

Grupa BRE Banku SA

⟨Raport Roczny 2010⟩

brebank.pl



BRE BANK SA

Wyróżniają nas ludzie.

SPIS TREŚCI

List Prezesa Zarządu	3
List Przewodniczącego Rady.....	5
Ocena Rady Nadzorczej.....	6
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	8
Raport niezależnego biegłego rewidenta	11
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	32
Sprawozdanie Zarządu z działalności.....	147

List Prezesa Zarządu BRE Banku SA do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

Rok 2010 był udany dla Grupy BRE Banku. Wypracowany zysk brutto w wysokości 872,5 mln zł był ponad 4-krotnie wyższy, niż rok wcześniej, a zysk netto w kwocie 641,6 mln zł aż pięciokrotnie wyższy. Sam Bank osiągnął zysk brutto w wysokości 682,0 mln zł, a zysk netto 517,7 mln zł.

Najistotniejszym sukcesem był jednak najwyższy w historii poziom dochodów przekraczający 3,1 mld zł. Był on prawie 10% wyższy od osiągniętego w 2009 r. Należy podkreślić, że były to w głównej mierze klasyczne dochody bankowe, czyli odsetki oraz opłaty i prowizje. Poprawa dochodów miała miejsce zarówno w Bankowości Detalicznej, jak i w Bankowości Korporacyjnej.

Jednocześnie bardzo obniżył się poziom rezerw utworzonych na należności od klientów. Był on aż o 42% niższy w porównaniu z 2009 rokiem, kiedy to przesądził o słabszym wyniku Banku i Grupy. Koszty ryzyka (czyli relacja utworzonych w danym roku rezerw do średniego stanu kredytów) obniżyły się z 210 punktów bazowych w 2009 r. do 114 punktów bazowych w 2010 r. Uważam, że przy obecnym profilu ryzyka Banku jest to poziom akceptowalny, nieodbiegający znacznie od średnich wartości dla innych banków na polskim rynku.

Przy wzroście kosztów Grupy o niecałe 5% udało się sprowadzić relację kosztów do dochodów do poziomu 51,8%. Rok wcześniej wskaźnik ten wyniósł 54,2%. Będziemy dążyć do dalszego jego obniżania, zdecydowanie większy nacisk kładąc jednak na wzrost dochodów. Uważam bowiem, że Grupa BRE Banku, biorąc pod uwagę jej sumę bilansową i poniesione w minionych latach koszty, stoi przed koniecznością generowania wyższych dochodów, zarówno odsetkowych, jak i prowizyjnych. Ich poziom jest bowiem relatywnie niższy, gdy porównujemy się z konkurencyjnymi bankami i poziomem ich dochodów.

Największą część, bo 52,2% zysku brutto wypracowała Bankowość Detaliczna. W trakcie roku pozyskano 394 tys. nowych klientów. Jednocześnie wzrosła średnia liczba produktów przypadających na 1 klienta z 2,6 na 2,8 produktu. Stan depozytów na koniec 2010 r. utrzymał się na poziomie z końca 2009 r, mimo bardziej agresywnej polityki cenowej. Zaczęły stopniowo przyrastać kredyty pozahipoteczne. Zwiększył się nasz udział w rynku tych produktów.

W Bankowości Detalicznej, która obsługuje już 3,7 mln klientów, upatruję też głównego źródła dalszej poprawy dochodowości Banku. Pozyskani w ostatnich latach klienci to wielki potencjał Banku i spółek działających w tym segmencie. Poprawiając relacje z klientami, czyniąc mBank i MultiBank „bankiem pierwszego wyboru”, sprzedając im więcej produktów i usług mamy ambicję osiągnąć większe dochody. Oczywiście, nadal musimy być w awangardzie nowoczesności i wyprzedzać oczekiwania klientów.

Niewiele mniej, bo 46,8% zysku zawdzięczamy segmentowi Korporacji i Rynków Finansowych. Został on wypracowany dzięki większej liczbie obsługiwanych klientów, jak też większej ich aktywności, zwłaszcza w obszarze bankowości transakcyjnej. W minionym roku firmy kontynuowały akumulację swoich środków, nadal wstrzymując się z decyzjami o uruchomieniu inwestycji. W BRE przełożyło się to na wzrost depozytów przedsiębiorstw o 10,4% i nieznaczny, zgodny z dynamiką rynku, spadek wartości kredytów (jeśli wielkość te skorygujemy o znaczące transakcje repo, które miały miejsce w końcu roku 2010 i zaburzyły obraz zmian tych agregatów).

Zgodnie z przyjętą strategią rósł udział BRE Banku w finansowaniu jednostek samorządu terytorialnego, który na koniec roku wyniósł 4,1% wobec 0,8% rok wcześniej. Chcemy ten udział nadal zwiększać, proponując nasze usługi zwłaszcza w organizowaniu współfinansowania projektów z funduszy Unii Europejskiej.

Duży, bo wynoszący 38% wkład w wynik Korporacji i Rynków Finansowych miały spółki kontrolowane przez BRE Bank, które łącznie wypracowały 154 mln zł. Liderem był BRE Leasing z zyskiem brutto 44,1 mln zł, ale bardzo dobre wyniki odnotował BRE Bank Hipoteczny (37,8 mln zł), jak też Dom Inwestycyjny BRE Banku (37,1 mln zł).

Generowanie wyższych dochodów w tym segmencie działalności możliwe będzie dzięki rosnącemu cross-selingowi, w tym sprzedaży klientom korporacyjnym produktów bankowości inwestycyjnej oraz produktów naszych spółek.

Znacznego potencjału wzrostowego upatruję też w zwiększaniu współpracy z niemieckimi klientami działającymi w Polsce i uczynieniu z BRE Banku „banku pierwszego wyboru” dla niemieckiego biznesu w Polsce. Nawet jeżeli jesteśmy silni w tym segmencie klienteli, to nie jest to na miarę potencjału, jaki powinien nam dawać już ponad piętnastoletni związek z Commerzbankiem.

W 2010 r. Bank przeprowadził z sukcesem emisję nowych akcji, wzmacniając się kapitałowo o blisko 2 mld zł. Poziom naszych kapitałów własnych zapewnia wysokie bezpieczeństwo funkcjonowania Grupy przy współczynniku wypłacalności 15,90% oraz współczynniku Core Tier I w wysokości 10,40% według stanu na koniec 2010 r. Ten poziom pozwala na wykorzystanie sprzyjającej koniunktury i stosunkowo aktywną ekspansję w 2011 r.

Aby zdynamizować proces poprawy dochodowości, rozpoczęliśmy z początkiem 2011 r. wdrażanie wewnętrznych zmian w organizacji, do których przede wszystkim zaliczyłbym tzw. system MBO, czyli zarządzanie przez cele. Cele dla menadżerów, kaskadowane w dół do pracowników, będą ustalane na rok, ale w podziale na kwartały i co kwartał będzie następowało ich rozliczanie.

Wierzę, że powyższe działania poprawią naszą dochodowość, ale też przełożą się na większą satysfakcję dla Akcjonariuszy, którzy powierzyli nam swój kapitał. Chciałbym, aby po latach przerwy Bank, począwszy od zysku netto za rok 2011 znowu zaczął płacić dywidendę i by była ona coraz bardziej satysfakcjonująca.

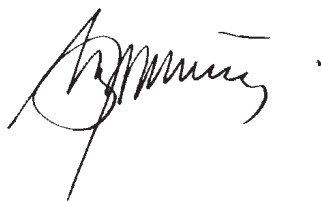
W końcu 2011 r. przypada 25-lecie powstania naszego Banku (pierwotnie Banku Rozwoju Eksportu). To będzie czas pewnej refleksji nad tym, co naszym założycielom-poprzednikom i nam samym udało się w tym czasie osiągnąć, ale także zastanowienia się, co nas czeka w przyszłości.

Naszej instytucji życzę, by w kolejne 25-lecie weszła z wigorem charakterystycznym dla tego wieku i by powoli stawała się nie tylko trzecią największą instytucją w Polsce, ale by również znalazła się co najmniej na tej samej pozycji pod względem dochodowości. Wierzę, że dzięki konsekwentnej realizacji naszej strategii i przy dużym zaangażowaniu załogi uda się to osiągnąć.

Dzisiaj, występując w imieniu Zarządu, chciałbym serdecznie podziękować tym, bez których nasze ubiegłoroczne osiągnięcia nie byłyby możliwe.

Państwu, naszym Akcjonariuszom, chciałbym podziękować za zaufanie i wsparcie, jakim od lat nas obdarzacie. Chciałbym zwłaszcza podziękować tym wszystkim, którzy zdecydowali się przystąpić do subskrypcji kapitału i powierzyli nam dodatkowe środki. Dziękuję naszym klientom, którzy pozwalają nam czuć się współtwórcami ich biznesowych sukcesów, za zaufanie i partnerskie relacje. Będziemy starali się sprostać Waszym oczekiwaniom. Dziękuję także pracownikom, zarówno Banku, jak i Spółek Grupy za wysiłek, wytrwałość i zaangażowanie w trakcie minionego roku, a także za przyjazne przyjęcie mnie w Banku w nowej roli.

Z pozdrowieniami,



Cezary Stypułkowski

28 lutego 2011

List Przewodniczącego Rady Nadzorczej BRE Banku SA do Akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

W roku 2011 wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy kończy się obecna kadencja Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w marcu 2008 r. Czas na jaki przypadła okazał się niełatwy. Światowy kryzys gospodarczy i spowolnienie w Polsce przerwały wieloletni okres prosperity, co nie pozostało bez wpływu na Bank. W tym trudnym okresie Bank musiał sprostać wielu wyzwaniom w tym między innymi opcjom walutowym. Rada Nadzorcza wnikliwie obserwowała sytuację wewnątrz Banku i sprawowała nad nim nadzór. Patrząc z obecnej perspektywy, słynna maksyma „co cię nie zabije to cię wzmocni” okazała się prawdziwa także w przypadku BRE Banku SA. Obecnie Bank wychodzi z tego trudnego okresu wzmocniony, co należy zawdzięczać również przeprowadzonej w ubiegłym roku emisji akcji na kwotę około 2 mld zł. Dzięki temu podwyższeniu kapitału Bank już teraz jest znacznie lepiej przygotowany do spełnienia wymogów kapitałowych, jakie mają obowiązywać za kilka lat w związku z regulacjami Bazylei III.

W minionym roku 2010 odwróciły się niekorzystne trendy, jakie miały miejsce w polskiej bankowości od drugiej połowy 2008 r, a otoczenie gospodarcze, w którym działa Bank było dla niego korzystniejsze. Wzrost gospodarczy osiągnął wyższą dynamikę, klimat dla rozwijania akcji kredytowej polepszył się. Na tym tle satysfakcję daje nadzorowanie spółki, która potrafiła w pełni wykorzystać szansę, jaką stworzyło otoczenie. BRE Bank SA powrócił w minionym roku na ścieżkę wzrostu i znacząco poprawił swoją zyskowność. Skonsolidowany wynik brutto za rok 2010 wyniósł 872,5 mln zł, co stanowi ponad czterokrotność wyniku z roku wcześniejszego (209,4 mln zł w 2009 r.). Skonsolidowany wynik netto przypadający na Akcjonariuszy Banku cechował się jeszcze większą dynamiką wzrostu stanowiąc prawie pięciokrotność wyniku z 2009 r. W ślad za wzrostem zyskowności poszedł wzrost rentowności. Stopa zwrotu z kapitału (RoE brutto) wyniosła 15,6% za 2010 r. w porównaniu z 5,1% za rok 2009. Warto zauważyć, że ten wzrost wskaźnika RoE miał miejsce pomimo wspomnianego wcześniej podwyższenia kapitału.

W roku 2010 Cezary Stypułkowski został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Banku. Jest on managerem legitymującym się wieloletnim doświadczeniem w skutecznym prowadzeniu do sukcesu dużych instytucji finansowych, w tym przede wszystkim bankowych. Jestem przekonany, że również BRE Bank pod jego przywództwem będzie mógł poszczycić się coraz lepszymi osiągnięciami, które dla Was, drodzy Akcjonariusze, będą powodem wymiernej satysfakcji.

Podczas minionego roku Rada Nadzorcza wnikliwie obserwowała i analizowała sytuację w BRE Banku SA oraz pozostawała w stałym kontakcie z Zarządem uczestnicząc w konsultacjach dotyczących wszystkich istotnych aspektów działalności Banku. Rada Nadzorcza odbyła sześć posiedzeń. Podobnie jak w latach poprzednich Członkowie Rady Nadzorczej wchodzili w skład trzech jej Komisji (Komisji Prezydialnej, Komisji ds. Audytu i Komisji ds. Ryzyka). Pomiędzy posiedzeniami Rady działała zarówno Komisja Prezydialna, która podjęła szereg decyzji w trybie obiegowym, jak również Rada Nadzorcza podejmując różnorodne uchwały w trybie obiegowym. Ponadto w ramach Rady Nadzorczej, w zakresie swoich obowiązków regularnie działały Komisja ds. Audytu oraz Komisja ds. Ryzyka.

W imieniu całej Rady Nadzorczej chciałbym wyrazić przekonanie, że w obecnym roku 2011 i latach następnych BRE Bank SA będzie dalej podążał wytyczoną ścieżką zyskowego wzrostu i umocni swoją pozycję na polskim rynku bankowym, pozostając najlepszą instytucją finansową dla wymagających klientów, a dla Was drodzy Akcjonariusze zwiększy swoją wartość. Jestem przekonany, że zarówno Zarząd BRE Banku SA z nowym Prezesem Cezarym Stypułkowskim na czele oraz wszyscy pracownicy Banku, jak również całe zespoły spółek zależnych dołożą wszelkich starań, aby tak się stało.

Na zakończenie, w związku z kończącą się obecną kadencją Rady Nadzorczej, chciałbym w imieniu całej Rady złożyć podziękowania Zarządowi za konstruktywną i efektywną współpracę, a także Wam drodzy Akcjonariusze za okazywane zaufanie dla działalności BRE Banku. Serdecznie dziękuję również wszystkim Członkom Rady Nadzorczej za osobiste zaangażowanie oraz wielki wkład w pracę Rady, a przyszłej Radzie Nadzorczej życzę dalszej owocnej współpracy z Zarządem dla osiągnięcia wytyczonych celów.



Maciej Leśny
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Ocena Rady Nadzorczej BRE Banku SA na temat sytuacji Banku w 2010 r. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Banku

Podstawa: Reguła III.1. ust. 1) Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW

Rok 2010 zapisał się w polskiej bankowości jako ten, który odwrócił negatywne trendy, które pojawiły się w wyniku światowego kryzysu finansowego z lat 2008 i 2009. Pomimo ciągle dosyć niestabilnej sytuacji na świecie, miniony rok przyniósł poprawę warunków gospodarczych w Polsce, Czechach i Słowacji, tj. w krajach, w których BRE Bank SA prowadzi swój biznes. Spowolnienie gospodarcze minęło, powoli zaczął wracać korzystny klimat na zwiększanie akcji kredytowej. BRE Bank SA w pełni wykorzystał zmieniające się otoczenie, poprawiając swoją zyskowność oraz umacniając pozycję na polskim rynku bankowym.

Wszelkie pozytywne dla BRE Banku SA aspekty minionego roku odzwierciedlają się przede wszystkim w jego wynikach. Skonsolidowany wynik brutto wyniósł 872,5 mln zł, co stanowi ponad czterokrotność wyniku z roku wcześniejszego (209,4 mln zł w 2009 r.). Skonsolidowany wynik netto przypadający na Akcjonariuszy Banku cechował się większą dynamiką wzrostu, stanowiąc prawie pięciokrotność wyniku z 2009 r. (641,6 mln zł versus 128,9 mln zł).

W roku 2010 zaobserwowano dalszy wzrost dochodów BRE Banku SA z działalności powtarzalnej. Rada Nadzorcza z zadowoleniem odnotowuje ten fakt i uznaje za dobry prognostyk na przyszłość. Warto również zauważyć, że w 2010 r. wzrost ten był bardzo regularny i następował z kwartału na kwartał. Ponadto licząc w skali roku, do wzrostu dochodu przyczyniły się wszystkie jego główne składowe: wynik odsetkowy wzrósł o ponad 9%, wynik prowizyjny o ponad 25%, a wynik na działalności handlowej o ponad 1%.

Rada Nadzorcza z satysfakcją zauważa spadek odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek. W 2010 r. wyniosły one 634,8 mln zł, co w porównaniu z wartością 1 097,1 mln zł w 2009 r. stanowi spadek o ponad 42% i jest pozytywnie postrzegane przez analityków rynkowych. Jednocześnie Rada zwraca uwagę na fakt, że poziom rezerw jest nadal bardzo wysoki i przekracza wartości osiągnięte przez Grupę BRE Banku SA przed 2009 rokiem.

W opinii Rady Nadzorczej koszty działania Banku utrzymywane były pod kontrolą. Ich wielkość licząc łącznie z amortyzacją wzrosła o 4,7% w porównaniu z rokiem poprzednim. Tempo tego wzrostu było wyraźnie niższe od wzrostu dochodów, czego efektem jest korzystniejszy wskaźnik kosztów do dochodów w roku 2010 (51,8%) w porównaniu z rokiem 2009 (54,2%).

Rada Nadzorcza z zadowoleniem odnotowuje dalszy wzrost bazy depozytowej Banku. W ciągu całego 2010 r. wzrosła ona o prawie 11% do wartości ponad 47,4 mld zł, co stanowiło szybszy wzrost niż w całym polskim sektorze bankowym (+9%).

W ocenie Rady Nadzorczej działalność BRE Banku SA w roku 2010 była prowadzona przy zachowaniu pełnego bezpieczeństwa powierzonych mu środków. Skonsolidowany współczynnik wypłacalności przez cały rok zawierał się w przedziale od około 12% do prawie 16% i osiągnął wartość 15,9% na koniec grudnia 2010 r, co oznacza, że utrzymywał się powyżej poziomu 8% wymaganego przez prawo. Skonsolidowany współczynnik wypłacalności liczony na bazie funduszy podstawowych (Tier 1) również wzrastał w ciągu całego 2010 r, by na koniec grudnia osiągnąć wartość 10,4%. Znaczący wzrost poziomu adekwatności kapitałowej Grupy BRE Banku SA w ciągu minionego roku to efekt podwyższenia kapitału, dzięki któremu Bank pozyskał blisko 2 mld zł. Dzięki temu jest on znacznie lepiej przygotowany do spełnienia wymogów kapitałowych, jakie będą obowiązywały za kilka lat na mocy Bazylei III.

Mając na uwadze wszystkie poruszone wyżej aspekty, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację BRE Banku SA w 2010 r.

Rada Nadzorcza docenia zaangażowanie oraz poczynione w minionym roku wysiłki zarówno przez Zarząd Banku jak i jego pracowników na rzecz i dla dobra Banku, dzięki którym można zawdzięczać obecną dobrą sytuację Banku. Jednocześnie Rada Nadzorcza wyraża nadzieję, że obecny 2011 r. przyniesie kontynuację zarówno sprzyjających trendów w otoczeniu w postaci tendencji wzrostowych w gospodarce, jak i dalszych pozytywnych efektów zaangażowania Zarządu i pracowników w rozwój i wzrost Banku, jego zyskowność oraz wzmocnienie jego pozycji konkurencyjnej i wzrost wartości dla Akcjonariuszy.

Jednocześnie w związku z kończącą się w dniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w 2011 r. obecną kadencją Rady Nadzorczej, Rada składa podziękowania Zarządowi za konstruktywną i efektywną współpracę oraz Akcjonariuszom za okazywane zaufanie dla działalności BRE Banku, a przyszłej Radzie Nadzorczej życzy dalszej owocnej współpracy z Zarządem dla osiągnięcia celów Banku.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Banku

System kontroli wewnętrznej w BRE Banku SA składa się z kontroli instytucjonalnej będącej w gestii Departamentu Audytu Wewnętrznego oraz kontroli funkcjonalnej.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komisja ds. Audytu, która na bieżąco monitoruje sprawy związane z kontrolą wewnętrzną i której funkcjonalnie podlega oraz raportuje Departament Audytu Wewnętrznego. W 2010 r. Komisja ds. Audytu Rady Nadzorczej regularnie otrzymywała informacje o szerokim spektrum zagadnień audytowych, w tym między innymi o ocenie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, przebiegu najważniejszych audytów w Banku i w spółkach Grupy. Komisja również oceniała i akceptowała Plan audytów na 2010 r. Ponadto Przewodniczący Rady Nadzorczej otrzymywał do wiadomości protokoły ze wszystkich audytów przeprowadzanych w Banku i w spółkach Grupy przez Departament Audytu Wewnętrznego. Wsparciem dla Komisji ds. Audytu Rady Nadzorczej jest również audytor zewnętrzny, który w 2010 r. regularnie raportował rezultaty badania i wnioski z badania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system kontroli wewnętrznej w BRE Banku SA zarówno w jego części funkcjonalnej, jak i instytucjonalnej.

W sprawach dotyczących ryzyka Rada Nadzorcza działa poprzez Komisję ds. Ryzyka, która sprawuje stały nadzór nad poszczególnymi rodzajami ryzyka, w szczególności nad ryzykiem kredytowym (w tym ryzykiem koncentracji), rynkowym, operacyjnym, płynności i biznesowym. Komisja ta wydaje rekomendacje w sprawach znaczących zaangażowań obciążonych ryzykiem pojedynczego podmiotu gospodarczego. Ponadto w minionym roku Komisja zajmowała się wieloma ważnymi tematami z zakresu ryzyka, w tym między innymi sytuacją na polskim rynku kredytowym, detalicznymi kredytami niehipotecznymi w BRE Banku, konsekwencjami rekomendacji T i procesem oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP).

Ponadto w banku działa kilka komitetów, których zadania bezpośrednio wiążą się z zarządzaniem ryzykiem. Są to między innymi: Komitet Kredytowy Zarządu Banku, Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami, Komitet ds. Zarządzania Kapitałem, jak również Komitet Ryzyka BRE Banku.

Rada Nadzorcza generalnie pozytywnie ocenia system zarządzania ryzykiem w BRE Banku SA. W opinii Rady Nadzorczej system ten obejmuje wszystkie istotne dla Banku i Grupy ryzyka.



Maciej Leśny
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest BRE Bank SA (zwanej dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18, obejmującego:

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

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA (cd.)

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

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

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

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2010 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. nr 33 poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

A. Accordi-Krawiec
Agnieszka Accordi-Krawiec

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 28 lutego 2011 r.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA

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

Raport zawiera 20 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

I.	Ogólna charakterystyka Grupy	12
II.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	14
III.	Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	14
IV.	Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
V.	Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	30
VI.	Informacje i uwagi końcowe.....	31



I. Ogólna charakterystyka Grupy

- (a) BRE Bank SA (zwany dalej „Bankiem”, „Jednostką dominującą”) został utworzony na podstawie uchwały nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. Bank rozpoczął działalność w dniu 2 stycznia 1987 r. Akt założycielski sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie w dniu 11 grudnia 1986 r. i zarejestrowano w Rep. A I 5919/86. W dniu 11 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Banku do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000025237.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków nadano Bankowi dnia 24 czerwca 1993 r. numer NIP 526-021-50-88. Dla celów statystycznych Bank otrzymał dnia 2 czerwca 1998 r. numer REGON 001254524.
- (c) Zarejestrowany kapitał zakładowy Banku na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 168.346.696 zł i dzielił się na 42.086.674 akcje o wartości nominalnej 4 zł każda.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było między innymi:
- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów,
 - prowadzenie innych rachunków bankowych,
 - przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych,
 - udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych,
 - udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw,
 - emitowanie bankowych oraz innych papierów wartościowych,
 - wykonywanie czynności zleconych związanych z emisją papierów wartościowych,
 - dokonywanie terminowych operacji finansowych,
 - wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu,
 - obejmowanie lub nabywanie akcji i praw z akcji, udziałów innej osoby prawnej oraz nabywanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych,
 - prowadzenie działalności akwizycyjnej na rzecz funduszy emerytalnych,
 - pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
 - pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych, prowadzenie działalności polegającej na przyjmowaniu zleceń nabywania i odkupywania oraz zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych,
 - prowadzenie rejestrów członków funduszy emerytalnych oraz rejestrów uczestników funduszy inwestycyjnych,
 - wykonywanie czynności z zakresu pośrednictwa ubezpieczeniowego,
 - dokonywanie obrotu papierami wartościowymi, świadczenie usług powierniczych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych, oraz wykonywanie czynności związanych ze świadczeniem usług powierniczych.
- (e) W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:
- | | |
|-----------------------|--|
| ▪ Cezary Stypułkowski | Prezes Zarządu (od 1 października 2010 r.) |
| ▪ Karin Katerbau | Wiceprezes Zarządu |
| ▪ Wiesław Thor | Wiceprezes Zarządu |
| | (pełniący obowiązki Prezesa Zarządu od 2 sierpnia do 1 października 2010 r.) |
| ▪ Przemysław Gdański | Członek Zarządu |
| ▪ Hans Dieter Kemler | Członek Zarządu |
| ▪ Jarosław Mastalerz | Członek Zarządu |
| ▪ Christian Rhino | Członek Zarządu |
| ▪ Mariusz Grendowicz | Prezes Zarządu (do 2 sierpnia 2010 r.) |
- (f) Bank jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Banku zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 1 z dnia 27 stycznia 2005 r.



