentu zabezpieczającego z zabezpieczaną pozycją.

Przychody i koszty z tytułu pochodnych instrumentów finansowych na stopę procentową oraz wycenę tych instrumentów ujmuje się w wyniku na działalności handlowej.

Zabezpieczenie wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikujących się jako zabezpieczenia wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat wraz z odpowiadającymi im zmianami wartości godziwej zabezpieczanego składnika aktywów lub zobowiązania odnoszącego się do ryzyka, przed którym Grupa się zabezpiecza.

W przypadku, gdy zabezpieczenie przestało spełniać kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń, korektę wartości bilansowej instrumentu zabezpieczanego, wycenianego wg efektywnej stopy procentowej, rozlicza się w czasie w rachunku zysków i strat w okresie pozostałym do terminu wymagalności/zapadalności. Korekta wartości bilansowej zabezpieczanego kapitałowego papieru wartościowego jest wykazywana w kapitale z aktualizacji wyceny do czasu zbycia tego papieru wartościowego.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmuje się w kapitale własnym. Zysk lub stratę dotyczącą części nieefektywnej wykazuje się w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Kwoty ujęte w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat oraz zalicza do przychodów lub kosztów tych samych okresów, w których zabezpieczana pozycja wpłynie na rachunek zysków i strat (np. w momencie zawarcia prognozowanej transakcji sprzedaży, która jest przedmiotem zabezpieczenia).

W przypadku, gdy instrument zabezpieczający wygaś albo został sprzedany, lub gdy zabezpieczenie przestało spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wszelkie łączne zyski lub straty wykazywane w tym momencie w kapitale własnym pozostają w kapitale własnym, do momentu ujęcia w rachunku zysków i strat prognozowanej transakcji. Jeżeli zawarcie prognozowanej transakcji nie jest już uznawane za prawdopodobne, łączne zyski lub straty wykazane w kapitale własnym są niezwłocznie przenoszone do rachunku zysków i strat.

Instrumenty pochodne nie spełniające kryteriów rachunkowości zabezpieczeń

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych nie spełniających kryteriów rachunkowości zabezpieczeń wykazywane są w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Grupa posiada w portfelu następujące instrumenty pochodne:

Instrumenty na ryzyko rynkowe:

- Kontrakty futures na obligacje, na indeks
- Opcje na papiery wartościowe i indeksy giełdowe
- Opcje na kontrakty futures
- Transakcje terminowe na papiery wartościowe
- Swapy towarowe

Instrumenty na ryzyko stopy procentowej:

- Forward Rate Agreement (FRA)
- Interest Rate Swap (IRS), Overnight Index Swap (OIS)
- Opcje na stopę procentową

Instrumenty na ryzyko kursu walutowego:

- Walutowe transakcje terminowe, fx swap, fx forward
- Cross Currency Interest Rate Swap (CIRS)
- Opcje walutowe

2.16. Zyski i straty w momencie początkowego ujęcia

Najlepszym dowodem wartości godziwej instrumentu finansowego przy początkowym ujęciu jest cena transakcji (tj. wartość godziwa uiszczonej lub otrzymanej zapłaty), chyba że wartość godziwa tego instrumentu jest udowodniona poprzez porównanie z innymi możliwymi do obserwacji bieżącymi transakcjami rynkowymi dla tego samego instrumentu (tj. bez modyfikacji lub przepakowania) lub oparta jest na technice wyceny, której zmienne obejmują wyłącznie dane pochodzące z możliwych do obserwacji rynków.

W przypadku transakcji, których wartość początkowa uzyskana z modelu wyceny (uwzględniającego zarówno dane obserwowane na rynku jak i dane nierynkowe) oraz cena transakcyjna różnią się, początkowe ujęcie następuje według ceny transakcyjnej. Grupa zakłada, że cena taka jest najlepszym przybliżeniem wartości godziwej, pomimo faktu, iż wartość otrzymana z odpowiedniego modelu wyceny może być różna. Różnica pomiędzy ceną transakcji a wartością uzyskaną z modelu, zwyczajowo nazywana zyskami i stratami z początkowego ujęcia („*day one profit and loss*”), jest rozliczana w czasie.

Moment ujęcia odroczonego zysków i strat z początkowego ujęcia jest oceniany indywidualnie. Są one amortyzowane przez okres trwania transakcji, odraczane do momentu, kiedy wartość instrumentu może być ustalona na podstawie obserwowalnych rynkowych danych wejściowych, lub realizowane przez płatności. Instrument finansowy jest od tego momentu wyceniany w wartości godziwej, skorygowanej o zyski i straty z początkowego ujęcia. Dalsze zmiany wartości godziwej są niezwłocznie ujmowane w rachunku zysków i strat bez odwracania odroczonego zysków i strat z początkowego ujęcia.

2.17. Kredyty i pożyczki otrzymane oraz depozyty przyjęte

Kredyty i pożyczki otrzymane oraz depozyty przyjęte ujmuje się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki oraz depozyty przyjęte wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

2.18. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wykazane są według ceny nabycia skorygowanej o koszty ulepszenia (przebudowy, rozbudowy, rekonstrukcji, adaptacji lub modernizacji) oraz naliczone umorzenie. Umorzenie naliczane jest metodą liniową przy uwzględnieniu oczekiwanych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych.

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej/stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejęcia jednostek stowarzyszonych ujmuje się w ramach inwestycji w jednostki stowarzyszone. Wartość firmy nie jest amortyzowana, lecz jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w sprawozdaniu w sytuacji finansowej według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie podlega odwróceniu.

Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokację robi się dla takich ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała, określonych zgodnie z MSSF 8.

Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania (2-11 lat). Wydatki związane z tworzeniem lub utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia. Koszty bezpośrednio związane z wytworzeniem dających się zidentyfikować i unikatowych programów komputerowych kontrolowanych przez Grupę, które prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze przekraczające te koszty i będą uzyskiwane przez więcej niż jeden rok, ujmuje się jako wartości niematerialne. Koszty bezpośrednie obejmują koszty osobowe związane z tworzeniem oprogramowania i odpowiednią część odnośnych kosztów ogólnych.

Aktywowane koszty związane z tworzeniem oprogramowania amortyzowane są przez szacowany okres użytkowania.

Oprogramowanie komputerowe bezpośrednio związane z funkcjonowaniem określonego sprzętu informatycznego jest wykazywane w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

Koszty zakończonych prac rozwojowych

Grupa identyfikuje koszty zakończonych prac rozwojowych jako wartości niematerialne, w związku z uzyskaniem przyszłych korzyści ekonomicznych oraz spełnieniem warunków określonych w MSR 38, tj. Grupa ma możliwość i zamiar ukończenia oraz użytkowania wytwarzanego składnika, posiada stosowne środki techniczne i finansowe służące ukończeniu prac i użytkowaniu wytwarzanego składnika oraz może wiarygodnie ustalić wysokość nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować wytworzonemu składnikowi wartości niematerialnych.

Ekonomiczny okres użyteczności „Kosztów zakończonych prac rozwojowych” jest określony i nie przekracza 3 lat. Stawki amortyzacyjne są dostosowane do okresu ekonomicznej użyteczności. Grupa wykazuje osobno te koszty, które wynikają z prac rozwojowych we własnym zakresie i z transakcji połączenia jednostek gospodarczych.

Na nakłady na prace rozwojowe składają się wszystkie nakłady, które można bezpośrednio przyporządkować czynnościom rozwojowym.

Wartości niematerialne są badane pod kątem utraty wartości zawsze, gdy występują zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazujące, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania.

2.19. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Zasady rachunkowości dotyczące aktywów przeznaczonych do likwidacji lub wycofania z używania opisane zostały w Nocie 2.21.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzację innych środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o wartość końcową, przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

- Budynki i budowle	25-40 lat,
- Urządzenia techniczne i maszyny	5-15 lat,
- Środki transportu	5 lat,
- Sprzęt informatyczny	3,33-5 lat,
- Inwestycje w obce środki trwałe	10-40 lat lub okres najmu/ dzierżawy/ leasingu,
- Sprzęt biurowy, meble	5-10 lat.

Grunty i budynki obejmują głównie oddziały i biura. Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w razie potrzeby dokonuje się ich korekty.

Amortyzowane środki trwałe są badane pod kątem utraty wartości zawsze, gdy występują zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazujące, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Wartość bilansowa środka

trwałego jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa przewyższa szacunkową wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego pomniejszonej o koszty jego sprzedaży i wartości użytkowej.

Jeżeli oszacowanie wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów nie jest możliwe, Grupa ustala wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należy dany składnik aktywów (ośrodek wypracowujący środki pieniężne danego składnika aktywów).

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w rachunku zysków i strat.

2.20. Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia bądź kosztu wytworzenia lub ceny sprzedaży netto. Do kosztu wytworzenia zapasów zalicza się koszty bezpośrednie produkcji, odnośną część ponoszonych w procesie wytwarzania stałych pośrednich kosztów produkcji oraz koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu danego składnika. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce zaliczając do kosztu wytworzenia sprzedanych produktów. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce. Wartość rozchodu pozycji zapasów wycenia się w drodze szczegółowej identyfikacji poszczególnych cen nabycia lub kosztów wytworzenia składników, które dotyczą realizacji konkretnych wydzielonych przedsięwzięć. W szczególności do zapasów zalicza się grunty oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów przeznaczone do zagospodarowania w ramach realizowanych inwestycji budownictwa. Obejmują one także środki trwałe przeznaczone do leasingu oraz środki trwałe przejęte z wypowiedzianych umów leasingu.

2.21. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Do aktywów trwałych do zbycia klasyfikowane są aktywa trwałe w przypadku, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie. Sytuacja taka ma miejsce, gdy pojedynczy składnik aktywów (lub grupa) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, tzn. zdecydowano o wypełnieniu planu sprzedaży danego składnika aktywów, rozpoczęto aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu zbycia. Ponadto taki składnik aktywów jest oferowany do sprzedaży po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej i oczekuje się, że sprzedaż zostanie ujęta jako sprzedaż zakończona w czasie jednego roku od dnia zaklasyfikowania składnika aktywów do tej kategorii.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży ujmuje się w kwocie niższej z dwóch: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia tych aktywów. Dla aktywów zaklasyfikowanych do tej kategorii nie nalicza się amortyzacji.

W przypadku, gdy kryteria klasyfikacji do grupy aktywów trwałych do zbycia nie są spełnione Grupa zaprzestaje ich ujmowania w tej kategorii i dokonuje reklasyfikacji do odpowiedniej kategorii aktywów. W takim przypadku Grupa wycenia składnik aktywów, który nie jest dłużej klasyfikowany jako przeznaczony do zbycia (lub nie wchodzi już w skład grupy przeznaczonej do zbycia) w kwocie niższej z dwóch:

- jego wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów (lub grupa do zbycia) nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży;
- jego wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o braku jego sprzedaży.

Działalność zaniechana to element przedsięwzięcia Grupy, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży, jak również stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności jednostki lub jej geograficzny obszar działalności, albo jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

Klasyfikacja do działalności zaniechanej następuje w momencie zbycia lub w momencie, gdy działalność spełnia kryteria działalności przeznaczonej do sprzedaży, jeśli ten moment nastąpił wcześniej. Grupa do zbycia, która ma zostać wycofana z użytkowania, również może się kwalifikować jako działalność zaniechana.

2.22. Odroczonego podatek dochodowy

Grupa tworzy rezerwę na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego spowodowaną odmiennością momentu uznania przychodów za osiągnięte oraz kosztów za poniesione w myśl przepisów rachunkowych i przepisów o podatku dochodowym od osób prawnych. Dodatnią różnicę netto wykazuje się w pasywach jako „Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego”. Ujemną różnicę netto ujmuje się w pozycji „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego”. Zmianę stanu rezerwy na odroczonego podatku dochodowego oraz

aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w stosunku do poprzedniego okresu obrotowego zalicza się do pozycji „Podatek dochodowy”. Do wyliczenia podatku odroczonego stosuje się metodę bilansową.