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

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

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

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

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

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

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

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

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

- Zysk netto w 2010 r. z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych, wynosił 660.865 tys. zł. Na wynik z działalności operacyjnej w 2010 r. złożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 1.810.964 tys. zł, wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 745.919 tys. zł oraz wynik na działalności handlowej w wysokości 410.672 tys. zł skompensowane ogólnymi kosztami administracyjnymi wraz z amortyzacją w kwocie 1.617.269 tys. zł oraz ujemnym wynikiem na odpisach netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w wysokości 634.779 tys. zł.
- Zysk brutto, z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych w porównaniu do 2009 r. był wyższy o 663.122 tys. zł głównie na skutek zmniejszenia się kosztów odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek o 462.355 tys. zł oraz zwiększenia się wyniku z tytułu odsetek, opłat i prowizji o 303.983 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku.
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w 2010 r. wynosiły 634.779 tys. zł i były niższe niż w 2009 r. o 462.355 tys. zł, tj. o 42%. Na zmianę salda odpisów netto główny wpływ miały odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom, które w 2010 r. były niższe o 453.282 tys. zł i wyniosły 634.637 tys. zł. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, które w portfelu detalicznym wyniosły 338.518 tys. zł, a w portfelu korporacyjnym wyniosły 293.688 tys. zł, były spowodowane pogorszeniem sytuacji finansowej części kredytobiorców.
- W badanym roku obrotowym zwiększyło się obciążenie z tytułu podatku dochodowego o 132.780 tys. zł do poziomu 211.646 tys. zł. Na wzrost obciążenia z tytułu podatku dochodowego składał się głównie wzrost obciążenia podatkiem dochodowym bieżącym o 124.956 tys. zł.
- Wskaźnik zwrotu kapitału liczony jako zysk netto z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych za okres obrotowy w stosunku do średnich aktywów netto z uwzględnieniem wyniku netto za okres wynosił 11,65% i był wyższy niż w 2009 r. o 8,51 punktu procentowego. W 2010 r. poprawie uległa również rentowność brutto, która wyniosła 16,23% w porównaniu do 4,00% w 2009 r.
- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 90.042.441 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 9.018.555 tys. zł, tj. o 11%. Na główne pozycje aktywów złożyły się „Kredyty i pożyczki udzielone klientom” w kwocie 59.370.365 tys. zł (stanowiące 66% sumy bilansowej) oraz „Lokacyjne papiery wartościowe” w kwocie 18.762.688 tys. zł (stanowiące 21% sumy bilansowej). Natomiast największymi pozycjami po stronie zobowiązań były „Zobowiązania wobec klientów” w kwocie 47.420.057 tys. zł (tj. 53% sumy bilansowej) oraz „Zobowiązania wobec innych banków”, których saldo na 31 grudnia 2010 r. wyniosło 28.727.008 tys. zł (tj. 32% sumy bilansowej).



- W wyniku publicznej emisji 12.371.200 akcji oraz emisji 24.592 akcji w związku z realizacją programu motywacyjnego dla Zarządu wartość kapitału podstawowego Grupy wzrosła w porównaniu do końca poprzedniego roku o 1.970.129 tys. zł do poziomu 3.491.812 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.
- Całkowite skonsolidowane dochody netto w 2010 r. wynosiły 833.653 tys. zł i obejmowały zysk netto w kwocie 660.865 tys. zł, zmianę wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 178.019 tys. zł oraz ujemną zmianę różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych w kwocie 5.231 tys. zł. Całkowite dochody netto Grupy wzrosły w porównaniu do poprzedniego roku o 603.676 tys. zł, głównie w wyniku zwiększenia zysku netto o 530.342 tys. zł oraz wzrostu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 84.679 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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



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

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



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

	Kom.	2010 r. tys. zł	2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2010 r. Struktura (%)	2009 r. Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek		3.421.704	3.453.207	(31.503)	(1)	64	66
Koszty z tytułu odsetek		(1.610.740)	(1.795.030)	184.290	(10)	(36)	(36)
Wynik z tytułu odsetek	24	1.810.964	1.658.177	152.787	9		
Przychody z tytułu opłat i prowizji		1.178.745	1.001.287	177.458	18	22	19
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(432.826)	(406.564)	(26.262)	6	(9)	(8)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	25	745.919	594.723	151.196	25		
Przychody z tytułu dywidend	26	8.173	99.067	(90.894)	(92)	-	2
Wynik na działalności handlowej	27	410.672	406.374	4.298	1	7	8
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych		45.148	(772)	45.920	(5,948)	1	-
Pozostałe przychody operacyjne	28	311.271	263.522	47.749	18	6	5
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	29	(634.779)	(1.097.134)	462.355	(42)	(14)	(22)
Ogólne koszty administracyjne	30	(1.380.351)	(1.285.425)	(94.926)	7	(31)	(26)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	31	(236.918)	(259.362)	22.444	(9)	(5)	(5)
Pozostałe koszty operacyjne	32	(207.588)	(169.781)	(37.807)	22	(5)	(3)
Zysk brutto		872.511	209.389	663.122	317		
Podatek dochodowy	33	(211.646)	(78.866)	(132.780)	168		
Zysk netto z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych		660.865	130.523	530.342	406		
Zysk netto akcjonariuszy Banku		641.602	128.928	512.674	398		
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych		19.263	1.595	17.668	1.108		
Przychody i zyski razem		5.375.713	5.223.457	152.256	3	100	100
Koszty i straty razem		(4.503.202)	(5.014.068)	510.866	(10)	(100)	(100)
Zysk brutto		872.511	209.389	663.122	317		

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

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



Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy (*)

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

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

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r.

1. Kasa, operacje z bankiem centralnym

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

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

2. Należności od banków

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

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

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

3. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

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

Na wzrost wartości bilansowej składało się głównie zwiększenie salda bonów skarbowych o 865.810 tys. zł, częściowo zrównoważone zmniejszeniem salda pozostałych dłużnych papierów wartościowych o 252.735 tys. zł oraz obligacji rządowych o 116.920 tys. zł.

Największy udział w tej pozycji miał Bank, który na koniec okresu sprawozdawczego wykazywał saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu (po eliminacji transakcji wzajemnych) w kwocie 1.465.575 tys. zł. Saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu w Banku zmniejszyło się w badanym roku o 466.293 tys. zł.

4. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

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

(a) struktura rodzajowa portfela kredytowego

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

(b) struktura jakościowa portfela kredytowego

Stosunek rezerw z tytułu utraty wartości do salda należności brutto zwiększył się w badanym okresie o 0,4 punktu procentowego i wynosił na koniec roku obrotowego 4,0%. Wartość należności brutto z utratą wartości wzrosła o 724.230 tys. zł, tj. o 28% i wyniosła na dzień 31 grudnia 2010 r. 3.285.158 tys. zł. Wzrostowi należności brutto z utratą wartości towarzyszył wzrost wartości odpisów z tytułu utraty wartości o 501.625 tys. zł, tj. o 29% do 2.233.878 tys. zł na koniec badanego roku obrotowego. Pomimo wzrostu portfela należności, które utraciły wartość wskaźnik pokrycia odpisami portfela kredytów z rozpoznaną utratą wartości na koniec 2010 r. nie zmienił się w porównaniu do poprzedniego roku i wynosił 68%, w związku z tym, iż odpisy z tytułu utraty wartości wzrosły w tym samym tempie, co wartość brutto kredytów i pożyczek z utratą wartości.

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

6. Lokacyjne papiery wartościowe

Saldo pozycji „Lokacyjne papiery wartościowe” na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiło 18.762.688 tys. zł, co w porównaniu do 13.120.687 tys. zł na koniec 2009 r. oznaczało wzrost o 5.642.001 tys. zł, tj. o 43%. Wzrost salda omawianej pozycji wynikał przede wszystkim ze zwiększenia o 5.589.446 tys. zł salda dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych głównie w portfelu Banku.

7. Aktywa zastawione

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

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

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



8. Wartości niematerialne

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

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

9. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

10. Inne aktywa

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

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

11. Zobowiązania wobec banku centralnego

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

12. Zobowiązania wobec innych banków

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



13. Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu

Saldo pozycji „Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu” na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiło 1.363.508 tys. zł, co stanowiło spadek o 571.987 tys. zł, tj. o 30% w porównaniu do ubiegłego roku. Spadek salda pozycji wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia o 365.982 tys. zł wartości instrumentów pochodnych na stopę procentową do poziomu 817.834 tys. zł oraz ze zmniejszenia wartości salda walutowych instrumentów pochodnych o 203.468 tys. zł do poziomu 529.364 tys. zł.

14. Zobowiązania wobec klientów

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

Znaczącą większość zobowiązań wobec klientów w Grupie stanowiły zobowiązania Banku, których saldo (po wyłączeniu transakcji wzajemnych) wynosiło 46.392.044 tys. zł i stanowiło 98% wartości pozycji. Na pozostałą wartość zobowiązań wobec klientów składały się głównie zobowiązania spółki Dom Inwestycyjny BRE Banku SA w wysokości 646.226 tys. zł oraz BRE Banku Hipotecznego SA w kwocie 242.665 tys. zł.

15. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

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

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

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

16. Zobowiązania podporządkowane

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

17. Pozostałe zobowiązania

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

18. Rezerwy

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

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

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

19. Kapitał własny

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

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

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



Na wzrost pozycji „Zyski zatrzymane” o 643.951 tys. zł wpływ miał przede wszystkim skonsolidowany zysk netto za 2010 r. w wysokości 641.602 tys. zł oraz rozliczenie związane z wyceną oraz realizacją programów opcyjnych w łącznej wysokości 2.349 tys. zł. Omawiane programy opcyjnie obejmowały program motywacyjny dla Zarządu Banku zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie 14 marca 2008 r. oraz program motywacyjny dla kluczowej kadry Banku zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie 27 października 2008 r. Szczegóły programów zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy BRE Banku SA w nocie 40.

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

20. Kapitał akcyjny Jednostki dominującej

Na 31 grudnia 2010 r. Akcjonariuszami Banku byli:

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

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

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

21. Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych

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

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



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

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

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

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

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



SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK OBROTOWY DO 31 GRUDNIA 2010 R.

24. Wynik z tytułu odsetek

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

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

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

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

25. Wynik z tytułu opłat i prowizji

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

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

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

26. Przychody z tytułu dywidend

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

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

27. Wynik na działalności handlowej

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

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

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

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

28. Pozostałe przychody operacyjne

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

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

29. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

W bieżącym roku obrotowym nadwyżka kosztów związanych z odpisami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek nad przychodami z tytułu rozwiązań tych odpisów wynosiła 634.779 tys. zł i spadła w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym o 462.355 tys. zł.

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

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



30. Ogólne koszty administracyjne

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

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

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

31. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

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

32. Pozostałe koszty operacyjne

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

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

33. Podatek dochodowy

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



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

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

34. Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane

Na saldo pozycji „Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane” składały się zobowiązania udzielone, które wzrosły w porównaniu do końca poprzedniego roku o 1.873.704 tys. zł do poziomu 14.331.938 tys. zł oraz zobowiązania otrzymane w kwocie 1.131.281 tys. zł, które spadły w porównaniu do końca poprzedniego roku o 398.255 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. na saldo zobowiązań udzielonych składały się głównie zobowiązania do udzielenia kredytu w kwocie 11.709.926 tys. zł oraz gwarancje i akredytywy „stand by” w kwocie 2.236.771 tys. zł. Saldo zobowiązań otrzymanych stanowiły otrzymane zobowiązania gwarancyjne w kwocie 1.116.453 tys. zł oraz finansowe w kwocie 14.828 tys. zł.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po końcu okresu sprawozdawczego do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (e) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (f) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Skutki sprzedaży całości lub części udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
- (i) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (j) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259).
- (k) Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych na koniec okresu sprawozdawczego wynosił 4.513.324 tys. zł. Współczynnik wyptacalności na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 15,90%. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa stosowała się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- (l) Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą bez szkody dla jakości skonsolidowanego sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe, jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności zawarte są one w dokumentacji z badania.
- (m) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (n) Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BRE Banku SA za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 21 Walnego Zgromadzenia z dnia 13 marca 2010 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 12 kwietnia 2010 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 949, poz. 5240 w dniu 14 czerwca 2010 r.

VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA, w której jednostką dominującą jest BRE Bank SA z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

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

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

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

A. Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 28 lutego 2011 r.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za 2010 r.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2010 r.

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	35
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	36
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	37
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	37
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	39
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	41
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	43
1. INFORMACJE O GRUPIE BRE BANKU SA	43
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	46
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I UBEZPIECZENIOWYM	63
4. WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OCENY DOKONYWANE W ZWIĄZKU Z ZASTOSOWANIEM ZASAD RACHUNKOWOŚCI	95
5. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	95
6. WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK.....	99
7. WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI	100
8. PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND.....	100
9. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ	101
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	101
11. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE.....	102
12. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	103
13. ODPISY NETTO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK	104
14. PODATEK DOCHODOWY	104
15. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	105
16. POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE.....	105
17. KASA, OPERACJE Z BANKIEM CENTRALNYM.....	106
18. WEKSLE UPRAWNIONE DO REDYSKONTA W BANKU CENTRALNYM	106
19. NALEŻNOŚCI OD BANKÓW	107
20. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE.....	108
21. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO OBROTU.....	108
22. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM.....	111
23. LOKACYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE	115
24. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	117

25.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	117
26.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	119
27.	INNE AKTYWA	122
28.	ZOBOWIĄZANIA WOBEC INNYCH BANKÓW.....	122
29.	ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	123
30.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	124
31.	ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE	126
32.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	127
33.	REZERWY.....	127
34.	AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	129
35.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	130
36.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	132
37.	AKTYWA ZASTAWIONE.....	134
38.	ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY	134
39.	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ	135
40.	ZYSKI ZATRZYMANE.....	135
41.	INNE POZYCJE KAPITAŁU WŁASNEGO	138
42.	DYWIDENDA NA AKCJĘ	138
43.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	138
44.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	138
45.	PRZEJĘCIE I ZBYCIE.....	143
46.	INFORMACJE DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	143
47.	WSPÓŁCZYNNIK WYPŁACALNOŚCI / ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA.....	144
48.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	146



Wybrane dane finansowe

Poniższe wybrane dane finansowe stanowią informację uzupełniającą do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BRE Banku SA za 2010 r.

		w tys. zł		w tys. EUR	
		Rok kończący się 31.12.2010 r.	Rok kończący się 31.12.2009 r.	Rok kończący się 31.12.2010 r.	Rok kończący się 31.12.2009 r.
I.	Przychody z tytułu odsetek	3 421 704	3 453 207	854 486	795 560
II.	Przychody z tytułu opłat i prowizji	1 178 745	1 001 287	294 362	230 679
III.	Wynik na działalności handlowej	410 672	406 374	102 555	93 622
IV.	Wynik na działalności operacyjnej	872 511	209 389	217 888	48 240
V.	Zysk brutto	872 511	209 389	217 888	48 240
VI.	Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy BRE Banku SA	641 602	128 928	160 224	29 703
VII.	Zysk netto przypadający na udziały mniejszości	19 263	1 595	4 810	367
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 641 347)	(670 750)	(409 886)	(154 529)
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(134 115)	(126 831)	(33 492)	(29 220)
X.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	737 505	(983 417)	184 174	(226 562)
XI.	Przepływy pieniężne netto razem	(1 037 957)	(1 780 998)	(259 204)	(410 311)
XII.	Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	17,49	4,34	4,37	1,00
XIII.	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	17,48	4,34	4,36	1,00
XIV.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

		w tys. zł		w tys. EUR	
		Stan na dzień 31.12.2010 r.	Stan na dzień 31.12.2009 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.	Stan na dzień 31.12.2009 r.
I.	Aktywa razem	90 042 441	81 023 886	22 736 268	19 722 478
II.	Zobowiązania wobec banku centralnego	79	2 003 783	20	487 752
III.	Zobowiązania wobec innych banków	28 727 008	25 019 805	7 253 745	6 090 211
IV.	Zobowiązania wobec klientów	47 420 057	42 791 387	11 973 855	10 416 091
V.	Kapitały własne przypadające na Akcjonariuszy BRE Banku SA	6 909 303	4 120 187	1 744 641	1 002 918
VI.	Udziały mniejszości	167 982	150 967	42 416	36 748
VII.	Kapitał akcyjny	168 347	118 764	42 509	28 909
VIII.	Liczba akcji	42 086 674	29 690 882	42 086 674	29 690 882
IX.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	164,17	138,77	41,45	33,78
X.	Współczynnik wypłacalności	15,90	11,50	15,90	11,50

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2010 r. – 1 EUR = 3,9603 PLN oraz kurs z dnia 31 grudnia 2009 r. – 1 EUR = 4,1082 PLN.
- dla pozycji rachunku zysków i strat – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2010 i 2009 r. odpowiednio: 1 EUR = 4,0044 PLN i 1 EUR = 4,3406 PLN.



SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Rok kończący się 31 grudnia	
		2010	2009
Przychody z tytułu odsetek		3 421 704	3 453 207
Koszty odsetek		(1 610 740)	(1 795 030)
Wynik z tytułu odsetek	6	1 810 964	1 658 177
Przychody z tytułu opłat i prowizji		1 178 745	1 001 287
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(432 826)	(406 564)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	7	745 919	594 723
Przychody z tytułu dywidend	8	8 173	99 067
Wynik na działalności handlowej	9	410 672	406 374
Wynik z pozycji wymiany		369 982	415 048
Wynik na pozostałej działalności handlowej		40 690	(8 674)
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	23	45 148	(772)
Pozostałe przychody operacyjne	10	311 271	263 522
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	13	(634 779)	(1 097 134)
Ogólne koszty administracyjne	11	(1 380 351)	(1 285 425)
Amortyzacja	25,26	(236 918)	(259 362)
Pozostałe koszty operacyjne	12	(207 588)	(169 781)
Wynik działalności operacyjnej		872 511	209 389
Zysk brutto		872 511	209 389
Podatek dochodowy	14	(211 646)	(78 866)
Zysk netto		660 865	130 523
Zysk netto przypadający na:			
- akcjonariuszy BRE Banku SA		641 602	128 928
- udziały mniejszości		19 263	1 595
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA		641 602	128 928
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	15	36 679 683	29 690 882
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	15	17,49	4,34
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	15	36 709 325	29 729 741
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	15	17,48	4,34

Noty przedstawione na stronach 41-144 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	Rok kończący się 31 grudnia	
		2010	2009
Wynik finansowy		660 865	130 523
Pozostałe dochody całkowite po opodatkowaniu	16	172 788	99 454
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (netto)		(5 231)	6 114
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (netto)		178 019	93 340
Dochody całkowite netto, razem		833 653	229 977
Dochody całkowite netto, razem przypadające na:			
- akcjonariuszy BRE Banku SA		816 638	229 406
- udziały mniejszości		17 015	571

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Kasa, operacje z bankiem centralnym	17	2 359 912	3 786 765
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	18	3 686	9 134
Należności od banków	19	2 510 892	2 530 572
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	20	1 565 656	1 065 190
Pochodne instrumenty finansowe	21	1 226 653	1 933 627
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	22	59 370 365	52 468 812
Lokacyjne papiery wartościowe	23	18 762 688	13 120 687
Aktywa zastawione	20, 23, 37	1 830 803	3 516 525
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	24	317	1 150
Wartości niematerialne	25	427 837	441 372
Rzeczowe aktywa trwałe	26	777 620	786 446
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 922	125 308
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	316 372	331 828
Inne aktywa	27	883 718	906 470
Aktywa razem		90 042 441	81 023 886

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Zobowiązania wobec banku centralnego	28	79	2 003 783
Zobowiązania wobec innych banków	28	28 727 008	25 019 805
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	21	1 363 508	1 935 495
Zobowiązania wobec klientów	29	47 420 057	42 791 387
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	30	1 371 824	1 415 711
Zobowiązania podporządkowane	31	3 010 127	2 631 951
Pozostałe zobowiązania	32	871 130	776 195
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		25 469	904
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	629	544
Rezerwy	33	175 325	176 957
Zobowiązania razem		82 965 156	76 752 732

Noty przedstawione na stronach 41-144 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



KAPITAŁY	Nota	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA		6 909 303	4 120 187
Kapitał podstawowy:		3 491 812	1 521 683
- Zarejestrowany kapitał akcyjny	38	168 347	118 764
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	39	3 323 465	1 402 919
Zyski zatrzymane	40	3 356 345	2 712 394
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		2 714 743	2 583 466
- Wynik roku bieżącego		641 602	128 928
Inne pozycje kapitału własnego	41	61 146	(113 890)
Udziały mniejszości		167 982	150 967
Kapitały razem		7 077 285	4 271 154
Kapitały i zobowiązania razem		90 042 441	81 023 886
Współczynnik wypłacalności	47	15,90	11,50
Wartość księgowa		6 909 303	4 120 187
Liczba akcji		42 086 674	29 690 882
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		164,17	138,77

Noty przedstawione na stronach 41-144 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

	Nota	Kapitał podstawowy			Zyski zatrzymane						Inne pozycje kapitału własnego		Kapitały przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA razem	Udziały mniejszości	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	Aktywa finansowe dostępne 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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- zmiany zakresu konsolidacji		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- 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	16							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	38, 39	49 583	1 929 907	-	-	-	-	-	-	-	1 979 490	-	1 979 490		
Koszty emisji akcji		-	(13 287)	-	-	-	-	-	-	-	(13 287)	-	(13 287)		
Program opcji pracowniczych	40	-	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 ze zmian w kapitale własnym

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

	Nota	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane						Inne pozycje kapitału własnego			Kapitały przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA razem	Udziały mniejszości	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 przeliczeń jednostek zagranicznych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
Stan na 1 stycznia 2009 r.		118 764	1 402 919	971 541	43 495	613 310	958 791		(4 139)	(210 229)	3 894 452	153 584	4 048 036		
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- zmiany zakresu konsolidacji		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- korekty błędów		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2009 r.		118 764	1 402 919	971 541	43 495	613 310	958 791		(4 139)	(210 229)	3 894 452	153 584	4 048 036		
Dochody całkowite razem	16								7 156	93 322	229 406	571	229 977		
Dywidendy wypłacone		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 188)	(3 188)		
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego		-	-	-	-	105 900	(105 900)	-	-	-	-	-	-		
Transfer na kapitał rezerwowy		-	-	-	13 334	-	(13 334)	-	-	-	-	-	-		
Transfer na kapitał zapasowy		-	-	790 419	-	-	(790 419)	-	-	-	-	-	-		
Program opcji pracowniczych	40	-	-	-	(3 671)	-	-	-	-	-	(3 671)	-	(3 671)		
- wartość usług świadczonych przez pracowników		-	-	-	(3 671)	-	-	-	-	-	(3 671)	-	(3 671)		
Stan na 31 grudnia 2009 r.		118 764	1 402 919	1 761 960	53 158	719 210	49 138	128 928	3 017	(116 907)	4 120 187	150 967	4 271 154		



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	Rok kończący się 31 grudnia	
		2010	2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		(1 641 347)	(670 750)
Zysk przed opodatkowaniem		872 511	209 389
Korekty:		(2 513 858)	(880 139)
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)		(76 690)	(466 859)
Amortyzacja	25, 26	236 918	259 362
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		2 821 505	5 783
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej		(43 783)	(13 197)
Utrata wartości aktywów finansowych		97	17 840
Dywidendy otrzymane	8	(8 173)	(99 067)
Odsetki otrzymane		(2 031 189)	(2 116 956)
Odsetki zapłacone		1 476 674	1 561 443
Zmiana stanu należności od banków		(349 174)	929 627
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu		110 709	3 730 876
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		706 974	3 699 245
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom		(4 956 689)	1 655 068
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych		(3 554 475)	(8 066 164)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		27 036	144 518
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		165 778	(1 251 740)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu		(571 987)	(4 238 996)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		3 418 561	3 840 382
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		30 515	(271 183)
Zmiana stanu rezerw		(1 632)	10 951
Zmiana stanu innych zobowiązań		85 167	(211 072)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 641 347)	(670 750)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		(134 115)	(126 831)
Wpływy z działalności inwestycyjnej		105 618	133 751
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych		-	17 181
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		29 553	17 287
Dywidendy otrzymane	8	8 173	99 067
Inne wpływy inwestycyjne		67 892	216
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		239 733	260 582
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych		-	272
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		239 733	259 566
Inne wydatki inwestycyjne		-	744
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(134 115)	(126 831)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		737 505	(983 417)
Wpływy z działalności finansowej		4 113 662	4 637 079
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków		1 929 382	2 432 049
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów		199 260	209 030
Emisja dłużnych papierów wartościowych		18 817	1 996 000
Z tytułu emisji akcji zwykłych		1 966 203	-
Wydatki z tytułu działalności finansowej		3 376 157	5 620 496
Spłaty kredytów i pożyczek od banków		2 912 297	3 024 300



Splaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów		17 236	25 774
Wykup dłużnych papierów wartościowych		96 714	2 105 515
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		207	342
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli będących udziałowcami mniejszościowymi		2 272	3 187
Odsetki zapłacone od kredytów otrzymanych od banków oraz od pożyczek podporządkowanych		347 431	461 378
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		737 505	(983 417)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto razem (A+B+C)		(1 037 957)	(1 780 998)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(24 107)	(44 849)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego		6 867 880	8 693 727
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	43	5 805 816	6 867 880

Noty przedstawione na stronach 41-144 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Grupie BRE Banku SA

Grupę Kapitałową BRE Banku SA („Grupę”) 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 wiarytelności, 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 2010 r. 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 r. w Rejestrze Handlowym pod numerem RHB 14036. IX Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 4 marca 1999 r. podjęło uchwałę o zmianie nazwy banku na BRE Bank SA. Nowa firma Banku została wpisana do rejestru w dniu 23 marca 1999 r. W dniu 11 lipca 2001 r. 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 2010 r. zatrudnienie w BRE Banku SA wynosiło 4 416 etatów, a w Grupie 6 018 etatów (31 grudnia 2009 r.: Bank 4 051 etatów; Grupa 5 566 etatów).