Zobowiązania lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w pełnej wysokości, metodą bilansową, w związku z istnieniem różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową. Zobowiązania lub aktywa z tego tytułu ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego, i które to stawki zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji aktywów lub regulowania zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Główne różnice przejściowe powstają z tytułu odpisów tworzonych na utratę wartości kredytów i udzielonych gwarancji spłaty kredytów, amortyzacji wartości niematerialnych, aktualizacji wyceny niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, w tym kontraktów na instrumenty pochodne oraz transakcje terminowe, rezerw na świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia, a także strat podatkowych przysługujących do odliczenia.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w księgach w wysokości możliwej do zrealizowania. Jeżeli prognozowana kwota dochodu ustalonego dla celów podatkowych nie pozwala na realizację aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w całości lub w części, aktywa te są tworzone w odpowiedniej wysokości. Powyższa zasada dotyczy także ujmowanych w aktywie odroczonym kwot strat podatkowych.

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego Grupa wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po skompensowaniu na poziomie każdej ze spółek podlegającej konsolidacji. Aktywa i rezerwy można kompensować, jeżeli Grupa ma tytuł uprawniający do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

W przypadku Banku, aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensowaniu na poziomie każdego z krajów, w którym Bank prowadzi działalność i rozlicza się z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Grupa ujawnia oddzielnie kwotę ujemnych różnic przejściowych (głównie z tytułu nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych), w związku z którymi nie ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a także kwotę różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, na które nie utworzono rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Grupa ujmuje w kalkulacji podatku odroczonego zobowiązania lub aktywa z tytułu różnic przejściowych powstających w związku z inwestycjami w jednostki zależne i stowarzyszone, chyba, że na podstawie posiadanych dowodów realizacja różnic przejściowych jest kontrolowana przez Grupę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

Odroczony podatek dochodowy z tytułu aktualizacji wartości inwestycji dostępnych do sprzedaży i aktualizacji transakcji zabezpieczeń przepływów pieniężnych ujmuje się, tak jak aktualizację wyceny, bezpośrednio w innych pozycjach kapitału własnego, a następnie przenosi do rachunku zysków i strat w momencie, gdy dana inwestycja lub pozycja zabezpieczona wpływa na rachunek zysków i strat.

2.23. Aktywa przejęte za długi

Aktywa przejęte za długi to finansowe i niefinansowe aktywa przejęte przez Bank w celu rozliczenia przeterminowanych należności kredytowych. Aktywa te wycenia się w momencie początkowego ujęcia w kwocie odpowiadającej ich wartości godziwej i klasyfikuje jako rzeczowe aktywa trwałe, aktywa finansowe lub inne aktywa w zależności od rodzaju aktywów i intencji Banku odnośnie sposobu realizacji korzyści z tych aktywów. W przypadku, gdy wartość godziwa przejętych aktywów jest wyższa od kwoty długu, różnica stanowi zobowiązanie wobec kredytobiorcy.

W późniejszym okresie aktywa przejęte za długi są ujmowane i wyceniane zgodnie z polityką przewidzianą dla aktywów danej kategorii.

2.24. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmuje się, jeśli wydatki dotyczą miesięcy następujących po miesiącu, w którym je poniesiono. Czynne rozliczenia międzyokresowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Inne aktywa”.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się koszty z tytułu świadczeń wykonywanych na rzecz Grupy, lecz jeszcze nie stanowiących jej zobowiązań. Przychody przyszłych okresów stanowią między innymi otrzymane kwoty przyszłych świadczeń. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz przychody przyszłych okresów prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

Do przychodów przyszłych okresów zalicza się prowizje reasekuracyjne i koasekuracyjne z tytułu wystawionych umów ubezpieczeniowych objętych umowami reasekuracji oraz koasekuracji, podlegające rozliczeniu w czasie, w części przypadającej na przyszłe okresy sprawozdawcze.

Koszty akwizycji w części przypadającej na następne okresy sprawozdawcze podlegają rozliczeniu w czasie proporcjonalnie do długości trwania umów ubezpieczenia, których dotyczą.

2.25. Leasing

Grupa BRE Banku SA jako leasingodawca

Dla aktywów używanych na podstawie umowy leasingu finansowego wartość równą inwestycji leasingowej netto ujmuje się jako należności. Różnicę pomiędzy kwotą należności brutto a wartością bieżącą należności ujmuje się jako niezrealizowane przychody finansowe.

Przychody z tytułu leasingu ujmuje się w następujący sposób:

- **Odsetki z tytułu leasingu finansowego**

Przychody z tytułu leasingu finansowego ujmowane są według zasady memoriałowej, w oparciu o stałą stopę zwrotu skalkulowaną na podstawie wszystkich przepływów pieniężnych związanych z realizacją danej umowy leasingu, zdyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

- **Przychody z tytułu leasingu operacyjnego**

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się jako przychód metodą liniową przez okres leasingu, chyba że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie zmniejszania się korzyści czerpanych z oddanego w leasing składnika aktywów.

Grupa BRE Banku SA jako leasingobiorca

Większość dotychczasowych umów leasingowych Grupy to umowy leasingu operacyjnego. Całość opłat leasingowych dokonywanych w ramach leasingu operacyjnego jest rozliczana w ciężar kosztów metodą liniową w okresie trwania umowy leasingowej.

2.26. Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania warunkowe o charakterze niewykorzystanych gwarancji i akredytyw (własnych), jak również na niewykorzystane, nieodwołalne, bezwarunkowo przyznane limity kredytowe, są wyceniane zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”.

Rezerwy zgodnie z MSR 37 są tworzone wówczas, gdy na Grupie ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

W odniesieniu do działalności ubezpieczeniowej występują rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, które obejmują rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia oraz rezerwy składek.

Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia tworzona jest w wysokości odpowiadającej ustalonej lub przewidywanej ostatecznej wartości przyszłych wypłat odszkodowań i świadczeń związanych ze zdarzeniami zaszytymi przed datą okresu sprawozdawczego wraz z kosztami likwidacji z nimi związanymi.

Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, które zostały zgłoszone ubezpieczycielowi i dla których posiadane informacje nie pozwalają na ocenę wysokości odszkodowań i świadczeń ustalana jest metodą ryczałtową.

Rezerwa składek tworzona jest indywidualnie dla każdej umowy ubezpieczenia, jako składka przypisana przypadającą na następne okresy sprawozdawcze, proporcjonalnie do okresu, na jaki składka została przypisana na bazie dziennej, przy czym w przypadku umów ubezpieczenia, których ryzyko nie jest rozłożone równomiernie w okresie trwania ubezpieczenia, rezerwa tworzona jest proporcjonalnie do przewidywanego ryzyka w następnych okresach sprawozdawczych.

W każdym dniu sprawozdawczym Grupa wykonuje test adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, którego celem jest upewnienie się czy rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o odroczone koszty akwizycji są wystarczalne. Test adekwatności przeprowadzany jest przy wykorzystaniu aktualnych oszacowań przyszłych przepływów środków pieniężnych wynikających z umów ubezpieczenia, w tym kosztów likwidacji szkód oraz kosztów obsługi polis.

Jeżeli ocena wykaże, że wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest niewystarczalna w stosunku do oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, wówczas cała różnica jest bezzwłocznie ujmowana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat poprzez utratę wartości odroczonego kosztów akwizycji lub/i utworzenie dodatkowych rezerw.

2.27. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne

Grupa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych ustalone w oparciu o oszacowania tego typu zobowiązań, na podstawie modelu aktuarialnego. Wszystkie rezerwy tworzone są w ciężar rachunku zysków i strat.

Świadczenia oparte na akcjach

Grupa prowadzi programy wynagrodzeń opartych na i regulowanych akcjami własnymi oraz opartych na akcjach jednostki dominującej najwyższego szczebla i rozliczanych w środkach pieniężnych. Świadczenia te są rozliczane zgodnie z MSSF 2 „Płatności związane z akcjami”. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji i akcji, powiększa koszty danego okresu odpowiednio w korespondencji z kapitałami własnymi w przypadku transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych, lub zobowiązaniami w przypadku transakcji rozliczanej środkami pieniężnymi, opartej na akcjach jednostki dominującej najwyższego szczebla. Łączną kwotę, jaką należy rozliczyć w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji i akcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznaną opcji i akcji. Nie występują warunki rynkowe nabywania uprawnień, które byłyby uwzględnione przy szacowaniu na dzień wyceny wartości godziwej opcji na akcje oraz akcji. Warunki nabycia uprawnień inne niż warunki rynkowe nie są uwzględniane przy szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje i akcji, lecz są uwzględniane przez korektę liczby instrumentów kapitałowych. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa koryguje szacunek co do poziomu liczby opcji i akcji, co do których oczekuje się, że zostaną zrealizowane. Zgodnie z MSSF 2, w trakcie trwania programów nie jest konieczne ujawnienie zmiany wartości godziwej płatności opartej na akcjach. W przypadku części programu regulowanego akcjami jednostki dominującej najwyższego szczebla, do czasu, gdy zobowiązanie wynikające z transakcji opartej na akcjach jednostki dominującej najwyższego szczebla zostanie uregulowane, Grupa na każdy dzień sprawozdawczy, a także na dzień rozliczenia wycenia zobowiązanie w wartości godziwej, a ewentualne zmiany wartości ujmuje w zysku lub stracie danego okresu.

2.28. Kapitał

Kapitały stanowią kapitały i fundusze własne przypadające na akcjonariuszy Banku i kapitały akcjonariuszy mniejszościowych, tworzone zgodnie z określonymi przepisami prawa, tj. właściwymi ustawami, statutem lub umową Spółek Grupy.

Zarejestrowany kapitał akcyjny

Zarejestrowany kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, zgodnie ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego.

■ Akcje własne

W przypadku nabycia akcji lub udziałów Banku przez Bank, zapłacona kwota pomniejsza kapitał własny jako akcje własne do momentu ich anulowania. W przypadku sprzedaży lub powtórnego przydziału tych akcji, otrzymana zapłata wykazywana jest w kapitale własnym.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał ten tworzony jest z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione bezpośrednie koszty z nią związane.

■ Koszty emisji akcji

Koszty bezpośrednio związane z emisją nowych akcji, emisją opcji lub nabyciem jednostki gospodarczej, pomniejszają ujęte w kapitale własnym wpływy z emisji.

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują:

- pozostały kapitał zapasowy,
- pozostałe kapitały rezerwowe,
- fundusz ryzyka ogólnego,
- niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych,
- wynik roku bieżącego.

Pozostały kapitał zapasowy, pozostały kapitał rezerwowy i fundusz ryzyka ogólnego tworzone są z odpisów z zysku i są przeznaczone na cele określone w statucie lub innych przepisach prawa.

Ponadto, w pozostałym kapitale rezerwowym ujmuje się wycenę opcji pracowniczych.

Dywidendy za dany rok, które zostały zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie, ale nie zostały wypłacone na koniec okresu sprawozdawczego, ujawnia się w pozycji zobowiązania z tytułu dywidendy w ramach „pozostałych zobowiązań”.

Inne pozycje kapitałów

Inne pozycje kapitałów tworzone są w wyniku:

- wyceny instrumentów finansowych zakwalifikowanych do kategorii „dostępne do sprzedaży”,
- różnic kursowych z wyceny pozycji strukturalnych.

2.29. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcychWaluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy, w tym oddziałów zagranicznych Banku, wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, które są walutą prezentacji Grupy i walutą funkcjonalną Banku.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Różnice kursowe z tytułu pozycji niepieniężnych, takich jak aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu takich pozycji niepieniężnych jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, uwzględnia się w innych pozycjach kapitałów.

Zmiana wartości godziwej pieniężnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży obejmuje różnice kursowe wynikające z wyceny według zamortyzowanego kosztu, które ujmowane są w rachunku zysków i strat oraz różnice kursowe dotyczące pozostałych zmian wartości bilansowej, ujmowane w innych pozycjach kapitałów.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oddziałów zagranicznych przeliczane są na walutę prezentacji z waluty funkcjonalnej z zastosowaniem kursu średniego na koniec okresu sprawozdawczego. Pozycje rachunku zysków i strat tych jednostek przelicza się na walutę prezentacji z zastosowaniem kursów średnich z końca poszczególnych miesięcy okresu sprawozdawczego. Powstałe w ten sposób różnice kursowe ujmowane są w innych pozycjach kapitałów.