Na dzień 31 grudnia 2010 r. zatrudnienie w BRE Banku SA wynosiło 5 300 osób, a w Grupie 7 023 osoby (31 grudnia 2009 r.: Bank 4 901 osób; Grupa 6 483 osoby).

Działalność Grupy realizowana jest w następujących segmentach, szczegółowo opisanych w Nocie 5.



Korporacje i Rynki Finansowe, w tym:

Klienci Korporacyjni i Instytucje

BRE Holding Sp. z o.o. – podmiot zależny

Spółka została utworzona w związku z restrukturyzacją w ramach Grupy BRE Banku, mającą na celu zapewnienie efektywnej współpracy ze spółkami z obszaru bankowości korporacyjnej. Według stanu na 31 grudnia 2010 r. spółka posiadała 50,004% udziałów w spółce BRE Leasing Sp. z o.o., 50% akcji spółki Polfactor SA, 75,71% akcji spółki BRE Bank Hipoteczny SA i 79,99% udziałów spółki BRE.locum Sp. z o.o.

BRE Leasing Sp. z o.o. – podmiot zależny

Przedmiotem działalności spółki jest głównie leasing ruchomości, takich jak: maszyny, urządzenia, linie technologiczne, samochody osobowe, samochody ciężarowe oraz dostawcze, ciągniki siodłowe, naczepy, przyczepy, autobusy, pojazdy, sprzęt specjalistyczny, statki, samoloty, tabor kolejowy, wyposażenie biurowe, sprzęt komputerowy. Szczególne miejsce w ofercie BRE Leasing dla klientów korporacyjnych zajmuje leasing nieruchomości, przede wszystkim nieruchomości biurowych, hoteli, magazynów i centrów logistycznych, stacji benzynowych, budynków użyteczności publicznej, infrastruktury komunalnej. Spółka posiada sieć oddziałów zlokalizowanych w największych miastach Polski. Według stanu na 31 grudnia 2010 r. Bank posiadał pośrednio poprzez spółkę BRE Holding Sp. z o.o. w 100% zależną od Banku, 50,004% udziałów w spółce. W dniu 31 stycznia 2011 r., na podstawie umowy zawartej w dniu 26 stycznia 2011 r. pomiędzy spółką BRE Holding a spółką Commerz Real AG, w 100% zależną od Commerzbank AG, BRE Holding Sp. z o.o. dokonał zakupu od Commerz Real 49,996% udziałów spółki BRE Leasing. Po transakcji Grupa BRE Banku posiada 100% udziałów w spółce BRE Leasing. Szczegółowe informacje dotyczące tej transakcji zostały zaprezentowane w Nocie 48 „Zdarzenia po dniu bilansowym”.

Garbary Sp. z o.o. – podmiot zależny

Jedyną działalnością spółki jest administrowanie nieruchomością gruntową położoną przy ul. Garbary 101/111 w Poznaniu, zabudowaną kompleksem zakładów mięsnych obecnie nieużytkowanych.

Intermarket Bank AG – podmiot zależny

Intermarket Bank AG to największy austriacki bank faktoringowy. W ofercie Intermarket Bank AG znajdują się dwa podstawowe produkty: finance factoring – usługa polegająca na udzielaniu finansowania pod skupione wierzytelności oraz full finance – usługa łącząca finansowanie z szeregiem dodatkowych usług z zakresu administracji należnościami oraz windykacji. Bank posiada 56,24% akcji spółki Intermarket Bank AG.

Działalność faktoringową, świadczoną zarówno na rynkach krajowych, jak i zagranicznych prowadzą również cztery spółki skupione wokół austriackiego banku Intermarket Bank AG, posiadające wiodące pozycje rynkowe w krajach swej działalności. Spółki konsolidowane z Bankiem wchodzące w skład grupy Intermarket to działająca na rynku polskim - Polfactor SA, czeskim - Transfinance a.s. i węgierskim - Magyar Factor zRt.

Magyar Factor zRt. – podmiot zależny

Magyar Factor zRt. świadczy usługi w zakresie faktoringu krajowego oraz eksportowego i importowego. Jest członkiem Factors Chain International, międzynarodowej organizacji spółek faktoringowych. Bank posiada 50% akcji spółki Magyar Factor zRt., pozostałe 50% należy do Intermarket Bank AG.

Polfactor SA – podmiot zależny

Spółka prowadzi działalność na rynku polskim w zakresie usług faktoringowych, obsługując transakcje krajowe oraz w eksporcie i imporcie. Jest członkiem Polskiego Związku Faktorów oraz Factors Chain International. Obecnie BRE Bank posiada pośrednio poprzez spółkę zależną BRE Holding 50% udziału w kapitale oraz 50,01% w głosach na WZA, pozostały pakiet akcji należy do Intermarket Bank AG.

Transfinance a.s. – podmiot zależny

Transfinance a.s. świadczy usługi faktoringowe w Republice Czeskiej na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw. Oferowane usługi obejmują swoim zakresem faktoring krajowy i międzynarodowy. Dodatkowo spółka zajmuje się skupem inkas, akredytyw, gwarancji bankowych oraz forfaitingiem. Bank posiada 50% akcji spółki, pozostałe 50% należy do Intermarket Bank AG.

BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – podmiot zależny

Począwszy od listopada 2009 roku Grupa konsoliduje BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, którego wszystkie wyemitowane certyfikaty inwestycyjne (serii A i B) zostały objęte przez BRE Bank SA. Głównym aktywem funduszu jest pakiet akcji PZU SA posiadany wcześniej bezpośrednio przez Bank.



Działalność Handlowa i Inwestycyjna

BRE Bank Hipoteczny SA – podmiot zależny

Przedmiotem działalności BRE Banku Hipotecznego SA jest udzielanie kredytów hipotecznych na finansowanie nieruchomości komercyjnych, projektów mieszkaniowych oraz inwestycji realizowanych przez jednostki samorządu terytorialnego. Spółka jest emitentem hipotecznych i publicznych listów zastawnych, za pośrednictwem których refinansuje swoją działalność kredytową.

Bank posiada łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez spółkę zależną BRE Holding, 100% akcji spółki.

BRE Finance France SA – podmiot zależny

Przedmiotem działalności spółki jest pozyskiwanie dla Banku środków finansowych z rynków międzynarodowych poprzez emisje euroobligacji. W grudniu 2009 r. Spółka dokonała wykupu ostatniej transzy w ramach Programu Emisji Euroobligacji. W 2010 r. spółka nie emitowała papierów dłużnych.

Dom Inwestycyjny BRE Banku SA – podmiot zależny

Przedmiotem działania spółki jest świadczenie wszelkich usług związanych z obrotem papierami wartościowymi, prawami majątkowymi nie będącymi papierami wartościowymi, jak również innymi instrumentami finansowymi na rynku kapitałowym dozwolonymi przepisami prawa i zakresem posiadanych zezwoleń.

Bankowość Detaliczna (w tym Private Banking)

Aspiro SA – podmiot zależny

Aspiro SA oferuje produkty mBanku, MultiBanku oraz banków trzecich. Oferta obejmuje kredyty hipoteczne, produkty biznesowe, kredyty gotówkowe, produkty ubezpieczeniowe i leasing. Dystrybucja odbywa się na terenie całego kraju w 24 Centrach Finansowych, 65 mKioskach, 26 mKioskach Partnerskich oraz 32 Punktach Obsługi Agencyjnej.

16 września 2010 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Łódź-Śródmieście w Łodzi, w rejestrze przedsiębiorców została zarejestrowana spółka akcyjna Aspiro SA, która powstała na skutek przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Aspiro Sp. z o.o.

BRE Wealth Management SA – podmiot zależny

Przedmiotem działalności BRE Wealth Management SA jest kompleksowe zarządzanie majątkiem klienta. Klientom oferowane są portfele modelowe: agresywny, zrównoważony, stabilny i konserwatywny, a także indywidualne strategie inwestycyjne. Do oferty BRE Wealth Management SA włączona została usługa asset allocation, polegająca na doradztwie w zakresie strategicznej alokacji aktywów klienta z uwzględnieniem aktywów finansowych, jak też pozafinansowych. Rozbudowana została oferta w zakresie tworzenia struktur transgranicznych.

BRE Ubezpieczenia TUIR SA – podmiot zależny, ubezpieczyciel

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest działalność ubezpieczeniowa w zakresie działu II ubezpieczeń – pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe. Spółka prowadzi sprzedaż swoich produktów ubezpieczeniowych zarówno w ramach internetowej platformy ubezpieczeniowej stworzonej we współpracy z oddziałami detalicznymi Banku, jak i klasycznych produktów bancassurance dla klientów Banku za pośrednictwem agenta ubezpieczeniowego, spółki BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. Bank posiada 100% udziałów tej spółki.

BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. – podmiot zależny, pośrednik ubezpieczeniowy

Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług agenta ubezpieczeniowego, jak również świadczenie usług z zakresu dokonywania rozliczeń z tytułu umów ubezpieczeniowych osób ubezpieczonych. Bezpośrednią jednostką dominującą jest spółka BRE Ubezpieczenia TUIR SA. Bank posiada pośrednio przez BRE Ubezpieczenia TUIR SA 100% udziałów w spółce.

Pozostałe:

Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. – podmiot zależny

Przedmiotem działania spółki jest m.in. świadczenie usług z zakresu rozliczeń i obsługi baz danych, a także archiwum elektronicznego, archiwum tradycyjnego oraz wprowadzania danych.

BRE.locum SA – podmiot zależny

BRE.locum SA jest spółką developerską działającą na pierwotnym rynku nieruchomości mieszkaniowych. Spółka opracowuje i kwalifikuje projekty inwestycyjne, organizuje, nadzoruje i prowadzi prace projektowe i wykonawcze w zakresie budownictwa, sprawuje funkcję inwestora zastępczego, organizuje finansowanie inwestycji. W IV kwartale 2010 r. nastąpiło przeniesienie udziałów w spółce do spółki BRE Holding Sp. z o.o. Bank posiada pośrednio przez BRE Holding Sp. z o.o. 79,99% udziałów w spółce.

Pozostałe informacje o spółkach Grupy

Począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2010 roku Grupa zaprzestała konsolidacji dwóch spółek zależnych BRE Corporate Finance SA i Tele-Tech Sp. z o.o. Wyniki finansowe oraz sumy bilansowe tych spółek są nieistotne dla Grupy. Dodatkowo, informacje dotyczące rodzaju prowadzonej przez Spółki działalności znajdują się w Nocie 5 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Segmety działalności”.



Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Bank obejmuje następujące spółki:

Nazwa spółki	31.12.2010 r.		31.12.2009 r.	
	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 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 Finance France SA	99,98%	pełna	99,98%	pełna
BRE.locum SA	79,99%	pełna	79,99%	pełna
Magyar Factor zRt.	78,12%	pełna	78,12%	pełna
Polfactor SA	78,12%	pełna	78,12%	pełna
Transfinance a.s.	78,12%	pełna	78,12%	pełna
Intermarket Bank AG	56,24%	pełna	56,24%	pełna
BRE Leasing Sp. z o.o.*	50,004%	pełna	50,004%	pełna
BRE GOLD FIZ Aktywów Niepublicznych	100% certyfikatów	pełna	100% certyfikatów	pełna
BRE Corporate Finance SA	-	-	100%	pełna
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	-	-	100%	pełna

*Po transakcji z dnia 31 stycznia 2011 r. opisanej w Nocie 48 Grupa posiada 100% udziałów w spółce BRE Leasing Sp. z o.o.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd BRE Banku SA dnia 28 lutego 2011 r.

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 2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej, według zasady kosztu historycznego z uwzględnieniem zasad wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wszystkich kontraktów pochodnych.

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 sprawozdania finansowego, ujawnione są w Nocie 4.

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 przejścia nad



nimi kontroli przez Grupę. Przystaje 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”.

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 wzięta 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.

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 ujmują 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, ujmują 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 ujmują 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 byłyby 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 księgowo”), 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 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 innych pozycjach kapitału własnego. 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.

Odwroćcie 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 zdarzeń, 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 przejęcia zabezpieczenia pomniejszone o koszty jego nabycia i sprzedaży, niezależnie od tego, czy przejęcie 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 wyliczona 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 niedokonania 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 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 (niepoddanego 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 niespełniających 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 uiszczona lub otrzymana 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejęcia jednostek stowarzyszonych ujmują się w ramach inwestycji w jednostki stowarzyszone. Wartość firmy nie jest amortyzowana, lecz jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w sprawozdaniu z 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, ujmują 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 została 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. Odroczony 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 odroczony podatek dochodowy 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 zabezpieczana 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 niestanowiących 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 zaszły 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 przyznanych 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 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 wyceny 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, pomniejszającą 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 Nadzwyczajne 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 obcych

Waluta 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w kapitale własnym. Przy sprzedaży jednostki prowadzącej działalność za granicą, takie różnice kursowe ujmują 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) ujmują 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 2010 r:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 12, Porozumienia o świadczeniu usług publicznych, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r.;
- KIMSF 15, Umowy w zakresie sektora nieruchomości, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie;
- KIMSF 16, Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie;
- KIMSF 17, Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 listopada 2009 r. ;
- KIMSF 18, Przeniesienie aktywów do klienta, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 listopada 2009 r.
- MSSF 1 (Zmieniony), Dodatkowe zwolnienia przy zastosowaniu MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie;
- MSSF 2 (Zmieniony), Płatności w formie akcji własnych, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie;
- MSSF 3 (Zmieniony), Połączenia jednostek gospodarczych, do zastosowania prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą akwizycji 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie;
- MSR 27 (Zmieniony), Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się po 1 lipca 2009 r.;
- MSR 39 (Zmieniony), Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2009 lub po tej dacie;
- Poprawki do MSSF 2009 zmieniające 12 standardów, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 r. Poprawki zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Grupa uważa, że zastosowanie wymienionych 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:

- KIMSF 14 (Zmieniona), Wymogi minimalnego 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 r. 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.

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 7 (Zmieniony), Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych, 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;
- 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.

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

Z początkiem III kwartału 2010 r. nastąpiła zmiana przypisania pewnych obszarów działalności Grupy w segmencie Korporacje i Rynki Finansowe pomiędzy jego podsegmentami. Zmiana polegała na przesunięciu z podsegmentu Klienci Korporacyjni i Instytucje do podsegmentu Działalność Handlowa i Inwestycyjna następujących obszarów:

- Instytucje Finansowe,
- spółki: DI BRE Bank SA, BRE Bank Hipoteczny SA i BRE Corporate Finance SA.

Zmiany te zostały dokonane w celu lepszego odzwierciedlenia odpowiedzialności organizacyjnej za wyniki linii biznesowych i potrzeb związanych z prezentacją wyników segmentów oraz w celu lepszego wykorzystania obszarów kooperacji pomiędzy liniami biznesowymi w Banku oraz spółkami.

W związku z powyższym dane porównawcze w zakresie prezentacji segmentów działalności Grupy zostały przekształcone tak, by uwzględnić zmiany prezentacyjne wprowadzone w bieżącym roku obrotowym.

Pozostałe dane sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. są w pełni porównywalne z danymi bieżącego roku obrotowego i w związku z tym nie wymagały przekształceń.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym i ubezpieczeniowym

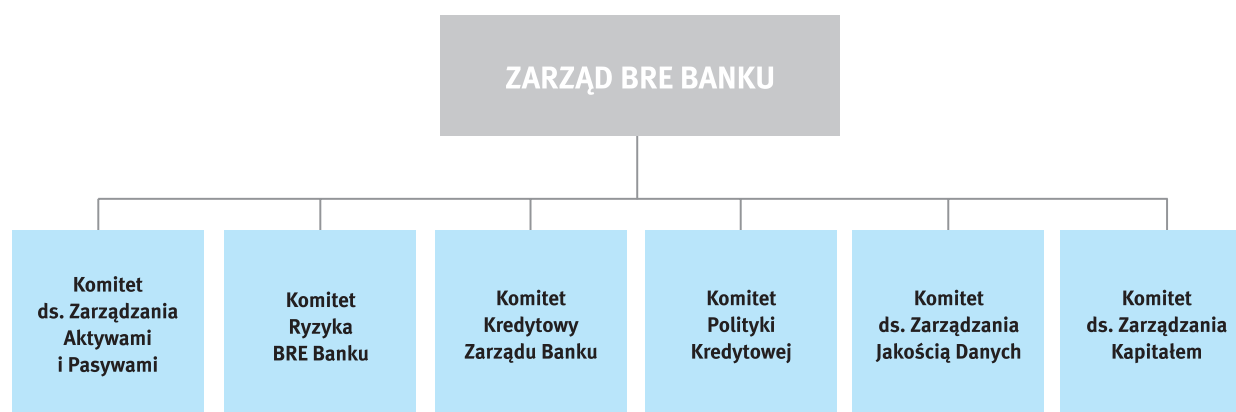
Struktura zarządzania ryzykiem w Grupie BRE Banku

Zarządzanie ryzykiem stanowi immanentny element zarządzania Grupą. Funkcje i zadania związane z zarządzaniem ryzykiem występują na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej. Rada Nadzorcza BRE Banku SA odpowiada za strategię i politykę zarządzania ryzykiem Banku. Do nadzoru nad procesem zarządzania ryzykiem została powołana w ramach struktury Rady Nadzorczej Komisja ds. Ryzyka stanowiąca wyspecjalizowane ciało decyzyjne odpowiedzialne między innymi za monitorowanie profilu ekspozycji Banku na poszczególne typy ryzyka ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka kredytowego oraz zgodności działania Banku z przyjętymi założeniami strategicznymi wyrażonymi w formie wspomnianych strategii oraz polityk.

Członkowie Zarządu Banku są odpowiedzialni za zarządzanie poszczególnymi rodzajami ryzyka związanego z prowadzoną przez Bank działalnością:

- Prezes Zarządu Banku: ryzyko strategii biznesowej, ryzyko reputacji oraz ryzyko braku zgodności;
- Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem: ryzyko kredytowe, rynkowe, płynności, oraz ryzyko operacyjne, w szczególności odpowiada za wdrożenie strategii i realizację polityk zarządzania ryzykiem w Banku;
- Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej: ryzyko inwestycyjne.

Zarząd Banku powołał szereg komitetów, na które delegował uprawnienia w odniesieniu do poszczególnych elementów procesu zarządzania ryzykiem oraz określił strukturę organizacyjną Banku wraz z czytelnym podziałem kompetencji jednostek organizacyjnych. Struktura Komitetów jest przedstawiona na poniższym diagramie.





Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO): Komitet odpowiada za zarządzanie aktywami i pasywami oraz płynnością Banku. Do jego podstawowych zadań należy podejmowanie decyzji w odniesieniu do płynności oraz finansowania długoterminowego, zarządzanie bilansem Banku między innymi poprzez system stawek transferowych funduszy oraz przeprowadzanie regularnego przeglądu pozycji płynnościowej oraz struktury finansowania Banku. W skład Komitetu wchodzi: Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej (przewodniczący), Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów, Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku, Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem, Dyrektor Departamentu Controllingu i Informatyki Zarządczej, Dyrektor Departamentu Rachunkowości, Dyrektor Departamentu Ryzyka, Dyrektor Departamentu Skarbu.

Komitet Ryzyka BRE Banku: Przedmiotem działania tego komitetu jest kontrola i zarządzanie ryzykiem finansowym obejmującym:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko stopy procentowej księgi bankowej,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe w ujęciu portfelowym,
- ryzyko operacyjne.

W zakresie kompetencji Komitetu pozostaje zatwierdzanie metod pomiaru ryzyka oraz wyznaczania kapitału ekonomicznego, ustalanie limitów oraz innych miar ograniczających ekspozycje Banku na ryzyko, koordynacja działań poszczególnych jednostek organizacyjnych Banku zaangażowanych w procesy kontroli i zarządzania ryzykiem finansowym oraz monitorowanie profilu ekspozycji Banku na poszczególne rodzaje ryzyka. Komitet monitoruje również zgodność profilu ryzyka z ustalonymi wewnętrznymi i zewnętrznymi miarami ostrożnościowymi. W skład Komitetu Ryzyka wchodzi czterech członków Zarządu Banku, w tym, jako Przewodniczący komitetu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem, dyrektorzy jednostek monitorujących i kontrolujących ryzyko, dyrektorzy jednostek, w których odbywa się operacyjne zarządzanie ryzykiem oraz dyrektorzy Departamentu Controllingu i Informatyki Zarządczej, Departamentu Strategii oraz Departamentu Audytu Wewnętrznego.

Komitet Kredytowy Zarządu Banku: Przedmiotem działania Komitetu jest:

- podejmowanie decyzji kredytowych oraz restrukturyzacyjnych i windykacyjnych w odniesieniu do poszczególnych limitów oraz transakcji, które ze względu na wielkość zaangażowania są kierowane na ten szczebel kompetencyjny,
- podejmowanie decyzji w odniesieniu do polityki kredytowej Banku,
- przegląd jakości portfela kredytowego oraz realizacji procesu monitoringu sytuacji finansowej klientów.

W skład Komitetu wchodzi: Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem (przewodniczący), Dyrektor Banku ds. Operacji Kredytowych, członek Zarządu Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej, Dyrektor Banku ds. Bankowości Przedsiębiorstw i Zarządzania Bankowością Korporacyjną, dyrektorzy: Departamentu Kredytów Korporacyjnych, Departamentu Administrowania Kredytami oraz dyrektorzy departamentów z obszaru bankowości korporacyjnej w zastępstwie.

Komitet Polityki Kredytowej: W roku 2010 został powołany Komitet Polityki Kredytowej, którego działania związane są z kształtowaniem polityki kredytowej oraz podejmowania decyzji w odniesieniu do działalności detalicznej Banku. Komitet:

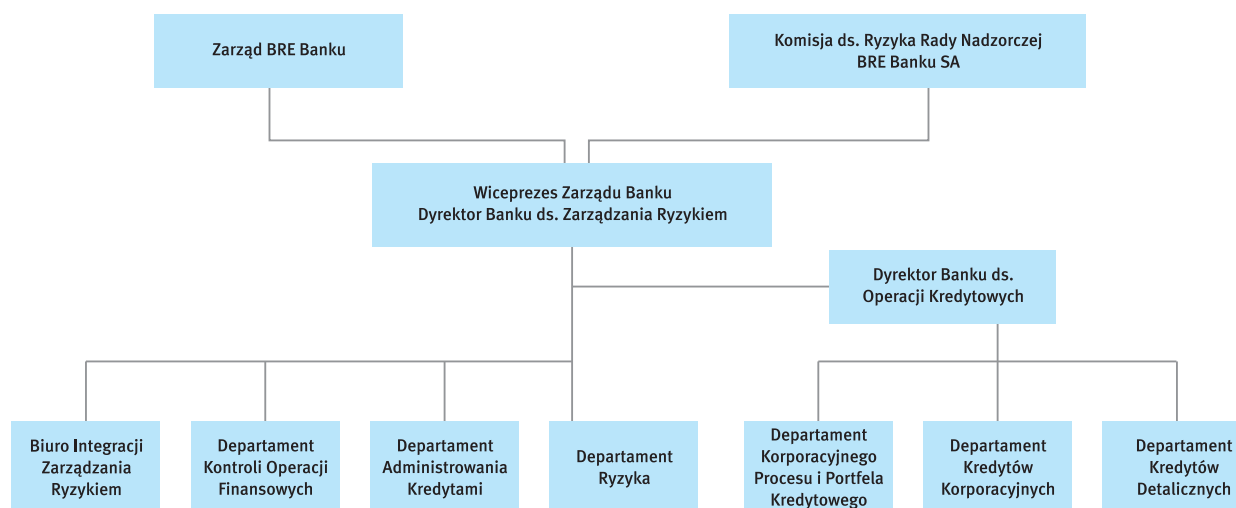
- dokonuje zmian metodyki decyzyjnej,
- wdraża nowe produkty oraz dokonuje wszelkich zmian w funkcjonujących produktach kredytowych mających wpływ na ryzyko kredytowe,
- ocenia wpływ czynników marketingowych: kanały dystrybucji, segment docelowy, komunikacją z klientem na ryzyko kredytowe,
- wycofuje produkty z oferty.

Do zadań Komitetu Polityki Kredytowej należy dokonywanie cyklicznych przeglądów jakości oraz rentowności portfela kredytowego. W skład Komitetu wchodzi: Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem (przewodniczący), Dyrektor Banku ds. Operacji Kredytowych, Członek Zarządu Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej, Dyrektor Banku ds. Sprzedaży i Procesów Biznesowych Bankowości Detalicznej, Dyrektor Departamentu Kredytów Detalicznych.

Komitet ds. Zarządzania Jakością Danych: Komitet powstał w celu zapewnienia warunków dla stworzenia i rozwoju efektywnego systemu zarządzania jakością danych na potrzeby wyliczenia regulacyjnego wymogu kapitałowego Banku (AIRB). Znaczenie jakości danych wykorzystywanych w procesach zarządczych ma szczególne znaczenie przy stosowaniu zaawansowanej metody ratingów wewnętrznych służącej między innymi ocenie ryzyka kredytowego. W skład Komitetu wchodzi Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. zarządzania ryzykiem (przewodniczący), Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki oraz wydelegowani przez poszczególnych Członków Zarządu reprezentanci obszarów im podlegających. Prace Komitetu wspierane są przez komórki jakości danych zlokalizowane w obszarze zarządzania ryzykiem w jego części detalicznej i korporacyjnej.

Komitet ds. Zarządzania Kapitałem: Komitet odpowiada za strategię kapitałową Banku i Grupy, działania zmierzające do utrzymania bezpiecznego poziomu i optymalnej struktury kapitałów oraz efektywności ich wykorzystania. Komitet posiada uprawnienia do podejmowania decyzji w zakresie ustalania zasad zarządzania kapitałem regulacyjnym i wewnętrznym, akceptacji procesu szacowania i alokacji kapitału wewnętrznego, wprowadzania mierników efektywności kapitałowej oraz limitów wykorzystania kapitału przez poszczególne obszary biznesowe Banku. W skład Komitetu wchodzi: Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów (przewodniczący), dyrektorzy z pionu finansowego, ryzyka, bankowości inwestycyjnej, korporacyjnej i detalicznej.

Zarządzanie ryzykiem finansowym odbywa się w ramach procesu realizowanego przez jednostki organizacyjne pionu ryzyka nadzorowanego przez Dyrektora Banku ds. Zarządzania Ryzykiem.



Zarządzanie ryzykiem kredytowym jest zintegrowanym i ciągłym procesem operacyjnym obejmującym działania i decyzje w odniesieniu do poszczególnych indywidualnych transakcji i zaangażowań jak i w ujęciu portfelowym. Bank aktywnie zarządza ryzykiem kredytowym zmiernym do optymalizacji jego poziomu. W tym celu w całej strukturze Banku stosuje się jednolite zasady zarządzania ryzykiem kredytowym oparte między innymi na oddzieleniu funkcji oceny ryzyka kredytowego od funkcji sprzedażowych na wszystkich szczeblach do poziomu Zarządu włącznie. Podobnie traktowane jest administrowanie zaangażowaniami niosącymi ryzyko kredytowe, które jest realizowane w pionie ryzyka oraz w pionie operacyjnym w pełnej niezależności od funkcji sprzedażowych.

Podział zadań w tym procesie wygląda następująco:

- **Departament Kredytów Detalicznych (DKD)** odpowiada za zarządzanie ryzykiem kredytowym w ramach bankowości detalicznej na rynku krajowym jak i w oddziałach zagranicznych, to jest w Czechach i na Słowacji. Głównymi funkcjami operacyjnymi DKD są: ocena ryzyka kredytowego i podejmowanie decyzji kredytowych wobec poszczególnych zaangażowań i transakcji, nadzór nad zautomatyzowanym procesem kredytowym, administrowanie umowami kredytowymi klientów detalicznych oraz monitorowanie i egzekwowanie należności kredytowych. Ponadto w Departamencie opracowywane są zasady oceny ryzyka kredytowego i kalkulacji limitów zaangażowania klientów detalicznych. Departament odpowiada za ich implementację w narzędziach wspierających podejmowanie decyzji kredytowych;
- **Departament Kredytów Korporacyjnych (DKK)** odpowiada za zarządzanie jakością portfela kredytowego Banku oraz jednostek zależnych Grupy BRE Banku w odniesieniu do zaangażowań wobec przedsiębiorstw i klientów prywatnych. Kluczowymi funkcjami realizowanymi przez DKK są: podejmowanie decyzji i rekomendacji w odniesieniu do poszczególnych ekspozycji i transakcji wobec przedsiębiorstw oraz grup przedsiębiorstw będących klientami Banku, dokonywanie oceny i przygotowywanie rekomendacji w odniesieniu do dużych zaangażowań podejmowanych przez spółki zależne Grupy BRE Banku, monitorowanie struktury zaangażowania portfela ryzyka ze szczególnym uwzględnieniem struktury branżowej oraz związanego z tym ryzyka koncentracji, wyznaczanie ratingu klienta PD (probability of default) i ratingu EL (expected loss) w odniesieniu do banków i międzynarodowych instytucji finansowych oraz związanych z tym limitów ekspozycji oraz monitorowanie ich wykorzystania, zarządzanie ryzykiem kredytowym ekspozycji na poszczególne kraje (ustalenie i monitorowanie wykorzystywania limitów). Zwiększony zakres funkcji kontroli ryzyka kredytowego na poziomie Grupy jest realizowany przez dedykowaną jednostkę organizacyjną, Biuro Ryzyka Kredytowego Grupy BRE Banku, w Departamencie Kredytów Korporacyjnych. Głównymi zadaniami Biura są: analiza ryzyka kredytowego związanego z nowymi ekspozycjami Spółek, monitorowanie ryzyka kredytowego największych zaangażowań, analiza jakości portfela ryzyka, uczestnictwo w projektach rozwoju i modyfikacji strategii, polityk oraz zasad zarządzania ryzykiem stosowanych przez Spółki, nadzór nad planowaniem oraz sposobem zawiązywania i rozwiązywania rezerw, ponadto audyt największych zaangażowań w odniesieniu do wszystkich zobowiązań Grupy;
- **Departament Korporacyjnego Procesu i Portfela Kredytowego (DPP)** odpowiada za organizację procesu kredytowego w obszarze korporacyjnym oraz nadzór nad jego przebiegiem, a także za określanie, wdrażanie i nadzorowanie przestrzegania zasad funkcjonowania systemu zarządzania jakością danych na potrzeby AIRB, w obszarze korporacji. Jednocześnie Departament rozwija kompetencje służące przygotowywaniu analiz portfelowych ryzyka kredytowego w celu objęcia odpowiedzialności za ten obszar do końca 2011 r.;
- **Departament Administrowania Kredytami (DAK)** jest odpowiedzialny za administrowanie ryzykiem kredytowym w ramach bankowości korporacyjnej i prywatnej. W szczególności DAK administruje rezerwami na ryzyko kredytowe oraz monitoruje ryzyko koncentracji dużych zaangażowań. Przygotowuje analizy, raporty i sprawozdania z działalności kredytowej i portfela ryzyka na potrzeby zewnętrzne i wewnętrzne;
- **Departament Ryzyka (DRF)** w odniesieniu do ryzyka odpowiada za kontrolę ryzyka kredytowego, dokonuje jego wyceny oraz monitoruje zmienność oraz koncentrację w ujęciu portfelowym. Departament odpowiada za budowę i rozwój modeli scoringowych i ratingowych stosowanych w procesie oceny ryzyka kredytowego i aplikowanych w procesie decyzyjnym przy akceptacji zaangażowań kredytowych zarówno w obszarze korporacyjnym jak i detalicznym;

Podejmowanie decyzji w odniesieniu do ekspozycji kredytowych w obszarze korporacyjnym i klientów prywatnych. W odniesieniu do zaangażowań na przedsiębiorstwa i klientów prywatnych w banku funkcjonuje hierarchiczny, kilkuschczeblowy system podejmowania decyzji kredytowych (w odniesieniu do limitów i transakcji) na poszczególne podmioty i grupy podmiotów powiązanych. Kryteriami kierowania na poszczególne szczeble w tym systemie są wielkość nominalna ekspozycji (łącznie zaangażowanie) oraz wartość ratingu EL (expected loss). W 2010 r. wprowadzono dodatkowe kryterium czyli wielkość koncentracji na pojedynczym podmiocie lub grupie podmiotów powiązanych mierzoną za pomocą kredytowej wartości zagrożonej. Niezależnie od szczebla decyzyjnego każda decyzja kredytowa poprzedzona jest oceną ryzyka wykonaną przez doświadczonego analityka. Zasadniczym celem takiej analizy jest określenie ratingu EL oraz zweryfikowanie bieżącej zdolności klienta do spłaty zaciąganych zobowiązań oraz jej utrzymania w okresie trwania planowanej ekspozycji zgodnie z warunkami umowy. Proces decyzyjny dla zaangażowań na klientów bankowości prywatnej jest analogiczny, jak w korporacjach.

Podejmowanie decyzji w odniesieniu do ekspozycji kredytowych w obszarze detalicznym. Ze względu na odmienny profil klientów detalicznych, wielkość dopuszczalnych zaangażowań na pojedynczego klienta oraz standaryzację oferowanych produktów, proces podejmowania decyzji jest odmienny niż w przypadku klientów korporacyjnych. W znacznej mierze proces decyzyjny jest zautomatyzowany, zarówno w zakresie pozyskiwania danych o kredytobiorcy z wewnętrznych oraz zewnętrznych źródeł danych, jak i oceny ryzyka wykonywanej przy użyciu technik scoringowych oraz przy zaaplikowaniu wystandaryzowanych kryteriów decyzyjnych. Obszar uznaniowości dotyczy głównie czynności związanych z weryfikacją dokumentacji kredytowej oraz obsługi ewentualnych odstępstw, kiedy decyzja podejmowana jest z zastosowaniem właściwych reguł eskalacji poziomu decyzji. W przypadku kredytowania hipotecznego dodatkowo dokonywana jest wycena bieżącej wartości zabezpieczenia oraz dokonywana jest ocena z punktu widzenia zgodności wartości zabezpieczeń z przyjętą polityką kredytową, w tym akceptowanymi poziomami LtV (loan to value). Czynności te w całości wykonywane są przez komórki operacyjne umiejscowione w Departamencie Kredytów Detalicznych, a więc w pionie ryzyka, w pełnej niezależności od funkcji sprzedaży.

Kontrola i monitorowanie ryzyka rynkowego. Kontrola i monitorowanie ryzyka rynkowego są realizowane w ramach jednolitego procesu w Departamencie Ryzyka (DRF) oraz w Departamencie Kontroli Operacji Finansowych (DKF).

- **Departament Ryzyka (DRF)** odpowiada za pomiar ekspozycji na ryzyko rynkowe portfeli jednostek front-office Banku za pomocą miar ryzyka rynkowego: wartości zagrożonej (VaR) oraz wartości testów warunków skrajnych. DRF na bieżąco kontroluje wykorzystanie limitów dla miar ryzyka rynkowego ustanowionych przez Komitet Ryzyka BRE Banku oraz zapewnia bieżące i okresowe raportowanie ekspozycji na ryzyko rynkowe dla managerów zarządzających portfelami jednostek front-office Banku, Komitetu Ryzyka BRE Banku oraz bezpośrednio dla Dyrektora Banku ds. Zarządzania Ryzykiem. Ponadto DRF prowadzi prace rozwojowe metodologii pomiaru ryzyka rynkowego, ryzyka przedroczliczeniowego transakcji na instrumentach pochodnych oraz opracowuje modele wyceny instrumentów finansowych.
- **Departament Kontroli Operacji Finansowych (DKF)** zajmuje się ustalaniem i uzgadnianiem wyniku finansowego na transakcjach dokonywanych przez front-office oraz dostarczaniem codziennych informacji dotyczących wycen instrumentów finansowych do pionu finansów. Wyceny transakcji pochodnych z klientami Banku są również przekazywane do jednostek biznesowych zajmujących się obsługą klientów (pion inwestycyjny i korporacyjny). Wyceny przygotowywane w DKF są podstawą do zarządzania zabezpieczeniami związanymi z zawartymi transakcjami na instrumentach pochodnych. Departament administruje systemami informatycznymi wykorzystywanymi przez front-office i w tym zakresie do jego kompetencji należy m.in. ustalanie praw dla użytkowników oraz zasilanie tych systemów w dane rynkowe. Do kompetencji DKF należy również kontrola wykonywania transakcji w ramach przyznaných limitów kredytowych na działalność handlową (obejmujących limity na ryzyko przedroczliczeniowe, rozliczeniowe oraz limity na ryzyko emitenta i ryzyko kraju) i eskalacja przekroczeń. Ponadto DKF weryfikuje, czy transakcje zawierane przez front-office są wykonane po cenach rynkowych obowiązujących w momencie zawarcia transakcji oraz kontroluje proces modyfikacji i usuwania transakcji z systemów front-office.

Zarządzanie ryzykiem płynności ma na celu zapewnienie i utrzymywanie zdolności Banku do wywiązywania się zarówno z bieżących, jak i przyszłych zobowiązań, z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności. Na proces zarządzania płynnością składa się zbiór działań mających na celu identyfikację, pomiar, kontrolowanie, monitorowanie, redukcję oraz określenie akceptowanego poziomu ekspozycji na ryzyko. W procesie tym można wydzielić, w sensie operacyjnym, dwa podstawowe elementy – składnik obejmujący wszelkie formy zarządzania oraz składnik kontroli i monitorowania ryzyka płynności. Za zarządzanie ryzykiem płynności na poziomie strategicznym odpowiadają Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami, Komitet Ryzyka BRE Banku oraz Zarząd Banku. Za zarządzanie ryzykiem płynności na poziomie operacyjnym odpowiada kilka jednostek organizacyjnych:

- **Departament Rozliczeń i Usług Powierniczych (DRP)** – odpowiada za operacyjny nadzór nad prawidłowością przepływów na rachunkach;
- **Departament Skarbu (DS)** odpowiada za zapewnienie środków do rozliczeń na rachunkach Banku, realizację strategicznych zaleceń Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami, kształtowanie struktury przyszłych przepływów pieniężnych w ramach limitów nałożonych przez Komitet Ryzyka BRE Banku, utrzymywanie określonych portfeli papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie płynności w ramach limitów nałożonych przez Komitet Ryzyka BRE Banku i Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami. Funkcję wspierającą dla Departamentu Skarbu przy realizacji opisanych wyżej zadań pełnią: Departament Instytucji Finansowych w zakresie aranżacji finansowania od banków krajowych i zagranicznych oraz międzynarodowych instytucji finansowych oraz Departament Rynków Finansowych w zakresie aranżacji emisji papierów dłużnych Banku;
- **Departament Ryzyka (DRF)** odpowiada za kontrolę i bieżące monitorowanie ryzyka płynności finansowej Banku na poziomie strategicznym i raportuje do Dyrektora Banku ds. Zarządzania Ryzykiem oraz do Komitetu Ryzyka BRE Banku. Monitoruje płynność finansową w trybie dziennym wykorzystując metody oparte o analizę przepływów pieniężnych. Pomiar ryzyka płynności bazuje na modelu nadzorczym oraz wewnętrznym, który został zbudowany na podstawie analizy specyfiki Banku, zmienności bazy depozytowej, koncentracji finansowania oraz planowanego rozwoju poszczególnych portfeli.

Kontrola i monitorowanie ryzyka operacyjnego realizowana jest w BRE Banku oraz na poziomie skonsolidowanym w Grupie BRE Banku:

- **Departament Ryzyka (DRF)** odpowiada za proces kontroli i monitorowania ryzyka operacyjnego w Banku i Grupie BRE Banku. Wyniki kontroli i monitorowania ryzyka operacyjnego są regularnie raportowane do Zarządu Banku, Komitetu Ryzyka BRE Banku oraz Dyrektora Banku ds. Zarządzania Ryzykiem. W celu kontroli ryzyka operacyjnego BRE Bank zbiera dane o zdarzeniach i stratach operacyjnych, przeprowadza regularnie proces samooceny poziomu ryzyka operacyjnego przez poszczególne jednostki organizacyjne, zbiera i monitoruje kluczowe wskaźniki ryzyka, a także tworzy i analizuje scenariusze ryzyka operacyjnego w celu identyfikacji zdarzeń, które potencjalnie mogą spowodować bardzo duże straty o charakterze operacyjnym. Jednocześnie utrzymywana jest komunikacja z wszystkimi obszarami działania Banku (zarówno obszarami biznesowymi, jak również wsparcia) w celu podjęcia działań zapobiegawczych w momencie zasygnalizowania przez systemy kontroli ryzyka krytycznych zdarzeń w jakimkolwiek obszarze działania. W ramach sprawowania kontroli ryzyka operacyjnego Departament Ryzyka blisko współpracuje z innymi jednostkami i projektami realizowanymi w Banku i odnoszącymi się do ryzyka operacyjnego, w szczególności wymieniłem tutaj współpracę z Biurem Monitoringu Zgodności, Departamentem Audytu Wewnętrznego, systemem Zarządzania Ciągłością Działania.

Zarządzanie ryzykiem ubezpieczeniowym. Ryzyko ubezpieczeniowe skoncentrowane jest w spółce zależnej BRE Banku SA – BRE Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji SA. W ramach struktury spółki została wydzielona funkcja zarządzania ryzykiem nadzorowana przez jednego z Członków Zarządu. W ramach tej funkcji zarządzaniu podlega również ryzyko ubezpieczeniowe.

3.1 Nowa Umowa Kapitałowa

W grudniu 2009 r. do Komisji Nadzoru Finansowego i jej niemieckiego odpowiednika BaFinu został złożony wniosek o wydanie zgody na stosowanie przez Bank metod statystycznych do obliczania regulacyjnych wymogów kapitałowych w zakresie ryzyka kredytowego, tzw. metoda AIRB. W konsekwencji w 2010 r. została przeprowadzona w Banku inspekcja KNF mająca na celu zweryfikowanie gotowości Banku do zastosowania w procesie liczenia i raportowania wymogów kapitałowych metody AIRB. Kontrola obejmowała w sposób kompleksowy analizę procesów, modeli, jakości danych i narzędzi IT, w tym kalkulatora wymogów kapitałowych AIRB dla klas ekspozycji planowanych do objęcia metodą AIRB w pierwszej fazie wdrożenia tej metody dla celów regulacyjnej sprawozdawczości BRE Banku. Bank w chwili obecnej czeka na finalną decyzję KNF i BaFin dotyczącą możliwości zastosowania metody AIRB dla celów regulacyjnych, czerpiąc już teraz korzyści ze zmian wprowadzonych w ramach projektu AIRB w procesie zarządzania i kontroli ryzyka kredytowego.

Prace w zakresie wdrożenia metody AIRB realizowane są również przez BRE Bank Hipoteczny SA oraz BRE Leasing Sp. z o.o., które są objęte planem stopniowego wdrożenia metody AIRB w Grupie BRE Banku, zgodnie z wnioskiem. Realizacja projektu w Grupie BRE Banku zapewni lepsze dopasowanie struktury i poziomu wymogów kapitałowych do profilu ryzyka wynikającego z prowadzonej działalności biznesowej.

3.2 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

3.2.1 Polityka kredytowa

Podstawą zarządzania ryzykiem kredytowym w Banku jest polityka kredytowa, która jest ustalana osobno dla obszarów detalicznego i korporacyjnego. Obejmuje ona następujące elementy:

- docelowe grupy klientów oraz grupy produktowe,
- kryteria akceptacyjne wraz z poziomami odcięcia akceptowalności ryzyka kredytowego,
- kryteria akceptacji przedmiotów finansowania oraz zabezpieczeń,
- restrykcje związane z ograniczaniem ryzyka koncentracji,
- restrykcje związane z ograniczaniem ryzyka ekspozycji na branże o podwyższonym ryzyku.

Rok 2010, mimo pierwszych objawów przewyższenia przez gospodarkę zjawisk kryzysowych, przyniósł jednak stagnację zapotrzebowania na rynku kredytów korporacyjnych oraz wciąż podwyższone ryzyko przedsiębiorstw, których działalność powiązana była właścicielsko lub gospodarczo z Europą Zachodnią, w tym z Niemcami. Zmienność kursów walutowych oraz brak istotnego wzrostu gospodarczego i poprawy sytuacji na rynku pracy spowodowały, że Bank realizował politykę kredytową, której celem było zapewnienie ograniczonego, bezpiecznego wzrostu portfela kredytowego. W obszarze bankowości korporacyjnej polityka kredytowa opierała się na wprowadzeniu ograniczeń w odniesieniu do branż gospodarczych o wysokim poziomie ryzyka oraz na wdrożeniu mechanizmów zapobiegających budowaniu nieuzasadnionych ekonomicznie koncentracji zarówno w wymiarze jednostkowym (zaangażowań na poszczególne podmioty i grupy podmiotów powiązanych oraz branże) jak i portfelowym (w wymiarze kredytowej wartości zagrożonej). Struktura portfela kredytowego Banku została powiększona o zaangażowania wobec sektora jednostek samorządu terytorialnego o niskim poziomie ryzyka kredytowego. W odniesieniu do bankowości detalicznej polityka kredytowa opierała się na rozwoju portfela kredytów hipotecznych kierowanych do zamożniejszej części populacji klientów kredytowych.