Spółki wchodzące w skład Grupy

Wyniki i sytuację finansową wszystkich jednostek Grupy, z których żadna nie prowadzi działalności w warunkach hiperinflacji, których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przelicza się według kursu średniego NBP obowiązującego na koniec tego okresu sprawozdawczego,
- przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat przelicza się według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego z 12 miesięcy prezentowanych okresów obrachunkowych,
- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

Przy konsolidacji, różnice kursowe z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach działających za granicą oraz kredytów, pożyczek i innych instrumentów walutowych wyznaczonych na zabezpieczenia takich inwestycji ujmuje się w kapitale własnym. Przy sprzedaży jednostki prowadzącej działalność za granicą, takie różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat jako część zysku lub straty ze sprzedaży.

Wartość firmy i korekty do poziomu wartości godziwej, które powstają przy nabyciu jednostek działających za granicą, traktuje się jako aktywa i zobowiązania jednostek działających zagranicą oraz przelicza według kursu zamknięcia.

Działalność leasingowa

Do rachunku zysków i strat zalicza się ujemne bądź dodatnie różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań kredytowych finansujących zakup przedmiotów w leasingu operacyjnym. W umowach leasingu operacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki zależnej (BRE Leasing Sp. z o.o.) środki trwałe będące przedmiotem tych umów wykazuje się na moment rozpoczęcia umowy w przeliczeniu na złote, zaś kredyty w walucie obcej, z których je sfinansowano, podlegają wycenie kursowej.

Dodatkowo w przypadku umów leasingu operacyjnego wszystkie przyszłe należności z tytułu rat leasingowych (w tym należności wyrażone w walutach obcych) ujmuje się poza ewidencją księgową. W przypadku umów leasingu finansowego różnice kursowe z wyceny należności leasingowych, jak i zobowiązań w walucie obcej, na koniec okresu sprawozdawczego odnosi się na rachunek zysków i strat.

2.30. Działalność powiernicza

BRE Bank SA prowadzi działalność powierniczą w zakresie krajowych i zagranicznych papierów wartościowych oraz obsługi funduszy inwestycyjnych i emerytalnych.

Dom Inwestycyjny BRE Banku SA prowadzi działalność powierniczą w zakresie obsługi rachunków papierów wartościowych klientów.

Aktywa te nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ nie należą do Grupy.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą działalności powierniczej.

2.31. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują Grupę za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 roku:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 14 (Zmieniona), *Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania*, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.
- KIMSF 19, *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych*, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.
- MSSF 1 (Zmieniony), *Ograniczony zakres zwolnień z ujawnienia danych porównawczych z zakresu MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy*, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 roku, lub po tej dacie.
- MSR 24, *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*, obowiązujący retrospektywnie za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.
- MSR 32 (Zmieniony), *Klasyfikacja praw poboru*, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.
- Poprawki do MSSF, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Grupa uważa, że zastosowanie wymieniony wyżej standardów i interpretacji nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 7 (Zmieniony), *Ujawnienia - Przeniesienia aktywów finansowych*, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Standardy i interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 1 (Zmieniony), *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy*, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.
- MSSF 9, *Instrumenty finansowe*, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- MSSF 10, *Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe (zastępuje wymogi konsolidacji w MSR 27)*, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSSF 11, *Wspólne przedsięwzięcia*, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSSF 12, *Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji*, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSSF 13, *Wycena według wartości godziwej*, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSR 12 (Zmieniony), *Podatek dochodowy: Odzyskiwanie wartości bilansowej aktywów*, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.
- MSR 19 (Zmieniony), *Świadczenia Pracownicze*, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- MSR 27, *Jednostkowe Sprawozdania Finansowe (razem z MSSF 10 zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i Jednostkowe Sprawozdania Finansowe)*, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,

- MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (zastępuje MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 1, Prezentacja Pozycji Pozostałych Całkowitych Dochodów, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 32, Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 7, Ujawnienia - Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Grupa rozważa wpływ i moment, w którym zostanie zastosowany standard MSSF 9. Grupa uważa, że zastosowanie pozostałych standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

2.32. Dane porównawcze

Dane porównawcze zostały przekształcone tak, by uwzględnić zmiany prezentacyjne wprowadzone w bieżącym roku obrotowym.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa dokonała zmiany sposobu ewidencji bilansowej zobowiązań z tytułu środków pieniężnych klientów Banku, w stosunku do których klienci Banku wydali dyspozycje przelewów wychodzących w godzinach uniemożliwiających realizację przelewów w tym samym dniu. Zmiana została dokonana w celu lepszego odzwierciedlenia charakteru ekonomicznego tych środków.

Ponadto Grupa dokonała zmiany prezentacji należności i zobowiązań z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFSS). Zgodnie z charakterem prawnym tych środków, należności oraz zobowiązania z tytułu ZFSS zostały usunięte ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy.

Dodatkowo, począwszy od sprawozdania finansowego za IV kwartał 2011 roku, Grupa zaprzestała wykazywania w oddzielnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej weksli uprawnionych do redyskontowania w banku centralnym i wykazuje je w pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”.

Przekształcenie danych porównawczych nie miało wpływu na wysokość wyniku i kapitałów w prezentowanych danych porównawczych na dzień 30 września 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

Wpływ przekształceń na prezentowane w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze przedstawiają poniższe zestawienia.

Przekształcenia w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy BRE Banku SA na dzień 30 września 2011 roku.

	30.09.2011 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	30.09.2011 po przekształceniu
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	6 330	(6 330)	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	64 443 625	6 330	64 449 955
Suma aktywów razem	94 443 650	-	94 443 650

Przekształcenia w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy BRE Banku SA na dzień 31 grudnia 2010 roku.

	31.12.2010 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	31.12.2010 po przekształceniu
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	3 686	(3 686)	-
Należności od banków	2 510 892	(3 610)	2 507 282
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	59 370 365	3 686	59 374 051
Zobowiązania wobec Klientów	47 420 057	(269 104)	47 150 953
Pozostałe zobowiązania	871 130	265 494	1 136 624
Suma aktywów razem	90 042 441	(3 610)	90 038 831
Suma zobowiązań razem	82 965 156	(3 610)	82 961 546

Przekształcenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej BRE Banku SA na dzień 30 września 2011 roku.

	30.09.2011 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	30.09.2011 po przekształceniu
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	6 330	(6 330)	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	58 183 847	6 330	58 190 177
Suma aktywów razem	89 371 563	-	89 371 563

Przekształcenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej BRE Banku SA na dzień 31 grudnia 2010 roku.

	31.12.2010 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	31.12.2010 po przekształceniu
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	3 686	(3 686)	-
Należności od banków	3 764 172	(1 484)	3 762 688
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	51 662 336	3 686	51 666 022
Zobowiązania wobec klientów	47 067 347	(269 104)	46 798 243
Pozostałe zobowiązania	573 450	267 620	841 070
Suma aktywów razem	83 520 654	(1 484)	83 519 170
Suma zobowiązań razem	76 989 696	(1 484)	76 988 212

3. Ważniejsze oszacowania i oceny dokonywane w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia, które mają wpływ na wartości aktywów i zobowiązań wykazywanych w następnym okresie. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione.

Utrata wartości kredytów i pożyczek

Grupa przeprowadza przegląd swojego portfela kredytowego pod kątem utraty wartości przynajmniej raz na kwartał. Aby ustalić, czy należy wykazać utratę wartości w rachunku zysków i strat, Grupa ocenia czy istnieją jakiegokolwiek dane wskazujące na możliwe do zmierzenia zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących portfela kredytowego. Metodologia i założenia, na podstawie których określa się szacunkowe kwoty przepływów pieniężnych i okresy, w których one nastąpią, są poddawane regularnym przeglądom.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych

Wartość godziwą instrumentów finansowych nie notowanych na aktywnych rynkach ustala się stosując techniki wyceny. Wszystkie modele są zatwierdzone przed użyciem, a także kalibrowane w celu zapewnienia, że otrzymane wyniki odzwierciedlają faktyczne dane i porównywalne ceny rynkowe. W miarę możliwości w modelach wykorzystywane są wyłącznie dane możliwe do zaobserwowania, pochodzące z aktywnego rynku.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, które zostały zgłoszone ubezpieczycielowi i dla których posiadane informacje nie pozwalają na ocenę wysokości odszkodowań i świadczeń, ustalana jest metodą ryczałtową. Wysokości wskaźników ryczałtowych dla poszczególnych ryzyk ustalone zostały na bazie informacji o średniej wysokości szkody z danego ryzyka.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwa na szkody, które zaistniały, lecz nie zostały jeszcze zgłoszone ubezpieczycielowi (IBNR), ustalona została metodą aktuarialną zwaną „Naive Loss Ratio” ULR (ang. Ultimate Loss Ratio), która polega na określeniu wysokości szkód jedynie na podstawie oczekiwanego współczynnika szkodowości. Oczekiwane współczynniki szkodowości ustalane są na bazie dostępnych opracowań rynkowych dotyczących szkodowości danej grupy ryzyk.

4. Segmenty działalności

Zgodnie z wymogiem MSSF 8 „podejścia zarządczego”, informacje o segmentach są przedstawiane na tej samej podstawie, co zastosowana do celów sprawozdawczości wewnętrznej dostarczanej Zarządowi Banku (główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych), którego zadaniem jest alokacja zasobów do segmentów działalności i przeprowadzanie oceny ich wyników.

Segmenty wyodrębnione zostały z punktu widzenia określonych grup klientów oraz produktów według jednorodnych cech transakcji. Ten sposób podziału obszarów biznesu jest spójny ze sposobem zarządzania sprzedażą i oferowania klientowi kompleksowej oferty produktowej obejmującej zarówno tradycyjne produkty bankowe jak również bardziej złożone produkty o charakterze inwestycyjnym. Powiązanie sposobu prezentowania wyników z modelem zarządzania biznesem zapewnia koncentrację działań Banku na kreowaniu wartości dodanej w relacjach z klientami Banku oraz spółek Grupy i jest podstawowym podziałem służącym do sterowania i postrzegania biznesu przez Grupę.