Bank stosuje reguły akceptacji oraz zasady oceny zdolności kredytowej, które już historycznie pozwoliły na zbudowanie portfela o niskim poziomie ryzyka i w konsekwencji o niskim poziomie odpisów na rezerwy z tytułu utraty wartości portfela. W odniesieniu do kredytów niehipotecyjnych Bank skierował swoją ofertę w dużym stopniu do dotychczasowych klientów o lepszym profilu ryzyka wprowadzając do oferty wstępnie akceptowane limity zaangażowania, które klienci mogą wykorzystywać w formie limitów na kartę kredytową, kredytów w rachunku bieżącym lub gotówkowych. Stosowana polityka pozwoliła na zmitigowanie ryzyk związanych z tzw. starym portfelem gotówkowym (Kredyt Ratalny Plus).

3.2.2 Stosowane zabezpieczenia

Zabezpieczenia stosowane w ramach udzielania produktów kredytowych. Ważnym elementem polityki kredytowej jest polityka zabezpieczeń, która zakłada, że Bank, podejmując decyzję o udzieleniu produktu niosącego ryzyko kredytowe, dąży do uzyskania adekwatnego do podejmowanego ryzyka zabezpieczenia. Jakość zaproponowanych zabezpieczeń rzeczowych ocenia się według ich płynności i wartości rynkowej, natomiast zabezpieczeń osobistych według sytuacji finansowej zabezpieczającego. Ponadto w ocenie jakości zabezpieczenia istotne znaczenie ma jego wpływ na ograniczenie utraty wartości portfela kredytowego. Jakość akceptowanych zabezpieczeń jest skorelowana z kwotą produktu obciążonego ryzykiem kredytowym oraz z poziomem ryzyka związanego z udzieleniem danego produktu. Do najczęściej stosowanych przez Bank form zabezpieczeń należą:

- a) hipoteka na nieruchomościach,
- b) przelew wierzytelności (cesja praw),
- c) zastaw rejestrowy,
- d) przewłaszczenie,
- e) kaucja pieniężna,
- f) depozyt gwarancyjny lub blokada pieniężna,
- g) weksel,
- h) gwarancje i poręczenia,
- i) list patronacki wystawiony przez firmę, której wiarygodność i rzetelność znana jest na międzynarodowych rynkach finansowych.

W przypadku zabezpieczeń typu osobistego (np. poręczenie, gwarancja) dokonywana jest ocena kondycji i wiarygodności podmiotu wystawiającego takie zabezpieczenie przy zastosowaniu standardów obowiązujących przy ocenie kredytobiorców. Zabezpieczenia rzeczowe podlegają ocenie zgodnie z przyjętymi zasadami. Wartość środków trwałych ustanowionych jako zabezpieczenia ustalana jest na podstawie operatu szacunkowego, sporządzonego przez uprawnionego rzeczoznawcę. Przedłożony w Banku operat jest weryfikowany przez zespół specjalistów usytuowany w pionie ryzyka, który sprawdza poprawność przyjęcia wartości rynkowej oraz ocenia płynność zabezpieczenia z punktu widzenia Banku. W procesie weryfikacji brane są pod uwagę następujące czynniki:

- a) dla zabezpieczeń na nieruchomościach:
 - rodzaj nieruchomości,
 - status prawny,
 - przeznaczenie w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego,
 - charakterystyka techniczna budynków i budowli,
 - charakterystyka gruntu,
 - sytuacja na lokalnym rynku,
 - inne czynniki cenotwórcze,
- b) dla zabezpieczeń na maszynach i urządzeniach:
 - ogólne przeznaczenie i funkcja w procesie technologicznym/możliwości alternatywnego wykorzystania,
 - charakterystyka techniczna i parametry,
 - warunki eksploatacji i utrzymania,
 - dostępność podobnych maszyn i urządzeń,
 - aktualna sytuacja rynkowa,
 - prognozowane trendy zapotrzebowania na określone maszyny w powiązaniu z sytuacją w sektorach przemysłowych stosujących te maszyny,
- c) dla zabezpieczeń ustanowionych na zapasach:
 - wymagania formalno-prawne dotyczące określonych produktów (np. certyfikat bezpieczeństwa „CE” dla sprzętu elektrycznego, dopuszczenie UDT dla urządzeń pracujących pod ciśnieniem itd.),
 - możliwości sprzedaży,
 - wymagane warunki magazynowania (np. dla materiałów papierowych wrażliwych na wilgoć, materiałów precyzyjnych wrażliwych na zapylenie itp.),
 - ochrona i ubezpieczenia zarówno obiektu magazynowego jak i przechowywanych w nim towarów.

Zabezpieczenia stosowane w ramach obrotu instrumentami pochodnymi. Bank aktywnie zarządza ryzykiem związanym z instrumentami pochodnymi. Ekspozycjami kredytowymi wynikającymi z zawartych transakcji pochodnych zarządza się w ramach ogólnych limitów kredytowych dla klientów, uwzględniając potencjalny wpływ na wartość ekspozycji zmian parametrów rynkowych. Stosowane porozumienia ramowe z kontrahentami zobowiązują Bank do codziennego monitorowania wartości ekspozycji wobec kontrahenta i wprowadzają konieczność dodatkowego zabezpieczenia ekspozycji przez klienta w przypadku wzrostu wartości ekspozycji lub przypadku przekroczenia kwoty limitu. Jednocześnie wspomniane porozumienia ramowe w przypadku naruszenia warunków umowy pozwalają na przedterminowe rozliczenie transakcji z klientem.

Zabezpieczenia na papierach wartościowych wynikające z transakcji buy sell back. Bank przyjmuje zabezpieczenia w postaci papierów wartościowych z tytułu zawartych transakcji buy sell back. W zależności od umowy zabezpieczenie to może być sprzedane



lub ponownie zastawione. Łączna wartość rynkowa zabezpieczeń, które mogą być sprzedane lub ponownie zastawione także w przypadku braku defaultu klienta, na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 4 254 372 tys. zł (31 grudnia 2009 r. – 710 379 tys. zł), w tym wartość przyjętych zabezpieczeń ponownie sprzedanych lub obciążonych innym zastawem na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 3 279 087 tys. zł (31 grudnia 2009 r. – 346 537 tys. zł).

Zabezpieczenia akceptowane przez Spółki Grupy BRE Banku. Spółki Grupy BRE Banku akceptują różne formy prawnych zabezpieczeń produktów obciążonych ryzykiem kredytowym. Ich katalog uzależniony jest od specyfiki prowadzonej działalności i oferowanych produktów. Rolę uniwersalnego zabezpieczenia, usprawniającego ewentualne dochodzenie należności, pełni weksel in blanco.

BRE Bank Hipoteczny jako podstawowe zabezpieczenie stosuje hipotekę na finansowanej nieruchomości. Dodatkowymi zabezpieczeniami mogą być poręczenia wekslowe lub cywilne właścicieli spółki kredytobiorcy, bądź zastaw na akcjach lub udziałach w spółce kredytobiorcy. Na okres niezbędny do skutecznego ustanowienia zabezpieczenia może zostać przyjęte ubezpieczenie kredytu w zaakceptowanym przez Bank zakładzie ubezpieczeniowym.

BRE Leasing stosuje katalog zabezpieczeń najbardziej zbliżony do BRE Banku. Akceptuje zarówno standardowe zabezpieczenia osobiste – poręczenia wekslowe i według prawa cywilnego, listy patronackie, gwarancje, jak i rzeczowe – hipoteki zwykłe i kaucyjne, zastawy rejestrowe, przewłaszczenia na zabezpieczenie, przelewy wierzytelności, cesje należności i praw z polisy oraz kaucje. Ponadto często przyjmowanym zabezpieczeniem jest warunkowe przejęcie długu – przy tym zabezpieczeniu możliwe jest przyjęcie oceny ryzyka związanego z warunkowo-korzystającym. BRE Leasing przyjmuje również oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

Spółki faktoringowe akceptują jedynie formy zabezpieczeń o dużej płynności. Obok weksli własnych in blanco są to przede wszystkim poręczenia wekslowe właścicieli spółki klienta, cesje wierzytelności z rachunków bankowych (głównie prowadzonych przez BRE Bank), ubezpieczenia należności, cesje praw z polis ubezpieczeniowych należności zawartych przez klientów. W przypadku prowadzenia obsługi kilku spółek wchodzących w skład jednej grupy kapitałowej, zwyczajowym zabezpieczeniem jest pełnomocnictwo do krzyżowego zarachowania środków z umów zawartych z poszczególnymi spółkami.

Spółki ubezpieczeniowe, które zabezpieczają swoją działalność przez ryzykiem kredytowym zarówno poprzez politykę bezpiecznego lokowania wszystkich posiadanych środków jak i szeroką reasekurację, nie posiadają dodatkowych zabezpieczeń aktywów narażonych na ryzyko kredytowe.

Rachunkowość zabezpieczeń. W prezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresach sprawozdawczych Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

3.2.3 System ratingowy

Kluczowym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym w obszarze korporacyjnym jest system ratingowy, który oparty jest na dwóch podstawowych elementach:

- ratingu dłużnika (PD-rating) – określa prawdopodobieństwo zaniechania regulowania zobowiązań (PD – Probability wof Default),
- ratingu kredytowym (EL-rating) – określa oczekiwaną stratę (EL, ang. Expected Loss), i bierze pod uwagę zarówno ryzyko związane z klientem (PD), jak i specyfikę transakcji (LGD, ang. Loss Given Default – strata na skutek zaniechania regulowania zobowiązań). EL wyrażone jest w postaci iloczynu $PD \cdot LGD$. Wskaźnik EL wykorzystywany jest głównie na etapie podejmowania decyzji kredytowej.

Rating dostarcza względne miary ryzyka kredytowego zarówno w skali procentowej (PD% i EL%) jak też według umownej skali od 1,0 do 6,5 (PD-rating, EL-rating) dla korporacji (obroty powyżej 30 mln zł) i SME (obroty poniżej 30 mln zł). Kalkulacja PD oparta jest na ściśle zdefiniowanym procesie obejmującym siedem elementów, w tym: analizę finansową raportów rocznych, analizę finansową danych śródrocznych, ocenę terminowości składania sprawozdań finansowych, ocenę ryzyk jakościowych, wskaźniki ostrzegawcze, ocenę stopnia integracji grupy dłużnika oraz dodatkowe kryteria jakościowe. Rating kredytowy oparty o oczekiwaną stratę (EL) powstaje poprzez nałożenie na ocenę ryzyka klienta analizy ryzyka transakcyjnego wynikającego z wielkości zaangażowania (EAD, ang. Exposure At Default – ekspozycja w chwili zaniechania regulowania zobowiązań) oraz z charakteru i stopnia zabezpieczenia transakcji zawartych z danym klientem (LGD – strata na skutek zaniechania regulowania zobowiązań). EAD jest wielkością bieżącego zaangażowania bilansowego powiększonego o założony stopień wykorzystania zobowiązań pozabilansowych banku w chwili zaistnienia stanu „default”. LGD wyrażone jako procent EAD jest funkcją możliwej do realizacji wartości zabezpieczeń rzeczowych i finansowych, zależnej od typu oraz wartości zabezpieczenia, typu transakcji oraz współczynnika odzyskania należności z innych źródeł niż zabezpieczenia.

System ratingowy generuje prawdopodobieństwo zaniechania regulowania zobowiązań dla kredytobiorców bezpośrednio w postaci PD wyrażonych w procentach na skali ciągłej. Klasy ratingowe tworzone są w oparciu o procedury dzielenia na grupy PD wyrażonego w procentach na podstawie drabinki geometrycznej. W sprawozdawczości zewnętrznej Bank stosuje mapowanie wewnętrznej skali ratingowej PD do ratingów zewnętrznych.

Sposób mapowania przedstawiony jest w poniższej tabeli.

Pod-portfel	1				2			3		4			5		6	7		8		
PD rating	1,0 - 1,2	1,4	1,6	1,8	2	2,2	2,4 - 2,6	2,8	3	3,2 - 3,4	3,6	3,8	4	4,2 - 4,6	4,8	5	5,2 - 5,4	5,6 - 5,8	Brak ratingu	6,1 - 6,5
S&P	AAA	AA+	AA, AA-	A+, A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B+	B	B-	B-	CCC+	CCC bis CC-	Nie dotyczy	C, D-I, D-II
	Stoień inwestycyjny								Stoień nieinwestycyjny									Default		

W obszarze bankowości detalicznej funkcjonują następujące modele wchodzące w skład systemu ratingowego:

- model straty z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD) obejmujący portfel ekspozycji hipotecznych dla osób fizycznych. W ujęciu tego modelu strata zdefiniowana została jako funkcja zależna od poziomu odzysku ze spłat własnych klienta oraz możliwej, zrealizowanej w postępowaniu egzekucyjnym wartości zabezpieczenia na nieruchomości,
- model współczynnika konwersji kredytowej CCF (Credit Conversion Factor) obejmujący cały portfel obszaru detalicznego. Model ten bazuje na danych historycznych z lat 2003-2010. Współczynnik konwersji kredytowej jest integralną częścią modelu EAD (CCF jako stopień wykorzystania zobowiązań pozabilansowych),
- model parametru PD o konstrukcji modułowej integrujący funkcjonujące w obszarze detalicznym modele aplikacyjne, behawioralne oraz bazujące na danych z Biura Informacji Kredytowej (BIK).

Wszystkie modele podlegają cyklicznym przeglądom oraz procesowi walidacji i ocenie zgodności z obowiązującymi regulacjami.

Wszystkie Spółki Grupy BRE Banku SA, których działalność obarczona jest ryzykiem kredytowym, przed zawarciem transakcji i w trakcie jej trwania – w trybie monitoringu – przeprowadzają ocenę ryzyka, opierając się przy tym o systemy ratingowe. Wykazują one różnice w zależności od charakteru prowadzonej działalności, przy czym wszystkie spółki faktoringowe używają jednolitego wspólnego rozwiązania, zaś leasing i kredyty hipoteczne udzielane są w oparciu o zindywidualizowane systemy. Cechą wspólną jest natomiast dwustopniowy charakter metodologii – w pierwszym kroku wyznaczany jest rating klienta, w drugim zaś rating transakcji/portfela. Obie powyższe oceny łącznie tworzą rating ryzyka finansowania. Badaniu poddawane są wskaźniki liczbowe i cechy natury jakościowej, których wpływ na poziom ryzyka uznany został za istotny. W zależności od charakteru prowadzonej działalności oraz ocenianego produktu, różnie rozkłada się nacisk na poszczególne klasyfikacje ryzyka (klient/transakcja).

Ratingi stosowane w Spółkach Grupy powstały w oparciu o rozwiązania przejęte z BRE Banku lub przy zastosowaniu podejścia eksperckiego.

3.2.4 Zasady kalkulacji wartości rezerwy portfelowej (rezerwy na zaistniałe, lecz nieujawnione straty tzw. IBNI – Incurred But Not Identified Losses) dla należności korporacyjnych i detalicznych w oparciu o systemy ratingowe

3.2.4.1 Należności korporacyjne

Rezerwa portfelowa tworzona jest na portfelu kredytowym klientów, którzy nie zostali zaklasyfikowani do kategorii default. Kwota rezerw jest szacunkiem wielkości strat już poniesionych w wyniku zaistnienia zdarzeń ekonomicznych, które na dzień obliczania rezerw nie zostały jeszcze zidentyfikowane przez Bank.

Prawdopodobieństwo ujawnienia się straty jest modelowane regresją logistyczną opartą na wskaźnikach finansowych i danych jakościowych. Model jest kalibrowany na wewnętrznych danych Banku obejmujących kilkuletni okres obserwacji portfela korporacyjnego. Ustalono, że 9 miesięcy to średni okres, jaki upływa między zaistnieniem negatywnego zdarzenia ekonomicznego a możliwością jego rejestracji przez Bank, jest to tzw. okres identyfikacji straty (LIP). Zatem w obliczeniach przyjęto horyzont obserwacji parametru PD równy 9 miesięcy pochodzący z przeskalowania oryginalnej wartości 12-miesięcznego PD-ratingu pochodzącego z modelu ratingowego dla korporacji. Wielkość poniesionej straty jest założona na poziomie oczekiwanego zaangażowania w przypadku zaistnienia stanu default (EAD) pomnożonego przez LGD (parametr określający stratę na skutek zaniechania regulowania zobowiązań) wyznaczonego przez model LGD / EAD dla korporacji.

Charakterystyka korporacyjnego systemu ratingowego jako modelu wrażliwego na zmiany cyklu koniunkturalnego (ang. Point-in-Time), jak też uwzględnienie w modelu finansowych danych śródrocznych oraz wskaźników ostrzegawczych w ocenie Zarządu Banku zapewnia adekwatną reakcję wyliczonych kwot rezerw portfelowych na zmieniające się warunki rynkowe.

3.2.4.2 Należności detaliczne

Ekspozycje detaliczne grupowane są, na potrzeby kalkulacji rezerw, w portfele homogeniczne o podobnej charakterystyce ryzyka. Dla każdego z nich wyznaczane są parametry ryzyka (prawdopodobieństwo wystąpienia przesłanki utraty wartości – PD oraz wysokość potencjalnej straty w przypadku, gdy taka przesłanka zaistnieje - LGD). Wysokość tych parametrów obliczana jest z wykorzystaniem obserwacji historycznych dla poszczególnych portfeli i uzależniona od okresu zaległości. Następnie parametry ryzyka i zamortyzowana wartość ekspozycji kredytowej używane są do wyliczenia wartości rezerwy portfelowej na należności detaliczne.



Przesłanka utraty wartości stosowana jest w procesie kalkulacji rezerwy na należności detaliczne w odniesieniu do poszczególnych transakcji kredytowych, a nie dłużników. Dlatego wystąpienie przesłanki utraty wartości jednego zobowiązania nie skutkuje zakwalifikowaniem wszystkich innych zobowiązań dłużnika jako również obciążone tą samą przesłanką.

W przypadku zidentyfikowania przesłanki utraty wartości na przynajmniej jednej z ekspozycji klienta, jest on klasyfikowany do grupy klientów w statusie default.

3.2.5 Pomiar utraty wartości

Bank dokonuje pomiaru utraty wartości dla ekspozycji kredytowych zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 39. Narzędziem do wyliczania odpisów aktualizujących dla zaangażowań z utratą wartości udzielonych klientom korporacyjnym oraz bankom jest intranetowa aplikacja IMPAIRMENT-Korpo. Proces identyfikacji klientów z utratą wartości i kalkulacji odpisów aktualizacyjnych przebiega następująco:

- określenie przy podejściu indywidualnym wystąpienia przesłanek utraty wartości (loss events), a przy stwierdzeniu utraty wartości, klasyfikacja klienta do kategorii default,
- określenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zarówno z zabezpieczeń jak i z bieżącej działalności klienta,
- kalkulacja utraty wartości uwzględniająca przyszłą wartość szacowanych odzysków zdyskontowanych efektywną stopą procentową,
- ewidencja księgową odpisów aktualizujących (rezerw celowych).

Przesłanki niewykonania zobowiązania podzielono na twarde przesłanki utraty wartości – których zajście jest jednoznaczne z koniecznością klasyfikacji klienta do kategorii default oraz miękkie przesłanki utraty wartości – gdzie zajście danego zdarzenia może, ale nie musi, świadczyć o konieczności klasyfikacji klienta do kategorii default. Analityk kredytowy dokonuje dodatkowej oceny, czy wydarzenie miało istotny negatywny wpływ na zdolność dłużnika do wywiązywania się w pełni ze swoich zobowiązań kredytowych. Celem wprowadzenia miękkich przesłanek utraty wartości jest zwrócenie uwagi analityków kredytowych, którzy są odpowiedzialni za identyfikację przypadków niewykonania zobowiązania, na sytuacje, które potencjalnie mogą skutkować istotnym zwiększeniem ryzyka kredytowego dłużnika, prowadzącemu do niemożności wywiązania się dłużnika w pełni ze swoich zobowiązań kredytowych wobec Banku.

Lista twardych przesłanek utraty wartości:

- Liczba dni przeterminowania którejkolwiek ekspozycji o charakterze zobowiązania kredytowego dłużnika wynosi powyżej 90 dni oraz kwota przeterminowania przekracza 3 000 zł dla klientów korporacyjnych i 500 zł dla klientów Private Banking.
- Zbycie przez Bank ekspozycji ze znaczną stratą ekonomiczną związaną ze zmianą wiarygodności kredytowej dłużnika.
- Dokonanie przez Bank wymuszonej restrukturyzacji ekspozycji, czego następstwem była zmiana harmonogramu obsługi kredytu/transakcji z uwagi na brak możliwości wywiązania się przez dłużnika z umowy kredytowej/transakcji według jej pierwotnych założeń, co doprowadziło do:
 - zmniejszenia zobowiązań finansowych poprzez umorzenie części zobowiązania, lub
 - odroczenia istotnej części spłaty kwoty głównej, odsetek lub (jeżeli dotyczy) prowizji, pod warunkiem, że brak zgody na restrukturyzację skutkowałby opóźnieniem dłużnika w płatności powyżej 90 dni kalendarzowych dotyczącym istotnej części zobowiązania.
- Złożenie przez Bank, podmiot dominujący wobec Banku lub podmiot zależny od Banku wniosku o postawienie dłużnika w stan upadłości lub podobnego wniosku w odniesieniu do zobowiązań kredytowych dłużnika wobec Banku, podmiotu dominującego wobec Banku lub podmiotu zależnego Banku.
- Postawienie dłużnika w stan upadłości lub uzyskanie przez niego podobnej ochrony prawnej, powodującej uniknięcie lub opóźnienie spłaty zobowiązań kredytowych wobec Banku, podmiotu dominującego Banku lub podmiotu zależnego Banku.
- Wypowiedzenie przez Bank umowy w części lub całości i wszczęcie procedur restrukturyzacyjnych /windykacyjnych.
- Oszustwo (defraudacja) ze strony klienta.

Lista miękkich przesłanek utraty wartości jest przygotowana oddzielnie dla każdego z następujących typów podmiotów:

- rządów i banków centralnych,
- banków,
- korporacji, w tym kredytowania specjalistycznego,
- jednostek samorządu terytorialnego,
- ubezpieczycieli,
- funduszy PTE, TFI.

Określenie oddzielnych miękkich przesłanek utraty wartości dla poszczególnych typów podmiotów miało na celu odzwierciedlenie specyfiki działalności poszczególnych podmiotów w procesie identyfikacji przypadków niewykonania zobowiązania.

W przypadku braku wystąpienia przesłanek utraty wartości wobec klienta, w oparciu o prawdopodobieństwo zaniechania regulowania zobowiązań (PD – probability of default) wyliczana jest rezerwa na zaistniałe, lecz nieujawnione straty (IBNI - Incurred But Not Identified Losses).

W części detalicznej Banku wysokość odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości ustalana jest, podobnie jak w części korporacyjnej, z wykorzystaniem systemu IMPAIRMENT. Przyjmuje się, że wystąpiła przesłanka utraty wartości ekspozycji detalicznej, gdy:

- wysokość ekspozycji jest większa od 500 PLN i jest ona opóźniona o ponad 90 dni,
- transakcja ma charakter wyłudzenia (fraud),
- transakcja podlega restrukturyzacji.



Wszystkie przypadki utraty wartości oznaczane są automatycznie w aplikacji, za wyjątkiem kontraktów restrukturyzowanych oraz przypadków wyłudzenia, które rozpoznawane są w drodze analizy indywidualnej. W części detalicznej Banku sposób pomiaru utraty wartości oparty jest na metodzie portfelowej, za wyjątkiem wybranych ekspozycji hipotecznych analizowanych indywidualnie.

Poniższa tabela prezentuje udział procentowy pozycji bilansowych i pozabilansowych Grupy, odnoszących się do kredytów i pożyczek udzielonych klientom oraz pokrycia ekspozycji odpisem z tytułu utraty wartości dla każdej kategorii wewnętrznego ratingu stosowanego przez Bank (opis modelu ratingu jest przedstawiony powyżej).