Działalność Grupy jest realizowana w ramach różnych segmentów biznesowych, które oferują określone produkty i usługi adresowane do konkretnych grup klientów i segmentów rynku. Grupa obecnie prowadzi swoją działalność w ramach następujących segmentów:

- **Segment Bankowości Detalicznej**, który dzieli swoich klientów na klientów mBanku, klientów MultiBanku i klientów BRE Private Banking, oferuje pełną gamę produktów i usług Banku oraz wyspecjalizowanych produktów kilku podmiotów zależnych zaliczanych do Segmentu Bankowości Detalicznej. Najistotniejszymi produktami w tym segmencie są rachunki bieżące i oszczędnościowe (w tym rachunki w walutach obcych), lokaty terminowe, produkty kredytowe (detaliczne kredyty hipoteczne oraz kredyty pozahipoteczne, takie jak kredyty na zakup samochodów, kredyty gotówkowe, kredyty w rachunku bieżącym, karty kredytowe i inne produkty kredytowe), karty debetowe, produkty ubezpieczeniowe, inwestycyjne oraz usługi maklerskie oferowane zarówno klientom indywidualnym jak i mikroprzedsiębiorstwom. Wyniki Segmentu Bankowości Detalicznej obejmują wyniki oddziałów zagranicznych mBanku w Czechach i na Słowacji. Bankowość Detaliczna obejmuje również wyniki spółki BRE Wealth Management SA, Aspiro SA oraz BRE Ubezpieczenia TUiR SA i BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.
- **Segment Korporacji i Rynków Finansowych** podzielony na dwa podsegmenty:
 - *Klienci Korporacyjni i Instytucje*, podsegment skupiający się na małych, średnich i dużych przedsiębiorstwach oraz podmiotach sektora finansów publicznych. Główne produkty oferowane tym klientom to produkty i usługi bankowości transakcyjnej, w tym rachunki bieżące, wielofunkcyjna bankowość internetowa, dostosowane do indywidualnych potrzeb usługi zarządzania płynnością finansową (ang. cash management) i operacje finansowania transakcji handlowych (ang. trade finance), lokaty terminowe, transakcje walutowe, kompleksowa oferta finansowania krótkoterminowego i kredytów inwestycyjnych, kredyty transgraniczne, produkty project finance, finansowanie strukturalne i finansowanie typu mezzanine, produkty bankowości inwestycyjnej, w tym opcje walutowe, kontrakty forward, instrumenty pochodne na stopę procentową, swapy i opcje towarowe, strukturyzowane produkty depozytowe z wbudowanymi opcjami (oprocentowanie strukturyzowanych produktów depozytowych uzależnione jest bezpośrednio od wyniku na określonych instrumentach finansowych, takich jak opcje walutowe, opcje na stopę procentową i opcje na akcje), organizowanie emisji instrumentów dłużnych dla klientów korporacyjnych, obligacje i bony skarbowe, zadłużenie pozarządowe, obligacje średnioterminowe, transakcje buy sell back i sell buy back oraz transakcje repo, jak również usługi leasingowe i usługi faktoringowe. Podsegment Klientów Korporacyjnych i Instytucji obejmuje wyniki następujących spółek zależnych: BRE Leasing Sp. z o.o., Intermarket Bank AG, BRE Faktoring SA (poprzednio Polfactor S.A.), BRE Holding Sp. z o.o., Transfinance a.s., Magyar Factor zRt., Garbary Sp. z o.o., a także BRE Gold Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, którego wszystkie certyfikaty inwestycyjne zostały nabyte przez BRE Bank w listopadzie 2009 r. Głównym składnikiem aktywów BRE Gold FIZ Aktywów Niepublicznych jest pakiet akcji Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA, który poprzednio był własnością Banku. W 2011 roku w odniesieniu do spółek Intermarket Bank AG i Magyar Factor zRt, podsegment ten obejmuje wyniki osiągnięte przez te spółki do dnia realizacji transakcji sprzedaży posiadanych przez Grupę BRE Banku SA udziałów.
 - *Działalność Handlowa i Inwestycyjna*, podsegment, który obejmuje głównie działalność w zakresie operacji skarbowych (ang. treasury), rynków finansowych, zarządzania płynnością, ryzykiem stóp procentowych i walutowym Banku oraz jego portfelem handlowym i inwestycyjnym, a także organizowanie rynku dla instrumentów pieniężnych i pochodnych denominowanych w PLN, organizowanie emisji instrumentów dłużnych dla instytucji finansowych oraz obsługę instytucji finansowych. Bank prowadzi współpracę z wieloma bankami-korespondentami, a także nawiązuje relacje z innymi bankami oferując produkty takie jak konta bieżące, zadłużenie w rachunku bieżącym, kredyty udzielane samodzielnie i w ramach konsorcjum oraz kredyty ubezpieczone przez KUKĘ mające na celu wspieranie polskiego eksportu. W ramach tego podsegmentu są wykazywane wyniki spółki BRE Bank Hipoteczny SA, BRE Finance France SA oraz Dom Inwestycyjny BRE Banku SA.
- Działalność niesklasyfikowana w ramach Segmentu Bankowości Detalicznej oraz Segmentu Korporacji i Rynków Finansowych została wykazana w pozycji „Pozostała działalność”. Segment ten obejmuje również wyniki spółek BRE.locum SA i Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.

Poniżej przedstawiono zasady przyjęte przy dokonywaniu podziału działalności Grupy na segmenty.

Transakcje pomiędzy segmentami działalności odbywają się na normalnych, komercyjnych warunkach.

Zaangażowania w spółki Grupy przydzielane do poszczególnych segmentów powodują transfer kosztów finansowania kapitału. Rozliczenia zaalokowanego kapitału oparte są o średni ważony koszt kapitału Grupy i wykazywane w przychodach operacyjnych.

Wewnętrzny transfer funduszy pomiędzy jednostkami Banku oparty jest o stawki transferowe bazujące na stopach rynkowych. Stawki transferowe są określane według tych samych zasad dla wszystkich jednostek organizacyjnych Banku, a ich zróżnicowanie wynika jedynie ze struktury walutowej i terminowej aktywów i pasywów. Rozliczenia wewnętrzne z tytułu wewnętrznej wyceny transferu funduszy są uwzględnione w wynikach każdego segmentu.

Aktywa i zobowiązania segmentu obejmują aktywa i zobowiązania operacyjne, stanowiące większą część sprawozdania z sytuacji finansowej, nie obejmują natomiast pozycji takich jak podatki lub pożyczki.

Wydzielenia aktywów i pasywów segmentu oraz przychodów i kosztów dokonano na podstawie wewnętrznych informacji przygotowywanych w Banku dla potrzeb zarządczych. Poszczególnym obszarom biznesu zostały przypisane aktywa i pasywa poszczególnych segmentów klientów i związane z tymi aktywami i pasywami przychody i koszty. Wynik segmentu uwzględnia wszystkie możliwe do alokacji pozycje przychodów i kosztów.

Działalność poszczególnych spółek Grupy została (uwzględniając korekty konsolidacyjne) w całości przypisana do określonego segmentu.

Podstawowym i jedynym podziałem jest podział na linie biznesowe.

Grupa BRE Banku SA

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za IV kwartał 2011 roku**

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według segmentów działalności Grupy BRE Banku

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

(w tys. zł)

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detałiczna (w tym private banking)	Pozostałe	Wyłączenia	Razem Grupa	Uzgodnienie sprawozdania z sytuacji finansowej/ rachunku zysków i strat
	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna					
Wynik z tytułu odsetek	673 027	169 463	1 321 427	(13 506)	(1 809)	2 148 602	2 148 602
- sprzedaż klientom zewnętrznym	999 232	323 637	835 267	(7 725)	(1 809)	2 148 602	
- sprzedaż innym segmentom	(326 205)	(154 174)	486 160	(5 781)	-	-	
Wynik z tytułu prowizji	321 226	82 667	417 551	(1 317)	19 845	839 972	839 972
- sprzedaż klientom zewnętrznym	306 132	95 029	420 280	(1 314)	19 845	839 972	
- sprzedaż innym segmentom	15 094	(12 362)	(2 729)	(3)	-	-	
Wynik na działalności handlowej	150 528	124 386	148 055	1 122	-	424 091	424 091
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	13 768	(1 923)	-	140	-	11 985	11 985
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(209 327)	(6 142)	(157 998)	(3)	-	(373 470)	(373 470)
Wynik segmentu (brutto)	264 798	238 760	973 921	(16 101)	5 749	1 467 127	1 467 127
Podatek dochodowy						(322 692)	(322 692)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA						1 134 972	1 134 972
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące						9 463	9 463
Aktywa segmentu	29 413 759	36 200 664	38 963 556	958 640	(6 660 972)	98 875 647	98 875 647
Zobowiązania segmentu	28 421 596	39 560 468	27 461 286	783 474	(5 423 842)	90 802 982	90 802 982
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(223 577)	(28 172)	(103 745)	(3 753)		(359 247)	
Amortyzacja	(150 794)	(29 732)	(108 688)	37 802	-	(251 412)	(251 412)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe*	1 469	31 635	3 922	(193)	(59)	36 774	
w tym: koszty bezgotówkowe	(2 210)	(1 858 655)	-	(193)	(4 732)	(1 865 790)	
przychody bezgotówkowe	3 679	1 890 290	3 922	-	4 673	1 902 564	

* Pozostałe pozycje bezgotówkowe obejmują przychody i koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozycji wymiany, jak również zmianę stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za IV kwartał 2010 roku

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według segmentów działalności Grupy BRE Banku
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku
(w tys. zł)

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Pozostałe	Wylączenia	Razem Grupa	Uzgodnienie sprawozdania z sytuacji finansowej/ rachunku zysków i strat
	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna					
Wynik z tytułu odsetek	632 199	140 447	1 048 413	(2 480)	(7 615)	1 810 964	1 810 964
- sprzedaż klientom zewnętrznym	871 219	401 349	546 016	(5)	(7 615)	1 810 964	
- sprzedaż innym segmentom	(239 020)	(260 902)	502 397	(2 475)	-	-	
Wynik z tytułu prowizji	318 820	84 587	311 427	(1 578)	32 663	745 919	745 919
- sprzedaż klientom zewnętrznym	308 473	91 325	315 033	(1 575)	32 663	745 919	
- sprzedaż innym segmentom	10 347	(6 738)	(3 606)	(3)	-	-	
Wynik na działalności handlowej	160 452	101 145	152 151	568	(3 644)	410 672	410 672
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	46 478	(1 330)	-	-	-	45 148	45 148
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(279 571)	(15 572)	(339 634)	(2)	-	(634 779)	(634 779)
Wynik segmentu (brutto)	179 111	229 316	455 642	15 210	(6 768)	872 511	872 511
Podatek dochodowy						(211 646)	(211 646)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA						641 602	641 602
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące						19 263	19 263
Aktywa segmentu	28 822 880	32 371 414	33 649 201	991 881	(5 796 545)	90 038 831	90 038 831
Zobowiązania segmentu	24 519 486	36 897 685	25 768 464	443 513	(4 667 602)	82 961 546	82 961 546
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(149 832)	(24 149)	(81 998)	(981)	-	(256 960)	
Amortyzacja	(121 267)	(23 266)	(88 872)	(3 645)	132	(236 918)	(236 918)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe*	9 894	(177 675)	3 037	138	(3 644)	(168 250)	
w tym: koszty bezgotówkowe	(77)	(1 037 423)	(3)	-	1 891	(1 035 612)	
przychody bezgotówkowe	9 971	859 748	3 040	138	(5 535)	867 362	

* Pozostałe pozycje bezgotówkowe obejmują przychody i koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozycji wymiany, jak również zmianę stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

5. Wynik z tytułu odsetek

	za okres	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek			
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości		2 829 659	2 449 816
Lokacyjne papiery wartościowe		799 132	768 623
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe		143 349	149 498
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		85 011	41 674
Pozostałe		14 080	12 093
Przychody z tytułu odsetek, razem		3 871 231	3 421 704
Koszty odsetek			
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami		(1 575 552)	(1 487 987)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		(84 886)	(68 206)
Inne pożyczki		(56 045)	(50 352)
Pozostałe		(6 146)	(4 195)
Koszty odsetek, razem		(1 722 629)	(1 610 740)

Przychody z tytułu odsetek związane z aktywami finansowymi, które utraciły wartość, wyniosły 197 176 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r.: 203 744 tys. zł).

6. Wynik z tytułu opłat i prowizji

	za okres	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody z tytułu opłat i prowizji			
Prowizje za obsługę kart płatniczych		351 819	321 626
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej		230 017	221 279
Prowizje z działalności ubezpieczeniowej		167 441	150 287
Opłaty z tytułu działalności maklerskiej		114 515	113 743
Prowizje za prowadzenie rachunków		111 509	104 168
Prowizje za realizację przelewów		89 070	78 599
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych		39 739	41 334
Prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów zewnętrznych podmiotów finansowych		68 782	65 531
Prowizje z działalności powierniczej		16 525	11 972
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem		12 634	11 644
Pozostałe		77 121	58 562
Przychody z tytułu opłat i prowizji, razem		1 279 172	1 178 745
Koszty z tytułu opłat i prowizji			
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych		(176 594)	(187 586)
Koszty prowizji płacone na rzecz podmiotów zewnętrznych za sprzedaż produktów Banku		(80 469)	(88 506)
Koszty prowizji z działalności ubezpieczeniowej		(17 741)	(37 153)
Uiszczone opłaty maklerskie		(29 893)	(27 274)
Uiszczone pozostałe opłaty		(134 503)	(92 307)
Koszty z tytułu opłat i prowizji, razem		(439 200)	(432 826)

za okres	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Prowizje z tytułu działalności ubezpieczeniowej, w tym:		
- Przychody z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	151 108	135 164
- Przychody z tytułu administracji polis	16 333	15 123
Prowizje z działalności ubezpieczeniowej razem	167 441	150 287

7. Przychody z tytułu dywidend

	Rok kończący się 31 grudnia	
	2011	2010
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	85	26
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	15 028	8 147
Przychody z tytułu dywidend, razem	15 113	8 173

8. Wynik na działalności handlowej

za okres	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Wynik z pozycji wymiany	393 943	369 982
Różnice kursowe netto z przeliczenia	361 154	447 469
Zyski z transakcji minus straty	32 789	(77 487)
Wynik na pozostałej działalności handlowej oraz na rachunkowości zabezpieczeń	30 148	40 690
Instrumenty odsetkowe	32 842	16 058
Instrumenty kapitałowe	(4 090)	3 918
Instrumenty na ryzyko rynkowe	1 575	20 714
Rachunkowość zabezpieczeń, w tym:	(179)	-
- Wynik z wyceny pozycji zabezpieczanych	1 924	-
- Wynik z wyceny instrumentów zabezpieczających	(2 103)	-
Wynik na działalności handlowej, razem	424 091	410 672

Wynik z pozycji wymiany obejmuje zyski i straty z transakcji spot i kontraktów terminowych, opcji, kontraktów typu futures i przeliczonych aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. Wynik z operacji instrumentami odsetkowymi obejmuje wynik z tytułu obrotu instrumentami rynku pieniężnego, wynik z kontraktów swap dla stóp procentowych, opcji i innych instrumentów pochodnych. Wynik z operacji instrumentami kapitałowymi obejmuje wycenę oraz wynik z tytułu globalnego obrotu kapitałowymi papierami wartościowymi. Wynik z operacji instrumentami na ryzyko rynkowe obejmuje wynik z kontraktów futures na obligacje, na indeks, opcji na papiery wartościowe, indeksy giełdowe i kontrakty futures, wynik z transakcji terminowych na papiery wartościowe oraz wynik z kontraktów futures towarowy i swap towarowy.

Począwszy od 2011 roku Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej części portfela kredytów hipotecznych na stałą stopę procentową udzielonych przez oddziały zagraniczne Banku w Czechach. Instrumentem zabezpieczającym jest Interest Rate Swap zamieniający stałą stopę procentową na zmienną. Ryzyko zmiany stóp procentowych jest jedynym rodzajem ryzyka zabezpieczanym w ramach rachunkowości zabezpieczeń. Wynik z wyceny pozycji zabezpieczanej oraz instrumentów zabezpieczających zaprezentowany jest w powyższej notcie.

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

za okres	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Sprzedaż/wykup przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	11 985	46 046
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	-	(97)
Utrata wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-	(801)
Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych, razem	11 985	45 148

W 2011 roku kwota 11 985 tys. zł obejmuje głównie wynik na sprzedaży udziałów w spółce komandytowej BRELINVEST Sp. z o.o. FLY 2 oraz wynik na transakcji sprzedaży udziałów w spółkach Intermarket Bank AG i Magyar Factor zRt na rzecz spółek Erste Group.

W 2010 roku wielkość pozycji sprzedaż/wykup aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w całości dotyczy sprzedaży przez BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych 180 490 sztuk akcji PZU SA.

10. Pozostałe przychody operacyjne

za okres	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych, aktywów do zbycia oraz zapasów	119 314	149 014
Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto	82 577	49 546
Przychody ze sprzedaży usług	24 544	52 042
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	24 209	17 306
Przychody z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	1 710	922
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	972	286
Przychody z tytułu wzrostu wartości do wysokości uprzednio dokonanych odpisów utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	43	-
Pozostałe	48 561	42 155
Pozostałe przychody operacyjne, razem	301 930	311 271

Przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych, aktywów do zbycia oraz zapasów obejmują głównie przychody spółki BRE.locum uzyskane z działalności deweloperskiej.

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą usług niebankowych.

Na kwotę przychodów z działalności ubezpieczeniowej netto składają się przychody z tytułu składek, reasekuracji i koasekuracji, pomniejszone o wypłacone odszkodowania i koszty likwidacji oraz skorygowane o zmiany stanu rezerw na odszkodowania, związane z działalnością ubezpieczeniową prowadzoną w ramach Grupy BRE Banku SA.

Poniżej przedstawiono przychody netto z działalności ubezpieczeniowej za 2011 rok i 2010 rok.

	za okres	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody z tytułu składek			
- Składki przypisane		140 862	114 326
- Zmiana stanu rezerwy składki		3 460	(8 577)
Składki zarobione		144 322	105 749
Udział reasekuratorów			
- Udział reasekuratorów w składkach przypisanych		(56 378)	(36 201)
- Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerwy składki		12 291	4 797
Składki zarobione na udziale reasekuratorów		(44 087)	(31 404)
Składki zarobione netto		100 235	74 345
Odszkodowania i świadczenia			
- Odszkodowania i świadczenia wypłacone w bieżącym roku wraz z kosztami likwidacji brutto		(35 236)	(29 084)
- Zmiana stanu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wypłacone w bieżącym roku wraz z kosztami likwidacji brutto		(17 019)	(28 212)
- Odszkodowania i świadczenia wypłacone w bieżącym roku wraz z kosztami likwidacji na udziale reasekuratora		29 429	22 865
- Zmiana stanu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wypłacone w bieżącym roku wraz z kosztami likwidacji na udziale reasekuratora		7 780	11 740
Odszkodowania i świadczenia netto		(15 046)	(22 691)
- Pozostałe koszty na udziale własnym		(2 276)	(1 800)
- Pozostałe przychody operacyjne		75	45
- Koszty ekspertyz i atestów przy ocenie ryzyka		(411)	(353)
Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto		82 577	49 546

11. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

	za okres	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Odpisy netto na należności od banków		8 257	(11 318)
Odpisy netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom		(390 804)	(634 637)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec klientów		9 077	11 176
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek		(373 470)	(634 779)

12. Ogólne koszty administracyjne

	za okres	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Koszty pracownicze		(810 253)	(744 400)
Koszty rzeczowe		(573 664)	(579 069)
Podatki i opłaty		(29 410)	(26 385)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny		(49 305)	(21 217)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych		(6 380)	(6 120)
Pozostałe		(2 489)	(3 160)
Ogólne koszty administracyjne, razem		(1 471 501)	(1 380 351)

Poniżej przedstawiono koszty pracownicze poniesione za 2011 rok i 2010 rok.

	za okres	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Koszty wynagrodzeń		(663 345)	(613 928)
Koszty ubezpieczeń społecznych		(92 899)	(86 357)
Koszty świadczeń emerytalnych		(576)	(614)
Wynagrodzenie dotyczące płatności w formie akcji, w tym:		(13 021)	(8 807)
- płatności w formie akcji rozliczane w opcjach na akcje BRE Banku SA		(11 323)	(6 275)
- płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych		(1 698)	(2 532)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników		(40 412)	(34 694)
Koszty pracownicze, razem		(810 253)	(744 400)

13. Pozostałe koszty operacyjne

	za okres	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Koszty z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych, aktywów do zbycia oraz zapasów		(95 076)	(129 409)
Odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania		(31 213)	(22 826)
Przekazane darowizny		(3 296)	(3 152)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny		(616)	(1 530)
Koszty z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)		(10 736)	(1 520)
Koszty sprzedaży usług		(2 117)	(1 265)
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych		(38)	(158)
Utrata wartości aktywów niefinansowych		(1 260)	-
Koszty tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i innych aktywów niefinansowych		(57)	(43)
Pozostałe koszty operacyjne		(33 774)	(47 685)
Pozostałe koszty operacyjne, razem		(178 183)	(207 588)

Koszty z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych, aktywów do zbycia oraz zapasów obejmują głównie koszty spółki BRE.locum związane z działalnością deweloperską.

Koszty sprzedaży usług dotyczą usług niebankowych.

14. Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy - dane skonsolidowane Grupy BRE Banku SA

	za okres	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Podstawowy:			
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA		1 134 972	641 602
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		42 093 950	36 679 683
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)		26,96	17,49
Rozwodniony:			
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję		1 134 972	641 602
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		42 093 950	36 679 683
Korekty na:			
- opcje na akcje		40 903	29 642
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję		42 134 853	36 709 325
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)		26,94	17,48

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy - dane jednostkowe BRE Banku SA

	za okres	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Podstawowy:			
Zysk netto		1 066 012	517 724
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		42 093 950	36 679 683
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)		25,32	14,11
Rozwodniony:			
Zysk netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję		1 066 012	517 724
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		42 093 950	36 679 683
Korekty na:			
- opcje na akcje		40 903	29 642
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję		42 134 853	36 709 325
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)		25,30	14,10

15. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione

	31.12.2011			30.09.2011			31.12.2010		
	Przeznaczone do obrotu	Aktywa zastawione	Razem	Przeznaczone do obrotu	Aktywa zastawione	Razem	Przeznaczone do obrotu	Aktywa zastawione	Razem
Dłużne papiery wartościowe	977 796	485 463	1 463 259	1 434 088	231 837	1 665 925	1 554 544	1 018 658	2 573 202
Emitowane przez rząd	534 110	485 463	1 019 573	703 083	231 837	934 920	1 289 275	1 018 658	2 307 933
- obligacje rządowe	533 962	485 463	1 019 425	697 468	231 837	929 305	1 95 908	1 011 107	1 207 015
- bony skarbowe	148	-	148	5 615	-	5 615	1 093 367	7 551	1 100 918
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	443 686	-	443 686	731 005	-	731 005	265 269	-	265 269
- obligacje banków	134 710	-	134 710	242 162	-	242 162	51 211	-	51 211
- certyfikaty depozytowe	171 134	-	171 134	278 683	-	278 683	102 605	-	102 605
- obligacje korporacyjne	137 842	-	137 842	210 160	-	210 160	111 453	-	111 453
Kapitałowe papiery wartościowe	13 763	-	13 763	14 904	-	14 904	11 112	-	11 112
- notowane	3 479	-	3 479	4 642	-	4 642	4 697	-	4 697
- nie notowane	10 284	-	10 284	10 262	-	10 262	6 415	-	6 415
Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe razem	991 559	485 463	1 477 022	1 448 992	231 837	1 680 829	1 565 656	1 018 658	2 584 314

Powyższa nota nie obejmuje aktywów zastawionych, które są klasyfikowane do lokacyjnych papierów wartościowych (Nota 18).

16. Pochodne instrumenty finansowe

	31.12.2011		30.09.2011		31.12.2010	
	aktywa	zobowiązania	aktywa	zobowiązania	aktywa	zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	1 506 595	1 860 509	1 516 530	1 787 285	1 226 653	1 363 508
Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające	-	2 238	-	2 439	-	-
Razem pochodne instrumenty finansowe aktywa/pasywa	1 506 595	1 862 747	1 516 530	1 789 724	1 226 653	1 363 508

Grupa wykorzystuje następujące instrumenty pochodne jako zabezpieczenia i dla potrzeb niezwiązanych z zabezpieczeniami:

Walutowe transakcje terminowe to zobowiązania do kupna walut obcych i lokalnych, obejmujące nie zrealizowane transakcje spot. **Kontrakty typu futures dla walut i stóp procentowych** to zobowiązania w formie umowy do otrzymania lub zapłacenia określonej wartości netto, zależnie od zmian kursów wymiany walut lub stóp procentowych, bądź do kupna lub sprzedaży waluty obcej lub instrumentu finansowego w ustalonym terminie w przyszłości po ustalonej cenie, określonej na zorganizowanym rynku finansowym. Z uwagi na fakt, że kontrakty futures są zabezpieczone środkami pieniężnymi lub papierami wartościowymi wycenianymi według wartości godziwej, zaś zmiany wartości nominalnej tych kontraktów rozliczane są codziennie w odniesieniu do notowań giełdowych, ryzyko kredytowe jest nieznaczące. **Kontrakty FRA** to kontrakty analogiczne do futures, tyle że negocjowane indywidualnie i wymagające gotówkowego rozliczenia w określonym terminie w przyszłości różnicy pomiędzy określoną w umowie stopą procentową a aktualną stopą rynkową, na bazie teoretycznej kwoty kapitału.