Pod-portfel	31.12.2010 r.		31.12.2009 r.	
	Udział zaangażowania (%)	Pokrycie rezerwą (%)	Udział zaangażowania (%)	Pokrycie rezerwą (%)
1	5,73	0,34	36,42	0,05
2	48,86	0,05	16,89	0,10
3	8,46	0,32	9,39	0,37
4	17,93	0,59	19,94	0,61
5	4,45	1,68	5,88	1,74
6	0,39	2,63	1,62	1,16
7	1,04	6,91	0,60	16,72
8	5,31	-	2,05	-
pozostałe *)	2,48	1,44	2,33	3,75
kategoria default	5,35	53,07	4,88	52,73
Razem	100,00	3,21	100,00	3,08

* pozostałe dotyczą spółek, które nie stosują systemów analogicznych jak BRE Bank SA

3.2.6 Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe – przed uwzględnieniem przyjętych zabezpieczeń

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Ekspozycja na ryzyko kredytowe związana z aktywami bilansowymi:		
Weksle uprawnione do redyskonta	3 686	9 134
Należności od banków	2 510 892	2 530 572
Kredyty i pożyczki udzielone klientom:	59 370 365	52 468 812
Klienci indywidualni:	32 605 727	28 144 729
• Należności bieżące	3 541 703	3 649 451
• Kredyty terminowe, w tym:	29 064 024	24 495 278
- kredyty hipoteczne i mieszkaniowe	26 187 013	22 427 162
Klienci korporacyjni:	24 178 694	22 182 427
• Należności bieżące	2 740 923	2 906 140
• Kredyty terminowe:	16 192 724	17 064 098
- udzielone dużym klientom	3 162 315	3 393 330
- udzielone średnim i małym klientom	13 030 409	13 670 768
• Transakcje reverse repo/ buy sell back	3 338 317	353 808
• Pozostałe	1 906 730	1 858 381
Klienci budżetowi	1 917 829	1 325 135
Inne należności	668 115	816 521
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		
• Papiery dłużne	1 554 544	1 058 389
Pochodne instrumenty finansowe	1 226 653	1 933 627
Lokacyjne papiery wartościowe		
• Papiery dłużne	18 567 773	12 978 327
Aktywa zastawione	1 830 803	3 516 525
Inne aktywa	312 552	339 142
Razem ekspozycja związana z aktywami bilansowymi	85 377 268	74 834 528



	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Ekspozycja na ryzyko kredytowe związana z pozycjami pozabilansowymi:		
Zobowiązania do udzielenia kredytów oraz pozostałe udzielone zobowiązania finansowe	11 710 787	9 946 384
Gwarancje, akcepty bankowe i akredytywy	2 449 814	2 312 114
Razem ekspozycja związana z pozycjami pozabilansowymi	14 160 601	12 258 498
Razem ekspozycje związane z aktywami bilansowymi i pozycjami pozabilansowymi	99 537 869	87 093 026

Powyższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r., bez uwzględnienia wartości zabezpieczeń i związanej z nimi poprawy sytuacji kredytowej. Zaangażowania bilansowe ujęte w tabeli zostały zaprezentowane według wartości netto.

Jak pokazano powyżej, 72,48% maksymalnej ekspozycji związanej z aktywami bilansowymi pochodzi z należności od banków i klientów (31 grudnia 2009 r. – 73,49%); 21,75% reprezentują lokacyjne dłużne papiery wartościowe (31 grudnia 2009 r. – 17,34%).

System zarządzania ma na celu utrzymywanie minimalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe Grupy, wynikające z wykazywanych kredytów i pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych, co przejawia się między innymi następującymi trendami i wielkościami:

- 54,59% portfela kredytów i pożyczek (dla zaangażowania bilansowego i pozabilansowego) jest klasyfikowane na dwóch najwyższych poziomach wewnętrznego systemu oceny (31 grudnia 2009 r. – 53,31%);
- 90,18% portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom nie należy do kategorii należności przeterminowanych ani z utratą wartości (31 grudnia 2009 r. – 91,04%);
- 99,13% inwestycji w dłużne papiery wartościowe uzyskało przynajmniej rating kredytowy: A – (31 grudnia 2009 r. – 97,79%).

3.2.7 Kredyty i pożyczki udzielone klientom i bankom

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	31.12.2010 r.		31.12.2009 r.	
	zaangażowanie (tys. zł)	udział/ pokrycie (%)	zaangażowanie (tys. zł)	udział/ pokrycie (%)
Nieprzeterminowane, bez utraty wartości	55 746 355	90,18	49 555 124	91,04
Przeterminowane, bez utraty wartości	2 788 623	4,51	2 317 529	4,26
Pozycje z rozpoznaną utratą wartości	3 285 158	5,31	2 560 928	4,70
Razem brutto	61 820 136	100,00	54 433 581	100,00
Rezerwa (na pozycje z rozpoznaną utratą wartości oraz rezerwa IBNI)	(2 449 771)	3,96	(1 964 769)	3,61
Razem netto	59 370 365	96,04	52 468 812	96,39

W poniższej tabeli przedstawiono należności od banków:

Należności od banków	31.12.2010 r.		31.12.2009 r.	
	zaangażowanie (tys. zł)	udział/ pokrycie (%)	zaangażowanie (tys. zł)	udział/ pokrycie (%)
Nieprzeterminowane, bez utraty wartości	2 480 749	97,47	2 481 832	96,62
Przeterminowane, bez utraty wartości	-	0,00	-	0,00
Pozycje z rozpoznaną utratą wartości	64 390	2,53	86 827	3,38
Razem brutto	2 545 139	100,00	2 568 659	100,00
Rezerwa (na pozycje z rozpoznaną utratą wartości oraz rezerwa IBNI)	(34 247)	1,35	(38 087)	1,48
Razem netto	2 510 892	98,65	2 530 572	98,52

Całkowita kwota rezerw na kredyty i pożyczki z utratą wartości wynosi 2 484 018 tys. zł (31 grudnia 2009 r. – 2 002 856 tys. zł), z czego 2 267 059 tys. zł (31 grudnia 2009 r. – 1 768 491 tys. zł) reprezentuje rezerwy na kredyty i pożyczki udzielone klientom i bankom, dla których rozpoznano indywidualnie utratę wartości, a pozostała kwota 216 959 tys. zł reprezentuje rezerwę portfelową (31 grudnia 2009 r. – 234 365 tys. zł). Dalsze informacje dotyczące odpisów z tytułu utraty wartości należności od banków i klientów zostały przedstawione w notach 19 i 22.

W 2010 r. kwota przyznanych kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy wzrosła o 12,92% w porównaniu do końca 2009 r.



Kredyty i pożyczki nieprzeterminowane, bez utraty wartości

31 grudnia 2010 r.	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni					Klienci budżetowi	Inne należności	Razem klienci	Banki
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	w tym:	Należności bieżące	Kredyty terminowe		Transakcje reverse repo/ buy sell back	Pozostałe				
Kredyty mieszkaniowe i hipoteczne			udzielone dużym klientom		udzielone średnim i małym klientom							
1	446 203	108 519	6 622	39 652	33 100	308 347	-	-	597 452	-	1 533 273	740 912
2	1 462 611	27 004 913	24 958 637	360 971	583 597	856 154	-	-	742 925	-	31 011 171	1 419 979
3	519 121	666 511	145 078	347 017	747 519	1 942 693	-	-	225 752	-	4 448 613	33 103
4	743 889	43 696	43 696	1 228 167	869 545	5 771 004	-	502 245	190 409	-	9 348 955	82 921
5	-	-	-	378 759	475 589	1 671 195	-	-	130 420	-	2 655 963	2 597
6	-	-	-	23 267	88 035	127 186	-	-	-	-	238 488	18 946
7	-	259	259	43 780	2 701	270 486	-	-	-	-	317 226	20 684
8	39	-	-	-	-	-	3 338 317	-	-	668 115	4 006 471	-
pozostałe *)	-	-	-	11 840	1 162	588 554	-	1 334 049	-	-	1 935 605	161 607
kategoria default	594	8 223	3 172	43 198	61 665	136 910	-	-	-	-	250 590	-
Razem	3 172 457	27 832 121	25 157 464	2 476 651	2 862 913	11 672 529	3 338 317	1 836 294	1 886 958	668 115	55 746 355	2 480 749

31 grudnia 2009 r.	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni					Klienci budżetowi	Inne należności	Razem klienci	Banki
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	w tym:	Należności bieżące	Kredyty terminowe		Transakcje reverse repo/ buy sell back	Pozostałe				
Kredyty mieszkaniowe i hipoteczne			udzielone dużym klientom		udzielone średnim i małym klientom							
1	367 844	20 237 498	20 160 404	18 289	-	222 903	-	-	1 078 656	-	21 925 190	1 536 499
2	1 854 364	2 543 201	1 364 885	299 614	608 594	1 280 407	-	-	25 211	-	6 611 391	606 340
3	618 157	751 976	116 534	537 859	900 757	1 315 262	-	-	-	-	4 124 011	55 442
4	-	48 455	48 455	1 318 386	1 246 266	6 936 758	-	412 595	17 375	-	9 979 835	35 771
5	410 349	-	-	350 022	415 884	1 664 943	-	-	206 098	-	3 047 296	32 882
6	-	-	-	30 892	10 189	821 980	-	-	-	-	863 061	-
7	-	-	-	35 164	1 201	50 389	-	-	-	-	86 754	12 125
8	-	207	-	59	-	-	353 808	-	-	816 521	1 170 595	95 030
pozostałe *)	-	-	-	9 425	8 595	29 241	-	1 329 217	-	-	1 376 478	107 743
kategoria default	327	18 884	2 239	27 550	-	323 752	-	-	-	-	370 513	-
Razem	3 251 041	23 600 221	21 692 517	2 627 260	3 191 486	12 645 635	353 808	1 741 812	1 327 340	816 521	49 555 124	2 481 832

*) pozostałe dotyczą spółek, które nie stosują systemów ratingowych analogicznych jak BRE Bank



Kredyty i pożyczki przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości

Kwoty brutto kredytów i pożyczek, które były przeterminowane, lecz, dla których nie rozpoznano utraty wartości, przedstawiono poniżej w podziale na klasy aktywów. Dla kredytów i pożyczek przeterminowanych krócej niż o 90 dni nie rozpoznaje się utraty wartości, chyba że inne dostępne informacje świadczą o jej wystąpieniu.

31 grudnia 2010 r.	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni				Klienci budżetowi	Inne należności	Razem klienci	Banki	
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	w tym:	Należności bieżące	Kredyty terminowe		Transakcje reverse repo/buy sell back					Pozostałe
			Kredyty mieszkaniowe i hipoteczne		udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom						
do 30 dni	297 289	821 072	718 272	17 716	1 072	503 340	-	42 569	36 061	-	1 719 119	-
od 31 do 60 dni	48 100	153 131	133 990	14 141	442	285 388	-	1 711	-	-	502 913	-
od 61 do 90 dni	49 849	135 475	75 380	10 002	36	370 605	-	624	-	-	566 591	-
Razem	395 238	1 109 678	927 642	41 859	1 550	1 159 333	-	44 904	36 061	-	2 788 623	-

31 grudnia 2009 r.	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni				Klienci budżetowi	Inne należności	Razem klienci	Banki	
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	w tym:	Należności bieżące	Kredyty terminowe		Transakcje reverse repo/buy sell back					Pozostałe
			Kredyty mieszkaniowe i hipoteczne		udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom						
do 30 dni	335 270	606 124	514 620	20 480	800	456 042	-	29 742	596	-	1 449 054	-
od 31 do 60 dni	70 197	113 833	103 060	10 959	46	147 643	-	71 564	-	-	414 242	-
od 61 do 90 dni	60 654	108 978	57 345	12 140	24	263 255	-	9 182	-	-	454 233	-
Razem	466 121	828 935	675 025	43 579	870	866 940	-	110 488	596	-	2 317 529	-

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość godziwa zabezpieczeń kredytów hipotecznych udzielonych klientom detalicznym wynosiła 715 422 tys. zł (31 grudnia 2009 r. - 535 226 tys. zł) dla grupy kredytów przeterminowanych, bez rozpoznanej utraty wartości.

Dla portfela kredytów korporacyjnych, w momencie początkowego ujęcia kredytów i pożyczek, wartość godziwa zabezpieczeń jest ustalana w oparciu o techniki wyceny stosowane powszechnie dla odpowiednich aktywów. W kolejnych okresach, wartość godziwa jest aktualizowana poprzez odniesienie do cen rynkowych podobnych aktywów lub na podstawie przeprowadzonej wyceny, jeśli jest to wymagane. Aktualne procedury zarządzania ryzykiem kredytowym portfela przeterminowanego bez utraty wartości (w tym monitoring zgodnie z Notą 3.2.1) nie wymagają aktualizacji wartości godziwej zabezpieczeń na każdy dzień bilansowy.

Kredyty i pożyczki, dla których rozpoznano indywidualnie utratę wartości

Wartość netto kredytów i pożyczek z rozpoznaną indywidualnie utratą wartości wyniosła 1 082 489 tys. zł (31 grudnia 2009 r. - 879 264 tys. zł). Poniżej przedstawiono kwoty brutto kredytów i pożyczek, dla których rozpoznano indywidualnie utratę wartości (przed uwzględnieniem przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych zabezpieczeń oraz oczekiwanych spłat), w podziale na klasy aktywów, wraz z odpowiadającą im wartością godziwą zabezpieczeń.

	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni				Klienci budżetowi	Inne należności	Razem klienci	Banki	
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	w tym:	Należności bieżące	Kredyty terminowe		Transakcje reverse repo/buy sell back					Pozostałe
			Kredyty mieszkaniowe i hipoteczne		udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom						
31 grudnia 2010 r.												
Kredyty i pożyczki z utratą wartości	791 245	357 921	221 538	599 406	465 130	961 417	-	110 039	-	-	3 285 158	64 390
Wartość godziwa zabezpieczeń	34 519	169 113	136 335	78 222	108 807	384 327	-	-	-	-	774 988	-
31 grudnia 2009 r.												
Kredyty i pożyczki z utratą wartości	519 064	189 747	101 871	578 768	309 386	890 298	-	73 665	-	-	2 560 928	86 827
Wartość godziwa zabezpieczeń	19 562	94 664	72 639	88 658	38 247	274 215	-	-	-	-	515 346	-

Wartość godziwa zabezpieczeń została ustalona jako wartość oczekiwanych przepływów pieniężnych z tytułu zabezpieczeń zdyskontowanych na dzień bilansowy efektywną stopą procentową.

Grupa charakteryzuje się konserwatywnym podejściem w obszarze weryfikacji wartości zabezpieczeń i ustalania dopuszczalnych poziomów wskaźnika LtV. Polityka w tym zakresie narzuca szczególnie istotne ograniczenia w przypadku transakcji cechujących się wyższą od średniej szkodowością (pożyczki i kredyty konsolidacyjne) oraz/lub zabezpieczanych na nieruchomościach o niskiej płynności (zlokalizowanych na rynkach słabo rozwiniętych).

Na dzień 31 grudnia 2010 r. indywidualna utrata wartości zaangażowań wobec banków wyniosła 33 181 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 36 238 tys. zł).



Renegocjowane kredyty i pożyczki

Renegocjowanie warunków umownych pożyczek i kredytów stanowi przesłankę utraty wartości, chyba że renegocjacja warunków umownych nie była wymuszona sytuacją dłużnika, a przeprowadzona była na normalnych zasadach biznesowych. Proces restrukturyzacji polega na zmianie umów w zakresie wydłużenia okresu płatności, rozpoznanych planów naprawczych, modyfikacji i odłożenia spłaty długu klienta, który w wyniku tego procesu klasyfikowany jest do portfela default. Praktyka i procedury procesu restrukturyzacji opierają się na współczynnikach i kryteriach, które w opinii Zarządu Banku pokazują, że płatności mają być z największym prawdopodobieństwem uregulowane na czas. Procedury restrukturyzacji są uwarunkowane regularnymi przeglądami. Najczęściej restrukturyzacja jest przeprowadzana w odniesieniu do pożyczek terminowych. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości rozpoznaje się utratę wartości kredytów renegocjowanych, jeżeli zmiana warunków umownych wynika z wyższego ryzyka kredytowego. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość kredytów renegocjowanych bez rozpoznanej utraty wartości wyniosła 25 935 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 91 683 tys. zł).

3.2.8 Instrumenty dłużne: obligacje skarbowe i inne uznane dłużne papiery wartościowe

31.12.2010 r.	Przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione			Lokacyjne dłużne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione	Razem
Rating	Obligacje rządowe	Bony skarbowe	Pozostałe dłużne		
AAA	-	-	49 201	-	49 201
AA- do AA+	-	-	-	3 327	3 327
A- do A+	1 207 015	1 100 918	114 949	19 286 845	21 709 727
BBB+ do BBB-	-	-	51 339	89 744	141 083
BB+ do BB-	-	-	49 780	-	49 780
B+ do B-	-	-	-	-	-
poniżej B-	-	-	-	2	2
bez ratingu	-	-	-	-	-
Razem	1 207 015	1 100 918	265 269	19 379 918	21 953 120

31.12.2009 r.	Przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione			Lokacyjne dłużne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione	Razem
Rating	Obligacje rządowe	Bony skarbowe	Pozostałe dłużne		
AAA	-	-	-	-	-
AA- do AA+	-	-	6 935	2 399	9 334
A- do A+	1 079 141	227 557	180 127	15 668 866	17 155 691
BBB+ do BBB-	-	-	86 746	-	86 746
BB+ do BB-	-	-	47 652	-	47 652
B+ do B-	-	-	-	-	-
poniżej B-	-	-	-	-	-
bez ratingu	-	-	196 544	57 274	253 818
Razem	1 079 141	227 557	518 004	15 728 539	17 553 241

W 2010 r. kwota dłużnych papierów wartościowych z ratingiem A- do A+ obejmowała papiery wartościowe emitowane przez bank centralny o wartości 8 283 824 tys. zł (2009 r. – 6 693 975 tys. zł).

Informacja o odpisach z tytułu utraty wartości lokacyjnych dłużnych papierów wartościowych znajduje się w Nocie 23.

3.2.9 Przejęte zabezpieczenia

W 2010 r. i w 2009 r. Grupa nie dokonała istotnych przejęć i sprzedaży aktywów ustanowionych jako zabezpieczenia. Grupa klasyfikuje przejęte zabezpieczenia jako aktywa przejęte za długi i wycenia zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości opisanymi w pkt 2.23. Aktywa przejęte za długi zaklasyfikowane jako aktywa do zbycia zostaną wystawione na sprzedaż na właściwym dla nich rynku oraz zbyte w najszybszym możliwym terminie. Proces sprzedaży przejętych przez Bank zabezpieczeń jest zorganizowany zgodnie z polityką i procedurami określonymi przez jednostki zarządzające procesem windykacji dla poszczególnych rodzajów przejmowanych zabezpieczeń.

Polityką Spółek Grupy jest sprzedaż przejętych aktywów lub – jak to ma miejsce w przypadku leasingu – oddanie w ponowny leasing innemu klientowi. Do rzadkości należą przypadki gospodarowania przejętymi aktywami na potrzeby własne – czynność taka musi być ekonomicznie uzasadniona i odzwierciedlać pilną potrzebę Spółki oraz musi uzyskać każdorazowo aprobatę jej Zarządu. W 2010 r. Grupa nie posiadała żadnych trudnozbywalnych aktywów przejętych jako zabezpieczenia.

3.3 Koncentracja aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych

Ryzyko koncentracji geograficznej

W celu aktywnego zarządzania ryzykiem koncentracji na kraje Grupa:

- przestrzega sformalizowanych procedur mających na celu identyfikację, pomiar oraz monitorowanie tego ryzyka,
- przestrzega sformalizowanych limitów ograniczających ryzyko na kraje oraz zasady postępowania w przypadku przekroczenia tych limitów,
- posiada system sprawozdawczości zarządczej umożliwiający monitorowanie poziomu ryzyka na kraje, wspierający proces decyzyjny dotyczący zarządzania,
- utrzymuje kontakty z wyselekcjonowaną grupą największych banków o dobrym ratingu, aktywnych w obsłudze transakcji zagranicznych. Na niektórych rynkach, których ryzyko jest trudne do oszacowania, BRE Bank korzysta z usług swoich zagranicznych banków korespondentów, na przykład Commerzbanku oraz z ubezpieczenia w KUKIE pokrywającego ryzyko ekonomiczne i polityczne.

Nie wyodrębnia się w Grupie BRE Banku aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych według obszarów geograficznych z uwagi na nieistotność geograficznego zróżnicowania ryzyk.

Ryzyko koncentracji branżowej

W przypadku koncentracji w branżach, dodatkowo analizowany jest udział Grupy w finansowaniu całego sektora oraz sytuacja klientów Grupy na tle kondycji finansowej firm z danej branży. W tym celu Grupa korzysta z bazy statystycznej, która poszczególne wskaźniki finansowe każdego z klientów Banku umieszcza w siatce decylowej tego wskaźnika dla danej branży. Pozwala to monitorować ryzyko branżowe portfela Grupy w sytuacji, gdy kondycja całej branży podlega, ze względu na czynniki zewnętrzne, szybkim zmianom.

Limity branżowe ustala się dla branż, zdefiniowanych przez Bank zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Banku, w kwartalnych okresach sprawozdawczych. Monitorowaniu i analizie podlegają wszystkie branże, na które Bank ma zaangażowanie powyżej 800 mln zł, a także dodatkowo wskazane przez Dyrektora Banku ds. Zarządzania Ryzykiem. O ile Komitet Kredytowy Zarządu Banku nie postanowi inaczej, ustala się limit zaangażowania Grupy w dowolną branżę na poziomie nie wyższym niż:

- 10% wartości brutto portfela kredytowego w poprzednim okresie sprawozdawczym dla branż o niskim ryzyku,
- 8% wartości brutto portfela kredytowego w poprzednim okresie sprawozdawczym dla branż o średnim ryzyku,
- 6% wartości brutto portfela kredytowego w poprzednim okresie sprawozdawczym dla branż o wysokim ryzyku.

W przypadku przekroczenia jakiegokolwiek limitu branżowego lub przewidywania, że taki limit może być przekroczony w następnym okresie sprawozdawczym, wprowadzane są działania zapobiegające przekroczeniu limitów.

Poniższe tabele prezentują strukturę koncentracji zaangażowania Grupy BRE Banku SA w poszczególne branże.

Lp.	Branże	Zadłużenie kapitałowe (w tys. zł)	%	Zadłużenie kapitałowe (w tys. zł)	%
		31.12.2010 r.		31.12.2009 r.	
1.	Osoby fizyczne	33 703 646	54,52%	28 880 998	53,06%
2.	Obsługa nieruchomości	3 565 345	5,77%	3 633 779	6,68%
3.	Budownictwo	2 030 608	3,28%	1 966 738	3,61%
4.	Administracja publiczna	1 586 819	2,57%	248 342	0,46%
5.	Transport i biura turystyczne	1 541 993	2,49%	1 528 405	2,81%
6.	Metale	1 102 050	1,78%	1 164 163	2,14%
7.	Pozostały handel hurtowy	1 007 980	1,63%	1 126 252	2,07%
8.	Paliwa płynne i gaz ziemny	986 905	1,60%	975 529	1,79%
9.	Drewno i meble	929 151	1,50%	854 870	1,57%
10.	Zarządzanie, consulting, reklama	756 467	1,22%	1 124 020	2,06%
11.	Motoryzacja	735 722	1,19%	754 903	1,39%
12.	Leasing i wynajem	634 973	1,03%	519 234	0,95%
13.	Materiały budowlane	628 786	1,02%	766 793	1,41%
14.	Podstawowe artykuły spożywcze	586 715	0,95%	708 945	1,30%
15.	Chemia i tworzywa sztuczne	544 030	0,88%	570 039	1,05%
16.	Przemysł mięsny	474 263	0,77%	421 950	0,78%
17.	Energetyka i ciepłownictwo	464 640	0,75%	821 326	1,51%
18.	Farmacja i Ochrona Zdrowia	314 964	0,51%	280 440	0,52%



Łączne zaangażowanie Grupy w 2010 r. w wyżej wymienione branże (poza osobami fizycznymi) wynosi 28,94% portfela kredytowego (2009 r. – 32,10%). Ryzyko inwestycyjne tych branż (w 5-stopniowej skali, tj.: małe, średnie, podwyższone, wysokie i bardzo wysokie), według stanu na koniec 2010 r. oszacowane w oparciu o najnowsze opracowanie Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową oraz na podstawie rekomendacji analityków branżowych Banku, zostało sklasyfikowane następująco:

Obsługa nieruchomości	- średnie
Budownictwo	- wysokie
Administracja publiczna	- małe
Transport i biura turystyczne	- wysokie
Metale	- bardzo wysokie
Pozostały handel hurtowy	- średnie
Paliwa płynne i gaz ziemny	- średnie
Drewno i meble	- bardzo wysokie
Zarządzanie, consulting, reklama	- podwyższone
Motoryzacja	- wysokie
Leasing i wynajem	- średnie
Materiały budowlane	- podwyższone
Podstawowe artykuły spożywcze	- średnie
Chemia i tworzywa sztuczne	- średnie
Pośrednictwo finansowe	- małe
Przemysł mięsny	- średnie
Energetyka i ciepłownictwo	- średnie
Farmacja i Ochrona Zdrowia	- średnie

Ryzyko koncentracji dużych zaangażowań

Celem procesu zarządzania ryzykiem koncentracji dużych zaangażowań jest bieżący monitoring oraz kontrola zaangażowań pod kątem przestrzegania limitów prawnych. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem przekroczenia prawnych limitów w spółkach Grupy:

- są ustalane wewnętrzne limity mniejsze niż określone w ustawie Prawo bankowe,
- dla klientów, których zaangażowanie przekracza 5% funduszy własnych, jest wprowadzony proces rezerwacji (pozwoleń) limitów zaangażowań,
- prowadzony jest tygodniowy raporting dotyczący dużych zaangażowań przeznaczony dla uczestników procesów kredytowego i inwestycyjnego.