Walutowe i procentowe kontrakty swap to zobowiązania do zamiany jednego strumienia przepływów pieniężnych na inny. Rezultatem takiej transakcji jest zamiana walut lub stóp procentowych (na przykład,

oprocentowania stałego na zmienne) lub połączenia wszystkich tych czynników (na przykład, międzywalutowe kontrakty swap stóp procentowych). Z wyjątkiem określonych walutowych kontraktów swap, nie następuje w przypadku tych transakcji zamiana kapitału. Ryzyko kredytowe Banku stanowi potencjalny koszt zastąpienia kontraktów swap, jeżeli strony nie wywiążą się ze swoich zobowiązań. Ryzyko to jest monitorowane na bieżąco przez odniesienie do aktualnej wartości godziwej, proporcji wartości nominalnej kontraktów oraz płynności rynkowej. W celu kontrolowania poziomu podejmowanego ryzyka kredytowego Grupa ocenia strony umowy przy pomocy tych samych metod, które stosuje się w działalności kredytowej.

Począwszy od 2011 roku, w związku z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej części portfela kredytów hipotecznych na stałą stopę procentową udzielonych przez oddziały zagraniczne Banku w Czechach, w ramach procentowych kontraktów swap Grupa wydzieliła instrumenty zabezpieczające ryzyko zmiany stóp procentowych. Wynik z wyceny pozycji zabezpieczanej oraz instrumentów zabezpieczających zaprezentowany jest w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji „Wynik na pozostałej działalności handlowej oraz na rachunkowości zabezpieczeń” w Nocie 8.

Opcje walutowe i procentowe to umowy, na mocy których sprzedający przyznaje kupującemu prawo, ale nie obowiązek, nabycia (opcja kupna) lub sprzedaży (opcja sprzedaży) w ustalonym dniu, do ustalonego dnia lub też w ustalonym okresie - konkretnej ilości waluty obcej lub instrumentu finansowego po z góry ustalonej cenie. W zamian za powzięcie ryzyka walutowego lub ryzyka zmiany stóp procentowych, sprzedający otrzymuje od kupującego premię. Opcje mogą być opcjami znajdującymi się w obrocie giełdowym lub negocjowanymi pomiędzy Grupą a klientem (w transakcji pozagiełdowej). Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe z tytułu zakupionych opcji tylko i wyłącznie do wysokości ich wartości bilansowej, którą stanowi ich wartość godziwa.

Transakcje na ryzyko rynkowe obejmują kontrakty futures i opcje na towary oraz opcje na akcje i indeksy giełdowe.

Nominalne wartości niektórych rodzajów instrumentów finansowych stanowią podstawę do ich porównania z instrumentami ujmowanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ale niekoniecznie wskazują, jaka będzie wartość przyszłych przepływów pieniężnych, bądź jaka jest bieżąca wartość godziwa instrumentów. Z tego względu nie pokazują, jaki jest stopień narażenia Banku na ryzyko kredytowe lub ryzyko zmiany cen. Instrumenty pochodne mogą mieć wycenę dodatnią (aktywa) lub ujemną (zobowiązania) w zależności od wahań rynkowych stóp procentowych lub kursów wymiany walut. Łączna wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych może podlegać znacznym wahaniom.

17. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	38 693 835	38 291 758	33 658 660
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	27 884 519	25 764 556	25 574 028
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	3 178 376	2 156 803	1 923 019
Inne należności	483 070	594 110	668 115
Kredyty i pożyczki (brutto) udzielone klientom	70 239 800	66 807 227	61 823 822
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(2 388 284)	(2 357 272)	(2 449 771)
Kredyty i pożyczki (netto) udzielone klientom	67 851 516	64 449 955	59 374 051
Krótkoterminowe (do 1 roku)	22 756 309	22 175 281	22 208 297
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	45 095 207	42 274 674	37 165 754

W pozycji kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym Grupa prezentuje kredyty udzielone mikroprzedsiębiorstwom obsługiwanych przez Bankowość Detaliczną BRE Banku (mBank i Multibank).

Wartość kredytów udzielonych mikroprzedsiębiorstwom w prezentowanych okresach sprawozdawczych wynosi: 31 grudnia 2011 r. - 3 210 276 tys. zł, 30 września 2011 r. - 3 202 600 tys. zł, 31 grudnia 2010 r. - 2 935 600 tys. zł.

Rezerwy na utratę wartości kredytów i pożyczek

	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Poniesione, ale nie zidentyfikowane straty			
Zaangażowanie bilansowe brutto	66 980 307	63 252 760	58 538 664
Rezerwy na utratę wartości ekspozycji analizowanych portfelowo	(212 390)	(205 393)	(215 893)
Zaangażowanie bilansowe netto	66 767 917	63 047 367	58 322 771
Należności, które utraciły wartość			
Zaangażowanie bilansowe brutto	3 259 493	3 554 467	3 285 158
Rezerwy na utratę wartości ekspozycji analizowanych indywidualnie	(2 175 894)	(2 151 879)	(2 233 878)
Zaangażowanie bilansowe netto	1 083 599	1 402 588	1 051 280

18. Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione

	31.12.2011			30.09.2011			31.12.2010		
	Lokacyjne papiery wartościowe	Aktywa zastawione	Razem	Lokacyjne papiery wartościowe	Aktywa zastawione	Razem	Lokacyjne papiery wartościowe	Aktywa zastawione	Razem
Dłużne papiery wartościowe	16 519 445	3 854 060	20 373 505	13 765 582	2 662 880	16 428 462	18 567 773	812 145	19 379 918
Notowane, w tym:	16 519 445	3 854 060	20 373 505	13 765 582	2 662 880	16 428 462	18 478 028	812 145	19 290 173
Emitowane przez rząd	9 646 531	3 854 060	13 500 591	9 597 556	2 662 880	12 260 436	10 246 321	812 145	11 058 466
- obligacje rządowe	9 505 891	3 852 869	13 358 760	9 448 995	2 176 910	11 625 905	9 714 635	790 299	10 504 934
- bony skarbowe	140 640	1 191	141 831	148 561	485 970	634 531	531 686	21 846	553 532
Emitowane przez bank centralny	6 511 488	-	6 511 488	3 996 684	-	3 996 684	8 103 858	-	8 103 858
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	361 426	-	361 426	171 342	-	171 342	127 849	-	127 849
- obligacje banków	327 811	-	327 811	138 480	-	138 480	94 346	-	94 346
- obligacje komunalne	33 615	-	33 615	32 862	-	32 862	33 503	-	33 503
Nie notowane	-	-	-	-	-	-	89 745	-	89 745
Kapitałowe papiery wartościowe	177 767	-	177 767	178 898	-	178 898	194 915	-	194 915
Notowane	156 556	-	156 556	159 119	-	159 119	179 828	-	179 828
Nie notowane	21 211	-	21 211	19 779	-	19 779	15 087	-	15 087
Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe razem	16 697 212	3 854 060	20 551 272	13 944 480	2 662 880	16 607 360	18 762 688	812 145	19 574 833
Krótkoterminowe (do 1 roku)	9 954 397	586 954	10 541 351	6 240 984	672 495	6 913 479	10 480 533	21 846	10 502 379
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	6 742 815	3 267 106	10 009 921	7 703 496	1 990 385	9 693 881	8 282 155	790 299	9 072 454

Powyższa nota obejmuje obligacje rządowe i bony skarbowe pod zastaw BFG, bony skarbowe i lokacyjne obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu w transakcjach sell buy back/repo oraz obligacje rządowe stanowiące zabezpieczenie kredytu otrzymanego z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, które wykazane są w bilansie w oddzielnej pozycji „Aktywa zastawione”.

Zaprezentowana powyżej wartość kapitałowych papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2011 roku obejmuje rezerwy utworzone z tytułu utraty wartości w wysokości 13 257 tys. zł (30 września 2011 r. - 13 257 tys. zł, 31 grudnia 2010 r. - 13 257 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitałowe papiery wartościowe notowane obejmują wartość godziwą akcji PZU SA w kwocie 146 210 tys. zł (30 września 2011 r. - 149 049 tys. zł, 31 grudnia 2010 r. - 168 212 tys. zł).

19. Wartości niematerialne

	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Koszty zakończonych prac rozwojowych	789	861	1 452
Wartość firmy	4 728	4 728	7 137
Patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	313 368	314 753	333 317
- oprogramowanie komputerowe	242 902	241 415	279 355
Inne wartości niematerialne	10 653	10 679	10 057
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	107 231	76 765	75 874
Wartości niematerialne, razem	436 769	407 786	427 837

20. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Środki trwałe, w tym:	765 993	714 580	733 648
- grunty	1 875	1 875	1 867
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	228 823	230 468	237 487
- urzędnia	168 804	129 858	132 444
- środki transportu	216 964	202 242	194 824
- pozostałe środki trwałe	149 527	150 137	167 026
Środki trwałe w budowie	66 462	42 961	43 972
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	832 455	757 541	777 620

21. Zobowiązania wobec klientów

	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Klienci indywidualni:	26 700 892	25 620 220	25 068 308
Środki na rachunkach bieżących	16 961 125	16 762 559	15 642 036
Depozyty terminowe	9 698 858	8 814 789	9 388 109
Inne zobowiązania (z tytułu)	40 909	42 872	38 163
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	33 215	32 300	24 048
- pozostałe	7 694	10 572	14 115
Klienci korporacyjni:	27 015 436	21 820 661	21 154 086
Środki na rachunkach bieżących	11 043 677	9 965 371	9 682 381
Depozyty terminowe	11 645 963	8 176 557	7 697 956
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 848 575	1 401 808	473 606
Transakcje repo	1 818 532	1 756 363	2 708 164
Inne zobowiązania (z tytułu)	658 689	520 562	591 979
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	479 749	372 643	382 141
- pozostałe	178 940	147 919	209 838
Klienci sektora budżetowego:	528 060	1 511 695	928 559
Środki na rachunkach bieżących	447 481	1 446 809	896 407
Depozyty terminowe	64 783	47 675	22 141
Inne zobowiązania (z tytułu)	15 796	17 211	10 011
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	18	-	-
- pozostałe	15 778	17 211	10 011
Zobowiązania wobec klientów, razem	54 244 388	48 952 576	47 150 953
Krótkoterminowe (do 1 roku)	51 677 581	46 686 487	45 622 160
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	2 566 807	2 266 089	1 528 793

W pozycji zobowiązania wobec klientów indywidualnych Grupa prezentuje zobowiązania wobec mikroprzedsiębiorstw obsługiwanych przez Bankowość Detaliczną BRE Banku (mBank i Multibank).

Wartość zobowiązań z tytułu środków na rachunkach bieżących i depozytów terminowych przyjętych od mikroprzedsiębiorstw w prezentowanych okresach sprawozdawczych wynosi odpowiednio: 31 grudnia 2011 r. - 1 982 622 tys. zł, 30 września 2011 r. - 1 755 800 tys. zł, 31 grudnia 2010 r. - 1 958 300 tys. zł.

Wybrane dane objaśniające

1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Prezentowany skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 roku spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” odnoszącego się do śródrocznych raportów finansowych.

2. Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzaniu raportu kwartalnego i ostatniego rocznego sprawozdania finansowego

Szczegółowy opis zasad rachunkowości Grupy przedstawiono w punkcie 2 i 3 Not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2011 roku. Zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zastosowano w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

3. Sezonowość lub cykliczność działalności

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny.

4. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W IV kwartale 2011 roku powyższe pozycje nie wystąpiły w Grupie.

5. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny

W IV kwartale 2011 roku nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich okresach obrotowych.