Działania te mają bezpośredni wpływ na decyzje organów spółek Grupy dotyczące akceptowania zwiększania i podejmowania zaangażowań wobec klientów.

Zaangażowanie wobec jednego kredytobiorcy (włączając banki i brokerów) podlega dalszym ograniczeniom w formie szczegółowych limitów dotyczących narażenia na ryzyko bilansowe i pozabilansowe oraz dziennych limitów ryzyka dostaw dotyczących pozycji takich jak walutowe kontrakty terminowe. Faktyczna ekspozycja na ryzyko jest codziennie porównywana z dopuszczalnym limitem.

Poziomem ekspozycji na ryzyko kredytowe zarządza się poprzez regularną analizę zdolności kredytobiorców oraz potencjalnych kredytobiorców do spłaty odsetek i kapitału oraz, w razie potrzeby, poprzez zmianę limitów kredytowych. Poziomem narażenia na ryzyko kredytowe zarządza się również poprzez uzyskiwanie zabezpieczeń oraz gwarancji.

3.4 Ryzyko rynkowe

Definicja ryzyka rynkowego. Bank jest narażony na ryzyko rynkowe rozumiane jako ryzyko wynikające z niekorzystnej zmiany bieżącej wyceny otwartych pozycji Banku w instrumentach odsetkowych, walutowych i kapitałowych w skutek zmian wartości odpowiednich czynników ryzyka, a w szczególności stóp procentowych, kursów walutowych, cen akcji i poziomu indeksów oraz zmienności implikowanych opcji. Ten typ ryzyka jest przedmiotem jednolitego systemu zarządzania, który dotyczy zarówno księgi handlowej jak i pozycji zaliczanych do księgi bankowej. Zarządzanie operacyjne ryzykiem rynkowym pozycji Banku odbywa się w jednostkach front office Banku – w Departamencie Skarbu (DS) odpowiadającym głównie za pozycje księgi bankowej oraz w Departamencie Rynków Finansowych (DFM) zarządzającym przede wszystkim pozycjami księgi handlowej. Ryzyko rynkowe wynikające z transakcji zawieranych przez inne jednostki Banku, co do zasady, jest transferowane do Departamentu Skarbu lub Departamentu Rynków Finansowych odpowiednio do rodzaju ryzyka.



Zarządzanie strategiczne ryzykiem rynkowym, w tym niezależny monitoring i kontrola, odbywa się w jednostkach Banku oddzielnych funkcjonalnie od jednostek front office – w szczególności w Departamencie Ryzyka, natomiast decyzje odnoszące się do strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym podejmuje Komitet Ryzyka BRE Banku. Komitet, działając w imieniu Zarządu Banku wyznacza limity wartości zagrożonej oraz limity testów warunków skrajnych, których wykorzystanie jest monitorowane i raportowane w trybie dziennym przez DRF.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym odbywa się zgodnie z przyjętą przez Radę Nadzorczą strategią i polityką zarządzania ryzykiem rynkowym w BRE Banku.

Poziom ekspozycji na ryzyko rynkowe. Zgodnie z przyjętą w Banku metodologią ryzyko rynkowe jest kwantyfikowane przede wszystkim za pomocą następujących miar ryzyka: wartości zagrożonej (Value at Risk - VaR) oraz wartości testów warunków skrajnych.

Wartość zagrożona. Podstawową miarą ryzyka rynkowego stosowaną do portfeli księgi handlowej oraz portfeli księgi bankowej jest wartość zagrożona (VaR). VaR jest miarą statystyczną, która wyraża potencjalną stratę, na jaką narażony jest portfel w przeciagu określonego czasu, dla danego poziomu ufności, w normalnych warunkach rynkowych, z tytułu zmian czynników ryzyka takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji oraz zmienności implikowanych opcji. Potencjalność straty oznacza, że z wcześniej ustalonym, dużym prawdopodobieństwem (przy tzw. poziomie ufności), przy którym wyznaczana jest wartość zagrożona, w ciągu zadanego okresu można się spodziewać straty mniejszej niż wyznaczona wartość VaR. W Banku wartość zagrożona jest wyznaczana metodą symulacji historycznej, w której wykorzystywane są szeregi czasowe o długości 254 (1 rok) zaobserwowanych wartości wszystkich czynników ryzyka, od których zależne są portfele Banku. Bank monitoruje wartość zagrożoną na poziomie ufności 97,5% dla jednodniowego okresu utrzymywania pozycji. Dzięki stosowaniu w procesie wyznaczania wartości zagrożonej VaR pełnych metod wyceny instrumentów finansowych, wyznaczana wielkość VaR w opinii Banku odzwierciedla ryzyko rynkowe tych instrumentów, a w szczególności instrumentów nieliniowych, takich jak na przykład opcje. Model wyznaczania wartości zagrożonej jest poddawany na bieżąco testom weryfikacji historycznej.

Poniższa tabela przedstawia poziom ryzyka rynkowego Grupy BRE Banku (to jest portfeli BRE Banku, BRE Banku Hipotecznego, BRE Leasing, oraz Domu Inwestycyjnego BRE Banku) według stanów na dzień 31 grudnia 2010 r. mierzony wartością zagrożoną (przy poziomie ufności 97,5% dla jednodniowego okresu utrzymywania pozycji) oraz w rozbiciu na wartości zagrożone odpowiadające poszczególnym głównym rodzajom ryzyka – ryzyka stóp procentowych (VaR IR), ryzyka kursów walutowych (VaR FX) i ryzyka cen akcji/wartości indeksów (VaR EQ).

w tys. zł	Grupa BRE	BRE	BRE BH	BRE Leasing	DI BRE
VaR IR	9 945	9 529	44	314	0
VaR FX	406	222	175	116	0
VaR EQ	103	25	0	0	77
VaR	9 637	9 423	191	290	77

Dla porównania wartość zagrożona VaR na koniec roku 2009 na poziomie Grupy BRE Banku wynosiła 7 339 tys. zł, w tym dla BRE Banku – 7 685 tys. zł, dla BRE Banku Hipotecznego – 439 tys. zł, dla BRE Leasing – 652 tys. zł, oraz dla Domu Inwestycyjnego BRE Banku – 139 tys. zł.

Zasadniczym źródłem ryzyka rynkowego Grupy BRE Banku są pozycje BRE Banku. Obraz struktury ryzyka rynkowego pozycji Banku mierzonego wartością zagrożoną (przy poziomie ufności 97,5% dla jednodniowego okresu utrzymywania pozycji) jest przedstawiony w poniższej tabeli. Wartości średnie, najmniejsze i największe wartości zagrożonej prezentowane w tabeli zostały wyznaczone na podstawie szeregów dziennych obserwacji wartości zagrożonej odpowiednio w 2010 r. i 2009 r.

w tys. zł	2010 r.				2009 r.			
	31.12.2010 r.	średnia	maksimum	minimum	31.12.2009 r.	średnia	maksimum	minimum
VaR IR	9 529	7 242	10 411	3 895	6 496	7 278	8 847	4 881
VaR FX	222	651	2 786	178	2 293	2 778	4 310	1 139
VaR EQ	25	184	906	2	163	152	694	1
VaR	9 423	7 314	10 375	3 951	7 685	9 396	14 657	6 485

Wykorzystanie limitów wartości zagrożonej w 2010 r. dla portfela Departamentu Rynków Finansowych (DFM) wynosiło średnio 16,61%, a dla portfela Departamentu Skarbu (DS) 48,15%.

Na wysokość wartości zagrożonej (VaR) miały wpływ w przeważającej mierze portfele instrumentów wrażliwych na stopę procentową (głównie na stopy krajowe), takich jak dłużne papiery wartościowe, transakcje wymiany stóp procentowych oraz, w drugiej kolejności, portfele instrumentów wrażliwych na kursy walutowe, takich jak opcje walutowe oraz transakcje wymiany walut. Pozostałe grupy czynników ryzyka mały relatywnie mniejszy wpływ na wartość VaR.



Test warunków skrajnych. Dodatkowymi miarami ryzyka rynkowego, uzupełniającymi pomiar wartości zagrożonej, są testy warunków skrajnych, które pokazują hipotetyczną zmianę bieżącej wyceny portfeli Banku, które nastąpiłyby w skutek wystąpienia tzw. scenariuszy stres testowych, czyli przyjęcia przez czynniki ryzyka wyspecyfikowanych skrajnych wartości w horyzoncie jednodniowym. Bank stosuje dwie metody przeprowadzania testów warunków skrajnych: jedną, w której scenariusze zmian czynników ryzyka zostały skonstruowane na podstawie dużych zmian parametrów rynkowych zaobserwowanych w przeszłych rynkowych sytuacjach kryzysowych oraz drugą, w której scenariusze składają się z dużych, ekstremalnie skorelowanych zmian, jednakowych w każdej grupie, wartości czynników ryzyka. Na wartości testu warunków skrajnych nałożony jest limit, który ma charakter liczby kontrolnej. Średnia wartość testu warunków skrajnych (opartych na zaobserwowanych przeszłych sytuacjach kryzysowych) wynosiła w 2010 r. dla portfeli Departamentu Rynków Finansowych 11,7 mln zł (w 2009 r. - 12 mln zł), a dla portfeli Departamentu Skarbu 72,0 mln zł (w 2009 r. - 44 mln zł).

3.5 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na wpływ zmian kursów walutowych. Poniższe tabele przedstawiają ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. Tabele te przedstawiają aktywa i zobowiązania Banku według wartości bilansowej, w podziale walutowym.

31.12.2010 r.	PLN	EUR	USD	CHF	GBP	Inne	Razem
Aktywa							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	2 259 825	44 850	5 577	117	469	49 074	2 359 912
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	3 686	-	-	-	-	-	3 686
Należności od banków	1 286 877	603 102	242 708	5 127	14 496	358 582	2 510 892
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 564 293	1 100	263	-	-	-	1 565 656
Pochodne instrumenty finansowe	1 043 926	99 766	62 728	3 632	-	16 601	1 226 653
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	25 367 941	8 378 725	1 666 823	22 073 527	28 243	1 855 106	59 370 365
Lokacyjne papiery wartościowe	18 663 366	85 221	14 101	-	-	-	18 762 688
Aktywa zastawione	1 830 803	-	-	-	-	-	1 830 803
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	317	-	-	-	-	317
Wartości niematerialne	416 075	3 130	-	-	-	8 632	427 837
Rzeczowe aktywa trwałe	751 033	12 586	-	-	-	14 001	777 620
Pozostałe aktywa, w tym aktywa podatkowe	1 161 973	27 140	1 958	297	10	14 634	1 206 012
Aktywa razem	54 349 798	9 255 937	1 994 158	22 082 700	43 218	2 316 630	90 042 441

Zobowiązania							
Zobowiązania wobec banku centralnego	-	79	-	-	-	-	79
Zobowiązania wobec innych banków	4 613 753	3 641 285	1 157 421	18 781 485	1 932	531 132	28 727 008
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 255 302	60 890	39 939	1 687	-	5 690	1 363 508
Zobowiązania wobec klientów	38 840 996	5 169 471	741 632	30 994	81 090	2 555 874	47 420 057
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 371 824	-	-	-	-	-	1 371 824
Zobowiązania podporządkowane	-	-	-	3 010 127	-	-	3 010 127
Pozostałe zobowiązania, w tym zobowiązania podatkowe	813 600	50 974	3 311	365	85	28 893	897 228
Rezerwy	145 014	15 564	5 211	9 266	19	251	175 325
Zobowiązania razem	47 040 489	8 938 263	1 947 514	21 833 924	83 126	3 121 840	82 965 156

Pozycja bilansowa netto	7 309 309	317 674	46 644	248 776	(39 908)	(805 210)	7 077 285
Zobowiązania do udzielenia kredytów oraz pozostałe udzielone zobowiązania finansowe	10 518 084	917 541	144 013	81	4 319	126 749	11 710 787
Gwarancje, akcepty bankowe i akredytywy	1 636 079	625 921	158 038	137	46	29 593	2 449 814



31.12.2009 r.	PLN	EUR	USD	CHF	GBP	Inne	Razem
Aktywa							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	3 686 559	31 623	4 825	106	287	63 365	3 786 765
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	9 134	-	-	-	-	-	9 134
Należności od banków	862 081	271 163	160 328	3 534	1 033	1 232 433	2 530 572
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 063 326	-	1 864	-	-	-	1 065 190
Pochodne instrumenty finansowe	1 801 415	40 853	64 236	3 004	-	24 119	1 933 627
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	22 366 161	6 680 581	1 633 718	20 196 760	26 919	1 564 673	52 468 812
Lokacyjne papiery wartościowe	12 960 636	146 647	13 403	-	-	1	13 120 687
Aktywa zastawione	3 516 525	-	-	-	-	-	3 516 525
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	1 150	-	-	-	-	1 150
Wartości niematerialne	429 082	3 444	-	-	-	8 846	441 372
Rzeczowe aktywa trwałe	756 054	15 171	-	-	-	15 221	786 446
Pozostałe aktywa, w tym aktywa podatkowe	1 333 191	21 932	26	1	8	8 448	1 363 606
Aktywa razem	48 784 164	7 212 564	1 878 400	20 203 405	28 247	2 917 106	81 023 886

Zobowiązania							
Zobowiązania wobec banku centralnego	2 003 440	343	-	-	-	-	2 003 783
Zobowiązania wobec innych banków	3 420 945	3 970 542	414 752	16 599 052	1 844	612 670	25 019 805
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 764 596	123 231	41 893	-	-	5 775	1 935 495
Zobowiązania wobec klientów	33 695 267	4 774 819	719 906	23 888	54 511	3 522 996	42 791 387
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 387 185	-	28 526	-	-	-	1 415 711
Zobowiązania podporządkowane	-	-	-	2 631 951	-	-	2 631 951
Pozostałe zobowiązania, w tym zobowiązania podatkowe	706 044	35 224	3 134	-	1	33 240	777 643
Rezerwy	161 193	10 998	256	915	-	3 595	176 957
Zobowiązania razem	43 138 670	8 915 157	1 208 467	19 255 806	56 356	4 178 276	76 752 732

Pozycja bilansowa netto	5 645 494	(1 702 593)	669 933	947 599	(28 109)	(1 261 170)	4 271 154
Zobowiązania do udzielenia kredytów oraz pozostałe udzielone zobowiązania finansowe	8 797 676	870 079	174 431	1 024	4 788	98 386	9 946 384
Gwarancje, akcepty bankowe i akredytywy	1 302 748	821 017	164 490	52	739	23 068	2 312 114

3.6 Ryzyko stopy procentowej

BRE Bank SA

Ryzyko stopy procentowej księgi bankowej w BRE Banku kontrolowane jest w oparciu o miary ryzyka takie jak: luka niedopasowania terminów przeliczania oraz liczony na jej bazie dochód odsetkowy narażony na ryzyko („EaR”). Na podstawie wspomnianych miar wykonywane są również analizy typu stress test.



Według stanu na 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. nagła, trwała i o niekorzystnym kierunku zmiana rynkowych stóp procentowych o 100 p.b. dla wszystkich terminów zapadalności spowodowałaby zmniejszenie rocznego dochodu odsetkowego, w okresie 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym („EaR”) o:

31.12.2010 r.			31.12.2009 r.		
w mln zł	dla waluty		w mln zł	dla waluty	
35,83	PLN		7,47	PLN	
4,56	EUR		0,13	EUR	
0,12	USD		1,46	USD	
16,28	CHF		14,18	CHF	
5,49	CZK		5,09	CZK	

Do wyliczenia tych wartości przyjęto założenie, że struktura aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w sprawozdaniu według stanu na prezentowane powyżej daty, będzie niezmienna przez okres roku, a Bank nie podejmie żadnych działań w celu zmiany związanej z nimi ekspozycji na ryzyko zmiany stopy procentowej.

Dodatkowo monitorowana jest struktura księgi bankowej w zakresie ryzyka bazowego, ryzyka krzywej dochodowości oraz ryzyka opcji klienta.

Bank przeprowadza również szereg kalkulacji zmian wartości ekonomicznej portfela bankowego o charakterze scenariuszy testu warunków skrajnych. Zmiana wartości ekonomicznej portfela bankowego w wyniku stress testu, który zakłada scenariusz negatywnej zmiany stóp procentowych dla danej waluty o 200 punktów bazowych wynosiła na koniec 2010 r. 293 mln PLN, a dla portfela instrumentów dostępnych do sprzedaży 310 mln PLN. Przy kalkulacji tych wartości nie uwzględnia się korelacji pomiędzy walutami oraz zakłada się, że przy małych wartościach stóp, ich spadek nie może osiągnąć wartości mniejszej lub równej zero.

BRE Bank Hipoteczny SA

Podstawowymi miarami ryzyka stopy procentowej w BRE Banku Hipotecznym SA są: luka niedopasowania terminów przeszacowania oraz liczony na jej bazie dochód odsetkowy narażony na ryzyko („EaR”).

Według stanu na 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r., zmiana rynkowych stóp procentowych o 100 p.b. dla wszystkich terminów przeszacowania, w przypadku gdyby miała charakter trwały i o niekorzystnym kierunku spowodowałaby zmniejszenie rocznego dochodu odsetkowego o:

31.12.2010 r.			31.12.2009 r.		
w mln zł	dla waluty		w mln zł	dla waluty	
4,31	PLN		3,70	PLN	
0,08	EUR		0,09	EUR	
0,00	USD		0,01	USD	

Przy wyliczaniu tych wartości przyjęto założenie, że struktura aktywów i pasywów ujętych w sprawozdaniu finansowym według stanu na prezentowane powyżej daty nie ulegnie zmianie w trakcie najbliższego roku ani że BRE Bank Hipoteczny nie podejmie żadnych działań w celu zmiany ekspozycji narażonej na ryzyko.

BRE Leasing Sp. z o.o.

BRE Leasing Sp. z o.o. stosuje analizę ryzyka, gdzie czynnikami ryzyka są:

- stopy procentowe,
- kursy wymiany walut.

Wrażliwość poszczególnych transakcji na czynniki ryzyka jest obliczana poprzez dodanie czynnika ryzyka (tzw. Shock Rate) i zbadaniu jego wpływu na wartość bieżącą portfela (MTM).

Według stanu na 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. nagła, trwała i o niekorzystnym kierunku zmian rynkowych stóp procentowych o 100 p.b. dla wszystkich terminów zapadalności spowodowałaby zmniejszenie wartości bieżącej portfela o:

31.12.2010 r.			31.12.2009 r.		
w mln zł	dla waluty		w mln zł	dla waluty	
2,60	PLN		4,65	PLN	
1,20	EUR		2,04	EUR	
0,01	USD		0,01	USD	
0,02	CHF		0,24	CHF	
0,10	JPY		0,61	JPY	



Ryzyko stopy procentowej Grupy BRE Banku SA

Poniższe tabele przedstawiają ekspozycję Grupy na ryzyko stopy procentowej. Tabele te przedstawiają instrumenty finansowe Grupy według wartości bilansowej, w podziale według wcześniejszego z dwóch terminów: zmiany oprocentowania przewidzianego w umowie lub terminu wymagalności.

31.12.2010 r.	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Pozycje nie-odsetkowe	Razem
Aktywa							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	2 192 949	-	-	-	-	166 963	2 359 912
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	-	3 686	-	-	-	-	3 686
Należności od banków	2 337 284	80 553	46 393	-	-	46 662	2 510 892
Papiery wartościowe (przeznaczone do obrotu, lokacyjne oraz aktywa zastawione)	11 703 842	2 086 827	2 004 757	5 139 707	1 014 760	209 254	22 159 147
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	52 442 718	3 816 846	1 805 138	513 658	14 534	777 471	59 370 365
Inne aktywa oraz pochodne instrumenty finansowe	265 710	289 812	465 209	179 176	16 517	893 947	2 110 371
Aktywa razem	68 942 503	6 277 724	4 321 497	5 832 541	1 045 811	2 094 297	88 514 373
Zobowiązania							
Zobowiązania wobec banku centralnego	79	-	-	-	-	-	79
Zobowiązania wobec innych banków	14 726 117	13 443 287	556 090	-	-	1 514	28 727 008
Zobowiązania wobec klientów	42 296 309	3 056 120	1 133 950	191 279	615 657	126 742	47 420 057
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	385 467	478 917	507 440	-	-	-	1 371 824
Zobowiązania podporządkowane	1 079 035	1 931 092	-	-	-	-	3 010 127
Pozostałe zobowiązania oraz pochodne instrumenty finansowe	279 638	263 804	655 720	200 463	18 973	816 040	2 234 638
Zobowiązania razem	58 766 645	19 173 220	2 853 200	391 742	634 630	944 296	82 763 733
Luka bilansowa	10 175 858	(12 895 496)	1 468 297	5 440 799	411 181		
31.12.2009 r.	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Pozycje nie-odsetkowe	Razem
Aktywa							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1 053 859	-	-	-	-	2 732 906	3 786 765
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	-	9 134	-	-	-	-	9 134
Należności od banków	847 346	1 192 854	197 255	-	-	293 117	2 530 572
Papiery wartościowe (przeznaczone do obrotu, lokacyjne oraz aktywa zastawione)	11 158 517	3 411 958	2 133 870	45 981	775 001	177 075	17 702 402
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	45 465 239	3 314 402	1 726 962	1 060 445	23 622	878 142	52 468 812
Inne aktywa oraz pochodne instrumenty finansowe	307 712	430 584	727 956	302 002	25 656	1 046 187	2 840 097
Aktywa razem	58 832 673	8 358 932	4 786 043	1 408 428	824 279	5 127 427	79 337 782
Zobowiązania							
Zobowiązania wobec banku centralnego	2 003 440	-	-	-	-	343	2 003 783
Zobowiązania wobec innych banków	12 161 676	11 543 742	1 168 557	9 683	-	136 147	25 019 805
Zobowiązania wobec klientów	34 520 969	5 204 812	2 326 656	128 892	343 421	266 637	42 791 387
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	255 702	430 330	729 679	-	-	-	1 415 711
Zobowiązania podporządkowane	472 965	2 158 986	-	-	-	-	2 631 951
Pozostałe zobowiązania oraz pochodne instrumenty finansowe	245 776	464 544	790 386	316 372	25 816	868 796	2 711 690
Zobowiązania razem	49 660 528	19 802 414	5 015 278	454 947	369 237	1 271 923	76 574 327
Luka bilansowa	9 172 145	(11 443 482)	(229 235)	953 481	455 042		

3.7 Ryzyko płynności

BRE Bank SA

Celem zarządzania ryzykiem płynności (funding) jest zapewnienie i utrzymywanie zdolności Banku do wywiązywania się zarówno z bieżących, jak i przyszłych zobowiązań, z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności.