6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W IV kwartale 2011 roku BRE Bank Hipoteczny wyemitował obligacje i listy zastawne na kwotę odpowiednio: 450 000 tys. zł i 200 000 tys. zł. W tym samym okresie spółka dokonała wykupu obligacji na kwotę 231 100 tys. zł oraz listów zastawnych na kwotę 150 000 tys. zł.

7. Wyłacone (lub zadeklarowane) dywidendy łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje

Zgodnie z uchwałą w sprawie podziału zysku za 2010 rok, podjętą w dniu 30 marca 2011 roku przez XXIV Zwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku SA, dywidenda za rok 2010 nie została wypłacona.

8. Wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności Grupy, na poziomie skonsolidowanym, przedstawione zostały w Nocie 4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2011 roku.

9. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu IV kwartału 2011 roku, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

10. Skutek zmian w strukturze jednostki w IV kwartale 2011 roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

11. Zmiany zobowiązań warunkowych

W IV kwartale 2011 roku nie miały miejsca zmiany zobowiązań pozabilansowych o charakterze kredytowym tj. gwarancji, akredytyw oraz kwot niewykorzystanych kredytów, które nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej Grupy. Nie wystąpił też pojedynczy przypadek udzielenia gwarancji bądź innego zobowiązania warunkowego o znaczącej dla Grupy wartości.

12. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takich odpisów

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

13. Dokonywanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

14. Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

15. Nabycia i zbycia pozycji rzeczowych aktywów trwałych

W IV kwartale 2011 roku nie miały miejsca znaczące transakcje nabycia bądź zbycia rzeczowych aktywów trwałych, poza transakcjami typowymi dla prowadzonej przez spółki Grupy działalności leasingowej i deweloperskiej.

16. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

17. Korekty błędów poprzednich okresów

W IV kwartale 2011 roku nie dokonywano korekty błędów okresów poprzednich.

18. Niespłatenie lub naruszenie umowy pożyczki i niepodjęcie działań naprawczych

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

19. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do danych prognozowanych

BRE Bank nie podawał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2011 rok. Przekazany raportem bieżącym nr 8/2010 opis przyjętej strategii rozwoju Grupy BRE Banku SA na lata 2010 - 2012 nie stanowi prognozy wyników finansowych ani ich szacunków w odniesieniu do Banku i Grupy BRE Banku, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt 25 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

20. Zarejestrowany kapitał akcyjny

Łączna liczba akcji zwykłych na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 42 102 746 sztuk (31 grudnia 2010 r.: 42 086 674 sztuk) o wartości nominalnej 4 zł na akcję (31 grudnia 2010 r.: 4 zł każda). Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU						
Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Rok rejestracji
zwykłe na okaziciela*	-	-	9 978 500	39 914 000	w całości opłacone gotówką	1986
imiennie zwykłe*	-	-	21 500	86 000	w całości opłacone gotówką	1986
zwykłe na okaziciela	-	-	2 500 000	10 000 000	w całości opłacone gotówką	1994
zwykłe na okaziciela	-	-	2 000 000	8 000 000	w całości opłacone gotówką	1995
zwykłe na okaziciela	-	-	4 500 000	18 000 000	w całości opłacone gotówką	1997
zwykłe na okaziciela	-	-	3 800 000	15 200 000	w całości opłacone gotówką	1998
zwykłe na okaziciela	-	-	170 500	682 000	w całości opłacone gotówką	2000
zwykłe na okaziciela	-	-	5 742 625	22 970 500	w całości opłacone gotówką	2004
zwykłe na okaziciela	-	-	270 847	1 083 388	w całości opłacone gotówką	2005
zwykłe na okaziciela	-	-	532 063	2 128 252	w całości opłacone gotówką	2006
zwykłe na okaziciela	-	-	144 633	578 532	w całości opłacone gotówką	2007
zwykłe na okaziciela	-	-	30 214	120 856	w całości opłacone gotówką	2008
zwykłe na okaziciela	-	-	12 395 792	49 583 168	w całości opłacone gotówką	2010
zwykłe na okaziciela	-	-	16 072	64 288	w całości opłacone gotówką	2011
Liczba akcji, razem			42 102 746			
Zarejestrowany kapitał akcyjny, razem				168 410 984		
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		4				

* Stan akcji na dzień bilansowy

W dniu 1 grudnia 2011 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) dokonał rejestracji 208 akcji BRE Banku SA, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Banku na podstawie uchwały nr 21 XXI Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 14 marca 2008 roku w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji BRE Bank SA oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu umożliwienia objęcia akcji BRE Banku SA osobom biorącym udział w programie motywacyjnym oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji.

W wyniku powyższej rejestracji kapitał zakładowy BRE Banku wzrósł z dniem 1 grudnia 2011 roku o kwotę 832 zł.

21. Znaczące pakiety akcji

W IV kwartale 2011 roku nie było zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Banku.

Akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% kapitału zakładowego i ogółu głosów na walnym zgromadzeniu jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, który na dzień 31 grudnia 2011 roku posiadał 69,7173% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA (na dzień 30 września 2011 roku - 69,7176%).

Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym BRE Bankowi w dniu 8 lipca 2011 roku, Bank poinformował raportem bieżącym 46/2011, iż ING Powszechny Fundusz Emerytalny (Fundusz) stał się posiadaczem akcji BRE Banku stanowiących powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Banku.

Przed nabyciem akcji Fundusz posiadał 2 085 431 akcji BRE Banku, które uprawniały do wykonywania 2 085 431 głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku i które stanowiły 4,96% kapitału zakładowego Banku i uprawniały do wykonywania 2 085 431 głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku, co stanowiło 4,96% ogólnej liczby głosów.

W dniu 8 lipca 2011 roku na rachunku papierów wartościowych Funduszu znajdowało się 2 290 882 akcji BRE Banku, co stanowi 5,44% kapitału zakładowego BRE Banku i uprawnia do wykonywania 2 290 882 głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku, co stanowiło 5,44% ogólnej liczby głosów.

22. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Banku oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za III kwartał 2011 r.	Liczba akcji nabytych od dnia przekazania raportu za III kwartał 2011 r. do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2011 r.	Liczba akcji zbytych od dnia przekazania raportu za III kwartał 2011 r. do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2011 r.	Liczba akcji posiadanych na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 r.
Zarząd Banku				
1. Cezary Stypułkowski	-	-	-	-
2. Karin Katerbau	2 611	-	-	2 611
3. Wiesław Thor	4 805	-	-	4 805
4. Przemysław Gdański	156	-	-	156
5. Hans-Dieter Kemler	122	-	122	-
6. Jarosław Mastalerz	2 603	-	-	2 603
7. Christian Rhino	5 838	208	-	6 046

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 roku i na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 roku Członkowie Zarządu nie posiadali i nie posiadają uprawnień do akcji Banku.

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 roku oraz na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 roku Pan Andre Carls posiadał 3 269 akcji Banku. Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej BRE Banku SA nie posiadali i nie posiadają akcji Banku ani uprawnień do akcji Banku.

23. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Bank nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Ponadto łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 31 grudnia 2011 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej również nie przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta.

Informacje na temat największych postępowań dotyczących zobowiązań warunkowych emitenta**1. Sprawa z powództwa Bank Leumi i Migdal Insurance Company przeciwko Bankowi o odszkodowanie**

W chwili obecnej przeciwko BRE Bankowi w Sądzie w Jerozolimie toczy się postępowanie z powództwa Banku Leumi i towarzystwa ubezpieczeniowego ubezpieczającego Bank Leumi, Migdal Insurance Company, o odszkodowanie w wysokości 13,5 mln USD (co stanowi według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku kwotę 46,1 mln zł). Przedmiotowy proces początkowo toczył się z powództwa Art-B Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Eksport - Import w Katowicach, w likwidacji („Art-B”) przeciwko głównemu pozwanemu Bankowi Leumi, zaś BRE Bank był przywołany przez Bank Leumi. Z uwagi na zawarcie ugody pomiędzy Art-B i Bankiem Leumi oraz Migdal Insurance Company, na mocy której Art-B otrzymał od Banku Leumi oraz Migdal Insurance Company kwotę 13,5 mln USD, Bank Leumi oraz Migdal Insurance Company żądają od BRE Banku zwrotu zapłaconej na rzecz Art-B kwoty 13,5 mln USD. Odpowiedzialność BRE Banku w stosunku do Banku Leumi oraz Migdal Insurance Company ma charakter regresowy.

2. Sprawa z powództwa Banku BPH SA („BPH”) przeciwko Garbary Sp. z o.o. („Garbary”)

Powództwo zostało wniesione w dniu 17 lutego 2005 roku przez BPH. Wartość przedmiotu sporu określona została na kwotę 42 854 tys. zł. Przedmiotem sporu jest uznanie za bezskuteczne czynności związanych z zawiązaniem spółki Garbary oraz wniesieniem do niej aportu. Spór koncentruje się na określeniu wartości użytkowania wieczystego gruntu wraz z posadowionymi na nim budynkami, które zostały wniesione przez ZM Pozmeat SA jako aport do spółki Garbary na pokrycie udziałów w kapitale zakładowym o wartości 100 000 tys. zł. W dniu 6 czerwca 2006 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział IX Gospodarczy wydał wyrok oddalający w całości powództwo powoda. Od wyroku Sądu Okręgowego powód wniósł apelację. Sąd Apelacyjny w dniu 6 lutego 2007 roku oddalił apelację powoda. Powód wniósł od wyroku Sądu Apelacyjnego skargę kasacyjną. Sąd Najwyższy w dniu 2 października 2007 roku uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Po ponownym rozpoznaniu sprawy Sąd Apelacyjny w dniu 4 marca 2008 roku uchylił wyrok Sądu Okręgowego w Poznaniu i przekazał sprawę temu Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 16 września 2010 roku Sąd Okręgowy w całości oddalił powództwo, wyrok nie jest prawomocny. W dniu 19 października 2010 roku BPH złożył apelację od przedmiotowego wyroku. W dniu 24 lutego 2011 roku Sąd Apelacyjny wydał postanowienie o uchyleniu wyroku i umorzeniu postępowania z udziałem Banku Pekao SA (przystąpił do postępowania jako następca prawny BPH) z uwagi na brak legitymacji procesowej po stronie tego banku. Sprawa zostaje zwrócona do sądu pierwszej instancji, w której będzie kontynuowana z udziałem

BPH w charakterze powoda. Bank Pekao SA wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego na wyżej wymienione postanowienie.

3. Sprawa z powództwa Banku BPH SA przeciwko Bankowi oraz Tele-Tech Investment Sp. z o.o. („TTI”)

Powództwo zostało wniesione w dniu 17 listopada 2007 roku przez BPH o zapłatę odszkodowania w kwocie 34 880 tys. zł z odsetkami ustawowymi od dnia 20 listopada 2004 roku do dnia zapłaty, z tytułu rzekomych czynów niedozwolonych polegających na tym, iż w sytuacji grożącej ZM Pozmeat SA niewypłacalności doszło do wyzbycia się przez ten podmiot na rzecz TTI istotnego składnika majątku w postaci wszystkich udziałów w kapitale zakładowym Garbary Sp. z o.o. (poprzednio Milenium Center Sp. z o.o.).

Bank złożył odpowiedź na pozew, w którym wniósł o oddalenie pozwu z powodu braku podstaw prawnych do jego uwzględnienia. Postanowieniem z dnia 1 grudnia 2009 r. Sąd zawiesił postępowanie do czasu zakończenia postępowania upadłościowego spółki Pozmeat. W dniu 26 stycznia 2011 roku sąd wydał postanowienie o podjęciu zawieszzonego postępowania z uwagi na zakończenie postępowania upadłościowego. Sprawa jest w toku.

4. Roszczenia klientów Interbrok

Do dnia 3 lutego 2012 roku do Banku zwróciły się 153 podmioty, które były w przeszłości klientami spółki Interbrok Investment E. Drożdż i Spółka Spółka jawna (dalej zwana Interbrok), i za pośrednictwem Sądu Rejonowego w Warszawie zaważwały Bank do próby ugodowej na łączną kwotę 296 461 tys. zł. Ponadto do dnia 3 lutego 2012 roku wpłynęło do Banku 8 pozwów o odszkodowania byłych klientów Interbrok na łączną kwotę 800 tys. zł, z zastrzeżeniem iż roszczenia mogą ulec rozszerzeniu do łącznej kwoty 5 950 tys. zł. Powodowie zarzucają Bankowi pomocnictwo w sprzecznym z prawem działaniu Interbrok, które wyrządziło Powodom szkodę. We wszystkich sprawach Bank wnosi o oddalenie powództwa w całości, nie zgadzając się z zawartymi w pozwach zarzutami. Analiza prawna powyższych żądań wskazuje, iż brak jest istotnych przesłanek, które pozwalałyby na przyjęcie odpowiedzialności Banku w przedmiotowej sprawie. W związku z tym Grupa BRE Banku SA nie utworzyła rezerwy na powyższe roszczenia. Sąd Okręgowy w Warszawie rozstrzygnął wymienione sprawy sądowe i we wszystkich sprawach oddalił powództwo. Jeden z przedmiotowych wyroków uprawomocnił się na skutek wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 4 marca 2010 roku oddalającego apelację powoda. Sąd Najwyższy w dniu 22 czerwca 2011 roku oddalił skargę kasacyjną powoda w przedmiotowej sprawie. W pozostałych sprawach w dniu 21 grudnia 2010 roku oraz w dniu 17 stycznia 2012 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił wyroki Sądu Okręgowego i sprawy zostały przekazane do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu w Warszawie.

5. Pozew zbiorowy przeciwko BRE Bankowi

W dniu 4 lutego 2011 roku doręczono Bankowi pozew zbiorowy wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi w dniu 20 grudnia 2010 roku przez Miejskiego Rzecznika Konsumentów jako reprezentanta grupy 835 osób fizycznych - klientów bankowości detalicznej Banku.

W pozwie zażądano ustalenia odpowiedzialności Banku za nienależyte wykonywanie umów o kredyty hipoteczne. W szczególności zarzucono, iż Bank niewłaściwie stosował postanowienia umów dotyczących zmiany oprocentowania, a mianowicie, że Bank nie obniżał oprocentowania kredytu, mimo, iż zdaniem powoda był do tego zobowiązany.

Bank nie zgadza się z powyższymi zarzutami. W dniu 18 lutego 2011 roku została złożona odpowiedź na pozew, w której Bank wniósł o oddalenie powództwa w całości.

W dniu 6 maja 2011 roku Sąd Okręgowy w Łodzi postanowił oddalić wniosek BRE Banku SA o odrzucenie pozwu oraz postanowił rozpoznać sprawę w postępowaniu grupowym.

Na to postanowienie BRE Bank SA w dniu 13 czerwca 2011 roku złożył zażalenie do Sądu Apelacyjnego w Łodzi. W dniu 28 września 2011 roku Sąd apelacyjny oddalił zażalenie BRE Banku SA i sprawa będzie się toczyła w postępowaniu grupowym.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Bank nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 31 grudnia 2011 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta nie przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta.

Podatki

W dniach od 19 lipca 2010 roku do 6 października 2011 roku w BRE Banku zostały przeprowadzone postępowanie kontrolne i kontrola skarbowa przez pracowników Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczenia i wpłacenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2006 rok. W zakresie kontroli nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

W dniach od 28 września do 10 października 2011 roku w spółce BRE Bank Hipoteczny została przeprowadzona przez pracowników Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie kontrola podatkowa w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku od towarów i usług za lipiec 2011 roku. W zakresie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

W dniach od 27 czerwca do 8 lipca 2011 roku w spółce BRE Leasing została przeprowadzona przez pracowników Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie kontrola podatkowa w zakresie rozliczeń z tytułu podatku od towarów i usług za 2006 rok. W zakresie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

W dniach od 27 kwietnia do 23 maja 2011 roku w spółce BRE Leasing została przeprowadzona przez pracowników Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie kontrola podatkowa w zakresie prawidłowości rozliczeń z tytułu podatku od towarów i usług za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2010 roku. W zakresie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

W dniach od 24 września do 5 października 2010 roku w spółce BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. została przeprowadzona przez pracowników Trzeciego Urzędu Skarbowego Warszawa - Śródmieście kontrola podatkowa w zakresie rozliczenia z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2009 rok. W zakresie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

W dniach od 8 września do 10 września 2010 roku w spółce Garbary Sp. z o.o. została przeprowadzona przez pracowników Urzędu Skarbowego Poznań-Śródmieście kontrola podatkowa w zakresie poprawności dokumentów i ustalenia prawidłowości kwot ujętych w rejestrach VAT dostawy i nabycia za okres od maja 2007 roku do maja 2010 roku na podstawie ustawy o podatku od towarów i usług. W zakresie kontroli nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

W dniach od 9 lutego do 11 marca 2010 roku w spółce BRE Leasing została przeprowadzona przez pracowników Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego kontrola podatkowa w zakresie rozliczeń z tytułu podatku od towarów i usług za okres od 1 czerwca do 31 lipca 2005 roku oraz za okres od 1 grudnia do 31 grudnia 2005 roku. W zakresie kontroli nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

W pozostałych spółkach Grupy w 2011 i 2010 roku nie miały miejsca kontrole podatkowe.

Organy podatkowe mogą przeprowadzać kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe, dokonać ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych w tym zakresie.

24. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku, 30 września 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

Dane skonsolidowane Grupy BRE Banku SA

	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
1. Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane:	18 360 547	19 244 032	15 463 219
Zobowiązania udzielone	17 346 021	17 822 673	14 331 938
- finansowe	14 375 193	14 494 928	11 881 263
- gwarancje i inne produkty finansowe	2 967 250	3 327 033	2 449 814
- pozostałe zobowiązania	3 578	712	861
Zobowiązania otrzymane	1 014 526	1 421 359	1 131 281
- finansowe	430	391 347	14 828
- gwarancyjne	1 014 096	1 030 012	1 116 453
2. Pochodne instrumenty finansowe (wartość nominalna kontraktów)	490 688 148	462 071 967	304 382 025
Instrumenty pochodne na stopę procentową	442 303 962	419 172 055	255 567 002
Walutowe instrumenty pochodne	47 130 792	40 502 264	46 913 860
Instrumenty pochodne na ryzyko rynkowe	1 253 394	2 397 648	1 901 163
Pozycje pozabilansowe razem	509 048 695	481 315 999	319 845 244

Dane jednostkowe BRE Banku SA

	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
1. Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane:	17 640 794	18 416 189	14 749 119
Zobowiązania udzielone	16 627 040	16 999 559	13 659 448
- finansowe	13 586 108	13 612 189	11 195 950
- gwarancje i inne produkty finansowe	3 037 588	3 387 370	2 463 498
- pozostałe zobowiązania	3 344	-	-
Zobowiązania otrzymane	1 013 754	1 416 630	1 089 671
- finansowe	430	391 347	130
- gwarancyjne	1 013 324	1 025 283	1 089 541
2. Pochodne instrumenty finansowe (wartość nominalna kontraktów)	490 860 815	462 656 557	304 135 017
Instrumenty pochodne na stopę procentową	442 533 044	419 141 177	255 719 874
Walutowe instrumenty pochodne	47 074 377	41 117 732	46 513 980
Instrumenty pochodne na ryzyko rynkowe	1 253 394	2 397 648	1 901 163
Pozycje pozabilansowe razem	508 501 609	481 072 746	318 884 136

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

BRE Bank SA jest jednostką dominującą Grupy BRE Banku SA, a Commerzbank AG jest jednostką dominującą najwyższego szczebla. Bezpośrednią jednostką dominującą wobec BRE Banku SA jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, spółka w 100% zależna od Commerzbank AG.

Wszystkie transakcje pomiędzy Bankiem a podmiotami powiązаныmi były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawartymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Bank. Transakcje z podmiotami powiązаныmi przeprowadzone w ramach zwykłej działalności operacyjnej obejmują kredyty, depozyty oraz transakcje w walutach obcych.

We wszystkich prezentowanych okresach nie wystąpiły transakcje wzajemne z bezpośrednią jednostką dominującą BRE Banku.

Wartości transakcji, tj.: salda należności i zobowiązań oraz związane z nimi koszty i przychody według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, 30 września 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają poniższe zestawienia.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za IV kwartał 2011 roku

(w tys. zł)

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) na dzień 31 grudnia 2011 r.

L.p.		Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat					Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane		
		Aktywa	Zobowiązania	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody z tytułu prowizji	Koszty z tytułu prowizji	Pozostałe przychody operacyjne	Ogólne koszty administracyjne amortyzacja i pozostałe koszty operacyjne	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności											
1	AMBRESA Sp. z o.o.	-	404	-	(16)	3	-	-	-	-	-
2	BRE Corporate Finance SA	-	1 704	-	(68)	24	-	-	-	1 178	-
3	BRE Systems Sp. z o.o.	-	82	-	(3)	4	-	-	-	-	-
4	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	74 746	19 424	3 178	(1)	3	-	-	-	-	-
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla											
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	1 386 035	26 979 732	11 123	(445 009)	-	-	137	(9 764)	777 286	707 467

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) na dzień 30 września 2011 r.

L.p.		Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat					Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane		
		Aktywa	Zobowiązania	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody z tytułu prowizji	Koszty z tytułu prowizji	Pozostałe przychody operacyjne	Ogólne koszty administracyjne amortyzacja i pozostałe koszty operacyjne	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności											
1	AMBRESA Sp. z o.o.	-	533	-	(12)	2	-	-	-	-	-
2	BRE Corporate Finance SA	-	1 746	-	(49)	22	-	-	(195)	1 150	-
3	BRE Systems Sp. z o.o.	-	124	-	(2)	4	-	-	-	-	-
4	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	70 798	16 374	2 277	(1)	2	-	2	-	-	-
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla											
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	1 358 008	28 752 016	1 996	(332 533)	-	-	109	(16 444)	771 735	707 669

Grupa BRE Banku SA

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za IV kwartał 2011 roku**

(w tys. zł)

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązanymi (w tys. zł) na dzień 31 grudnia 2010 r.

L.p.		Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat					Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane		
		Aktywa	Zobowiązania	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody z tytułu prowizji	Koszty z tytułu prowizji	Pozostałe przychody operacyjne	Ogólne koszty administracyjne amortyzacja i pozostałe koszty operacyjne	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności											
1	AMBRESA Sp. z o.o.	-	593	-	(12)	2	-	-	-	-	-
2	BRE Corporate Finance SA	-	3 425	-	(28)	34	-	-	-	1 828	-
3	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. K.	-	12 693	-	(213)	1	-	-	-	-	-
4	BRE Systems Sp. z o.o.	-	106	21	(2)	12	-	-	-	-	-
5	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	60 978	118	5 801	-	3	-	-	-	-	-
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla											
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	224 012	26 368 332	9 947	(399 314)	-	-	6 367	(20 768)	748 003	809 258

26. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielone gwarancje o wartości powyżej 10% kapitałów własnych

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w Grupie nie występowało zaangażowanie z tytułu udzielonych gwarancji przekraczające 10% funduszy własnych.

27. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W dniu 9 grudnia 2010 roku Pani Karin Katerbau, Wiceprezes Zarządu BRE Banku, poinformowała o zamiarze rezygnacji z funkcji pełnionej w BRE Banku w związku z odejściem z BRE Banku w pierwszym półroczu 2012 roku. Pani Karin Katerbau zostanie Członkiem Zarządu Oldenburgische Landesbank.

W dniu 27 stycznia 2011 roku BRE Bank przekazał do publicznej wiadomości informację o zamiarze rezygnacji z pełnionej funkcji z dniem 31 marca 2012 roku Pana Christiana Rhino, Członka Zarządu BRE Banku nadzorującego Pion Operacji i IT. Przyczyną rezygnacji jest planowane przejście do pracy w Commerzbanku AG.

28. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

Poza bieżącą działalnością operacyjną Banku i spółek Grupy, w I kwartale 2012 roku nie przewiduje się wystąpienia innych zdarzeń, które mogłyby istotnie wpłynąć na wynik tego okresu.