Na proces zapewnienia płynności finansowej Banku składają się następujące podprocesy:

- zarządzanie ryzykiem płynności, czyli podejmowanie działań zapobiegawczych, mających na celu niedopuszczenie do wystąpienia zagrożenia utraty płynności,
- monitorowanie sytuacji płynnościowej Banku.

Proces zarządzania ryzykiem płynności w Banku odbywa się na dwóch poziomach:

- strategicznym, umożliwiającym zapewnienie płynności finansowej w dłuższym horyzoncie czasowym i obejmującym aspekt prognostyczny,
- operacyjnym, pozwalającym na śledzenie ekspozycji płynnościowej dla celów zabezpieczania płynności natychmiastowej i bieżącej.

Zarządzanie ryzykiem płynności finansowej na poziomie strategicznym realizuje się w Banku poprzez decyzje ALCO i Komitetu Ryzyka i dotyczy między innymi:

- a) ustalania struktury i wysokości strategicznych limitów ryzyka,
- b) ustalania struktury i minimalnej wielkości rezerw płynnościowych Banku,
- c) akceptacji metod pomiaru ryzyka płynności finansowej i form sprawozdawczości,
- d) neutralizacji sytuacji awaryjnej związanej z zagrożeniem utraty płynności,
- e) ustalania strategii Banku odnośnie struktury aktywów, długu, kapitału oraz zobowiązań i pozycji pozabilansowych,
- f) określania strategii długoterminowego finansowania.

Zarządzanie ryzykiem płynności finansowej na poziomie operacyjnym odbywa się w Banku w Departamencie Skarbu w zakresie:

- a) zapewnienia środków do rozliczeń na rachunkach Banku (np. rachunki nostro),
- b) realizacji strategicznych zaleceń ALCO,
- c) kształtowania struktury przyszłych przepływów pieniężnych, w ramach limitów nałożonych przez Komitet Ryzyka,
- d) utrzymywania określonych wielkości portfeli papierów wartościowych (aktywów płynnych), stanowiących zabezpieczenie płynności, w ramach limitów nałożonych przez Komitet Ryzyka,
- e) utrzymywania wielkości innych parametrów na poziomie wyznaczonym przez limity nałożone przez ALCO i Komitet Ryzyka,
- f) realizacji procedur awaryjnych zmierzających do neutralizacji sytuacji awaryjnej związanej z zagrożeniem utraty płynności finansowej.

Bank monitoruje płynność finansową w trybie dziennym, wykorzystując metody oparte o analizę przepływów pieniężnych. Pomiar ryzyka płynności bazuje na modelu nadzorczym oraz wewnętrznym, który został zbudowany na podstawie analizy specyfiki Banku, zmienności bazy depozytowej, koncentracji finansowania oraz planowanego rozwoju poszczególnych pozycji. Codziennemu monitorowaniu poddawane są: wartość niedopasowania w określonych przedziałach czasowych (luka), poziom rezerw płynnościowych Banku oraz stopień wykorzystania wewnętrznych limitów płynnościowych. Bank ocenia na bieżąco swą sytuację płynnościową oraz prawdopodobieństwo jej pogorszenia, stosując metody scenariuszowe w tym scenariusze typu stress test.

Bank na bieżąco monitoruje również poziom koncentracji finansowania, szczególnie w zakresie bazy depozytowej oraz stan rezerw płynnościowych.

Dla potrzeb zabezpieczenia płynności Banku, Bank ustala źródła bieżącego i awaryjnego zasilania płynnościowego Banku, zwane rezerwami płynnościowymi. Bank posiada ustalone procedury postępowania awaryjnego na wypadek znacznego pogorszenia się stanu płynności finansowej Banku.

Dla potrzeb bieżącego monitorowania płynności Bank kalkuluje wartości urealnionej, skumulowanej luki niedopasowania przepływów pieniężnych. Luka urealniona jest kalkulowana na bazie przepływów kontraktowych (Nota 3.7.1). Urealniane są przede wszystkim przepływy w portfelu depozytów klientów niebankowych, w portfelu kredytów w rachunkach bieżących oraz przepływy portfela kredytów terminowych (założenie o stabilności). Przy kalkulacji możliwości płynnościowych Bank bierze pod uwagę niską płynność papierów w czasach kryzysu oraz niską skłonnością banków do wzajemnego pożyczania środków na rynku pieniężnym. W związku z czym, zakłada się, że najbardziej pewnym źródłem pozyskania środków pozostaje NBP (zastaw papierów pod kredyt lombardowy).



Wartość urealnionej, skumulowanej luki niedopasowania przepływów pieniężnych (w mln zł)		
Przedział czasowy	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
do 3 dni roboczych	8 854	5 405
do 7 dni kalendarzowych	16 905	2 686
do 15 dni kalendarzowych	17 218	11 223
do 1 miesiąca	18 765	12 336
do 2 miesięcy	18 941	13 421
do 3 miesięcy	19 125	14 119
do 4 miesięcy	18 637	14 241
do 5 miesięcy	18 948	14 329
do 6 miesięcy	19 131	14 368
do 7 miesięcy	19 231	13 115
do 8 miesięcy	19 309	13 253
do 9 miesięcy	19 370	13 268
do 10 miesięcy	19 667	11 887
do 11 miesięcy	19 361	11 942
do 12 miesięcy	17 812	12 475

W prezentowanych okresach płynność Banku utrzymywała się na bezpiecznym poziomie. Powyższe wartości należy interpretować jako nadwyżki płynności w wymienionych przedziałach czasowych.

Analizując sytuację płynnościową Banku w okresie kryzysu na rynkach finansowych, należy podkreślić, że:

- struktura finansowania była stabilna. Największy w niej udział miał portfel depozytów bieżących i terminowych klientów niebankowych. Drugim pod względem wielkości źródłem finansowania, o stale rosnącym udziale w strukturze finansowania, był portfel długoterminowych pożyczek od banków (powyżej 1 roku), w tym głównie od Commerzbanku (Nota 29). Wspomniane pożyczki, łącznie z pożyczkami podporządkowanymi (Nota 31) stanowiły podstawowe źródło finansowania portfela kredytów hipotecznych w CHF. Uzależnienie BRE Banku od finansowania z Money Market było nieznaczne (< 2,5 % całości struktury finansowania) i w całości było konsekwencją pełnienia funkcji „market makera” na rynku transakcji międzybankowych;
- BRE Bank, który analizuje ryzyko płynności w trybie dziennym, zwiększył w czasie kryzysu liczbę i zakres analiz scenariuszowych, szczególnie typu stress test. Wyniki tych scenariuszy były regularnie prezentowane i omawiane na posiedzeniach ALCO, Komitetu Ryzyka oraz Zarządu. Bardzo szczegółowej analizie, w kontekście stabilności, poddawane były portfele – kredytowy i depozytowy. Przy Komitecie ALCO działa powołana przez niego Grupa Robocza, która objęła swoim działaniem analizę bazy depozytowej Banku wraz z przygotowaniem rekomendacji dla ALCO i Zarządu w zakresie polityki cenowej, struktury produktowej i walutowej. Obserwując pierwsze symptomy „wojny depozytowej” zostały zaproponowane działania mające na celu zatrzymanie obserwowanego odpływu środków z rachunków terminowych oraz ustabilizowanie i zwiększenie bazy depozytowej. Zainicjowane działania odniosły oczekiwany skutek. Również portfel papierów wartościowych, stanowiący ważne źródło pozyskania płynności w czasach kryzysu poddawany był szczegółowym analizom;
- Zarząd Banku uzgodnił z głównym akcjonariuszem (Commerzbank) strategię finansowania portfela kredytów hipotecznych w CHF. Uwzględniając utrzymującą się sytuację „ograniczonego zaufania” na rynku międzybankowym zdecydowano o dalszym finansowaniu długoterminowych aktywów w CHF poprzez bezpośrednie linie kredytowe pozyskane w ramach grupy kapitałowej. Zapadające finansowanie było sukcesywnie zastępowane nowymi długoterminowymi kredytami;
- W 2010 r. Bank utrzymywał wysoki portfel płynnych papierów skarbowych i pieniężnych, zakładając, że jedynym, skutecznym sposobem uzyskania środków w wyniku upłynniania papierów wartościowych jest kredyt lombardowy w Narodowym Banku Polskim. Kroki te zostały podjęte wobec sytuacji wysychającej płynności na rynku międzybankowym, niepewności, co do przyszłych decyzji deponentów oraz materializującego się ryzyka kredytowego w sektorze bankowym.

BRE Bank Hipoteczny SA

Ryzyko płynności wynika z występowania różnic pomiędzy terminem zapadalności aktywów Banku oraz wymagalności jego pasywów. Bank zarządza ryzykiem płynności poprzez wdrożenie procedur monitoringu i raportowania przewidywanych wpływów i wy wpływów oraz dostępnych środków pieniężnych.

Źródła finansowania podlegają dywersyfikacji poprzez współpracę z wieloma kontrahentami oraz dobór różnych instrumentów finansowania akcji kredytowej. Bank finansuje długoterminowe aktywa w pierwszej kolejności listami zastawnymi o długim terminie wymagalności oraz długoterminowymi depozytami zaciągniętymi w BRE Banku i Commerzbanku, a bieżące zapotrzebowanie na środki zaspokaja na rynku międzybankowym poprzez emisje krótkoterminowych obligacji i przyjmowanie depozytów.

Bank posiada plan działania na wypadek pogorszenia się wskaźników płynności.

W 2010 r. wartość wskaźników płynności do 1 miesiąca utrzymywała się w przedziale od 11,07% do 98,54%, a jego wartość średnia wynosiła 47,18%. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość tego współczynnika wynosiła 58,00%. Wartość wskaźnika płynności do 1 miesiąca w wysokości 58,00% wynika z uwzględnienia należności pozabilansowych do otrzymania z innych banków (bezwartunkowej linii stand-by) na łączną kwotę 200 mln zł.



BRE Leasing Sp. z o.o.

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie i utrzymywanie zdolności Spółki do wywiązywania się z bieżących jak i przyszłych planowanych zobowiązań z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności.

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez bilansowanie należności z umów leasingu z zobowiązaniami kredytowymi z punktu widzenia terminów ich zapadalności na podstawie raportów opartych o przepływy pieniężne. Ponadto Spółka posiada otwarte źródła refinansowania na okresy ponad półroczne.

3.7.1 Przepływy środków pieniężnych z transakcji na niepochodnych instrumentach finansowych

Poniższa tabela zawiera wartości przepływów środków pieniężnych wymaganych do zapłacenia przez Grupę, wynikających z zobowiązań finansowych. Przepływy zaprezentowano na datę bilansową w podziale według pozostałego umownego terminu wymagalności. Kwoty denominowane w walutach obcych zostały przeliczone na złote według średniego kursu NBP z dnia bilansowego. Kwoty ujawnione w analizie terminów wymagalności to umowne niedyskontowane przepływy środków pieniężnych.

Zobowiązania (według umownych terminów wymagalności) na dzień 31.12.2010 r.	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązanie wobec banku centralnego	79	-	-	-	-	79
Zobowiązania wobec innych banków	4 527 485	261 143	5 227 899	13 652 014	7 520 554	31 189 095
Zobowiązania wobec klientów	42 261 009	2 666 586	1 276 444	342 952	1 325 596	47 872 587
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	107 342	104 149	669 592	715 277	-	1 596 360
Zobowiązania podporządkowane	1 083 167	6 779	19 045	101 181	1 976 002	3 186 174
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	19 254	16 264	27 879	23 750	159	87 306
Pozostałe zobowiązania	400 956	25 212	122 452	3 557	2 734	554 911
Zobowiązania razem	48 399 292	3 080 133	7 343 311	14 838 731	10 825 045	84 486 512

Aktywa (według oczekiwanych terminów zapadalności)

Aktywa razem	20 272 484	4 899 141	13 860 823	25 645 704	39 396 149	104 074 301
Luka płynności netto	(28 126 808)	1 819 008	6 517 512	10 806 973	28 571 104	19 587 789

Zobowiązania (według umownych terminów wymagalności) na dzień 31.12.2009 r.	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązanie wobec banku centralnego	2 007 327	-	-	-	-	2 007 327
Zobowiązania wobec innych banków	2 838 037	817 993	4 219 060	17 787 968	31 974	25 695 032
Zobowiązania wobec klientów	34 410 559	5 094 926	2 496 993	297 266	712 568	43 012 312
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	187 916	12 152	545 434	852 844	-	1 598 346
Zobowiązania podporządkowane	-	5 803	17 732	94 205	2 693 870	2 811 610
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	6 351	11 379	25 905	23 049	372	67 056
Pozostałe zobowiązania	397 791	34 237	155 822	12 115	31 958	631 923
Zobowiązania razem	39 847 981	5 976 490	7 460 946	19 067 447	3 470 742	75 823 606

Aktywa (według oczekiwanych terminów zapadalności)

Aktywa razem	15 653 297	6 279 280	11 613 391	19 702 824	40 606 293	93 855 085
Luka płynności netto	(24 194 684)	302 790	4 152 445	635 377	37 135 551	18 031 479

Aktywa, zapewniające realizację wszystkich zobowiązań oraz zobowiązań do udzielenia kredytów, obejmują gotówkę, środki pieniężne w banku centralnym, środki w drodze oraz obligacje skarbowe i inne uznane obligacje, należności od banków, kredyty i pożyczki udzielone klientom.

W normalnej działalności część z kredytów udzielonych klientom, których umowy termin spłaty przypadają w ciągu roku, zostanie przedłużona.

Ponadto część dłużnych papierów wartościowych oraz obligacji skarbowych została zastawiona jako zabezpieczenie zobowiązań. Grupa mogłaby zapewnić środki pieniężne na nieoczekiwane wypyty netto, sprzedając papiery wartościowe oraz korzystając z innych źródeł finansowania, takich jak rynek papierów zabezpieczonych aktywami.

3.7.2 Przepływy środków pieniężnych z pochodnych instrumentów finansowych

Pochodne instrumenty finansowe rozliczane w kwotach netto

Do pochodnych instrumentów finansowych rozliczanych przez Grupę na bazie netto należą:

- pochodne transakcje futures,
- kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA),
- opcje,
- warranty,
- kontrakty swap na stopę procentową (IRS),
- kontrakty swap na stopę procentową w walucie obcej (CIRS),
- kontrakty forward na papiery wartościowe.

W poniższej tabeli przedstawiono pochodne zobowiązania finansowe Grupy, które będą rozliczone na bazie netto, pogrupowane w odpowiednich pozostałych umownych terminach zapadalności na datę bilansową. Kwoty denominowane w walutach obcych zostały przeliczone na złote według średniego kursu NBP z dnia bilansowego. Ujawnione w tabeli kwoty są niezdyktowanymi umownymi wpływami środków pieniężnych.

Pochodne instrumenty finansowe, które będą rozliczone na bazie netto na dzień 31.12.2010 r.	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA)	3 532	5 593	5 330	754	-	15 209
Kontrakty Overnight Index Swap (OIS)	4 695	997	1 632	-	-	7 324
Kontrakty swap na stopę procentową (IRS)	41 846	87 116	196 498	413 879	45 403	784 742
Kontrakty swap na stopę procentową w walucie obcej (CIRS)	-	6 107	110 851	139 222	-	256 180
Opcje	11 364	24 021	70 707	3 221	9 904	119 217
Pochodne transakcje futures	-	445	-	-	-	445
Inne	602	-	-	-	-	602
Pochodne instrumenty finansowe, które będą rozliczone na bazie netto razem	62 039	124 279	385 018	557 076	55 307	1 183 719

Pochodne instrumenty finansowe, które będą rozliczone na bazie netto na dzień 31.12.2009 r.	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA)	18 217	31 061	11 807	548	-	61 633
Kontrakty Overnight Index Swap (OIS)	124	3 045	362	-	-	3 531
Kontrakty swap na stopę procentową (IRS)	84 240	183 403	370 544	424 388	48 210	1 110 785
Kontrakty swap na stopę procentową w walucie obcej (CIRS)	-	9 880	83 055	172 852	-	265 787
Opcje	24 720	47 360	158 629	22 999	11 805	265 513
Pochodne transakcje futures	-	68	21	-	-	89
Inne	1 678	-	-	-	-	1 678
Pochodne instrumenty finansowe, które będą rozliczone na bazie netto razem	128 979	274 817	624 418	620 787	60 015	1 709 016

Pochodne instrumenty finansowe rozliczane w kwotach brutto

Do pochodnych instrumentów finansowych rozliczanych przez Grupę na bazie brutto należą pochodne walutowe instrumenty finansowe: walutowe kontrakty forward oraz walutowe kontrakty swap.

W poniższej tabeli przedstawiono pochodne zobowiązania/należności finansowe Grupy, które będą rozliczone na bazie brutto, pogrupowane w odpowiednich pozostałych umownych terminach zapadalności na datę bilansową. Kwoty denominowane w walutach obcych zostały przeliczone na złote według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Pochodne instrumenty finansowe, które będą rozliczone na bazie brutto (31.12.2010 r.)	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Pochodne instrumenty walutowe						
- wypływy	5 710 233	3 088 711	3 035 877	105 999	-	11 940 820
- wpływy	5 677 549	3 091 640	3 011 426	103 342	-	11 883 957



Pochodne instrumenty finansowe, które będą rozliczone na bazie brutto (31.12.2009 r.)	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Pochodne instrumenty walutowe						
- wypływy	5 222 505	2 653 672	2 857 443	335 315	-	11 068 935
- wpływy	5 181 306	2 694 361	2 890 762	346 182	-	11 112 611

Kwoty ujawnione w tabeli to niezdykontowane umowne wypływy/wpływy pieniężne.

Wartości zaprezentowane w powyższej tabeli to nominalne kwoty przepływów pozostające do rozliczenia z tytułu pochodnych walutowych instrumentów finansowych, podczas gdy w Nocie 21 zostały zaprezentowane wartości nominalne wszystkich umownie otwartych transakcji pochodnych.

Szczegółowe informacje dotyczące ryzyka płynności pozycji pozabilansowych przedstawiono w nocie 36.

3.8 Zarządzanie ryzykiem ubezpieczeniowym

Ryzyko w kontraktach ubezpieczeniowych wiąże się z możliwością wystąpienia zdarzenia ubezpieczeniowego, a także z niepewnością, co do wysokości świadczenia, do wypłaty którego zobowiązany jest ubezpieczyciel z tytułu tego zdarzenia. Z natury kontraktów ubezpieczeniowych ryzyko to jest więc losowe i tym samym nieprzewidywalne.

Dla portfela kontraktów ubezpieczeniowych, gdzie w momencie tworzenia produktu i kalkulacji składek ubezpieczeniowych, a także w momencie tworzenia planów finansowych na kolejne okresy rozliczeniowe stosuje się zasady rachunku prawdopodobieństwa, podstawowym ryzykiem jest ryzyko rozbieżności pomiędzy rzeczywistymi odszkodowaniami, a ich oczekiwanymi wartościami.

Ponieważ oszacowania współczynników szkodowości zwykle opierają się na danych historycznych istnieje ryzyko, że ich rzeczywista realizacja będzie różniła się od oczekiwanej ze względu na czynniki zmieniające się w czasie, takie jak:

- struktura demograficzna ubezpieczonych w umowach grupowych dotyczących zdrowia,
- regulacje prawne dotyczące rynku ubezpieczeniowego,
- pozostałe regulacje prawne, mające wpływ na rynek ubezpieczeniowy.

Czynnikiem zwiększającym ryzyko rozbieżności pomiędzy oszacowaniami współczynników szkodowości, a ich rzeczywistą realizacją jest również zbyt mały portfel ubezpieczeń, który nie tylko nie pozwala na działanie Praw Wielkich Liczb, ale ponadto nie daje wystarczającej informacji statystycznej do prawidłowego zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym.

W celu zmniejszenia tego ryzyka Grupa koncentruje się głównie na zwiększaniu portfeli danych ryzyk ubezpieczeniowych przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka, jak również sumy na pojedynczym ryzyku, na swoim udziale poprzez stosowanie głębokiej reasekuracji.

Innym źródłem ryzyka ubezpieczeniowego jest zjawisko przestępczości ubezpieczeniowej obecne w większym lub mniejszym stopniu w większości produktów ubezpieczeniowych. Zjawisko to polega na wyłudzeniu odszkodowań lub świadczeń faktycznie nienależnych.

Metodami ograniczającymi skutki występowania tego zjawiska są m.in. działania prewencyjne podejmowane przez środowiska ubezpieczeniowe (rejstry itp.) oraz procedury zapobiegające przyjmowaniu takiego ryzyka do ubezpieczenia, czy też odpowiednie procedury likwidacji szkód.

W 2010 r. Grupa oferowała krótkoterminowe kontrakty ubezpieczeniowe majątkowe i osobowe, zarówno w modelu indywidualnym jak i grupowym, przy czym model grupowy stosowany jest dla portfela ubezpieczeń tzw. bancassurance.

Grupa oferuje również umowy indywidualne w modelu koasekuracji z innymi ubezpieczycielami.

Umowy indywidualne zawierane są zwykle na rok z możliwością odnowienia, z wyjątkiem umów ubezpieczenia turystycznego, które zawierane są na czas trwania wyjazdu zagranicznego, czyli od 1 do 90 dni. Grupa ma prawo raz do roku przy odnowieniu zaproponować nowe warunki umowy lub też może takiego odnowienia w ogóle nie proponować.

Umowy grupowe zawierane są bezterminowo, przy czym Grupa ma prawo w każdym czasie zaproponować nowe warunki umowy z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia, z wyjątkiem umów finansowych, gdzie warunki umowy można zmienić za porozumieniem stron lub z 12-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Grupa reasekuruje kontrakty ubezpieczeniowe za pomocą umów reasekuracji.



Koncentracja ryzyka ubezpieczeniowego pokazana została zgodnie z podziałem i zakresem ryzyk według grup definiowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego, a także według modelu sprzedaży – indywidualnego i grupowego.

Koncentracja ryzyka ubezpieczeniowego wyrażona w rezerwach na odszkodowania i świadczenia

Ryzyko brutto	31.12.2010 r.	udział %	31.12.2009 r.	udział %
wypadku	4 933	8%	2 572	8%
choroby	9 357	15%	5 076	15%
casco pojazdów lądowych	5 232	8%	4 445	13%
szkód spowodowanych żywiołami	3 607	6%	1 588	5%
pozostałych szkód rzeczowych	3 019	5%	1 522	4%
odpowiedzialności cywilnej wynikającej z posiadania i użytkowania pojazdów lądowych	13 173	21%	8 802	26%
odpowiedzialności cywilnej	378	1%	184	1%
kredytu	18 624	30%	6 480	19%
gwarancji	793	1%	851	2%
różnych ryzyk finansowych	437	1%	411	1%
ochrony prawnej	155	0%	103	0%
świadczenia pomocy	2 667	4%	2 164	6%
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia brutto	62 375	100%	34 198	100%

Ryzyko na udziale własnym	31.12.2010 r.	udział %	31.12.2009 r.	udział %
wypadku	4 933	15%	2 572	15%
choroby	9 358	27%	5 076	29%
casco pojazdów lądowych	918	3%	647	4%
szkód spowodowanych żywiołami	2 059	6%	798	4%
pozostałych szkód rzeczowych	2 481	7%	1 284	7%
odpowiedzialności cywilnej wynikającej z posiadania i użytkowania pojazdów lądowych	2 404	7%	1 400	8%
odpowiedzialności cywilnej	271	1%	125	1%
kredytu	9 555	28%	3 778	21%
gwarancji	793	2%	851	5%
różnych ryzyk finansowych	436	1%	411	2%
ochrony prawnej	155	1%	103	1%
świadczenia pomocy	596	2%	566	3%
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	33 959	100%	17 611	100%

Ryzyko brutto	31.12.2010 r.	udział %	31.12.2009 r.	udział %
indywidualne	26 474	42%	18 732	55%
grupowe	35 901	58%	15 466	45%
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia	62 375	100%	34 198	100%

Ryzyko na udziale własnym	31.12.2010 r.	udział %	31.12.2009 r.	udział %
indywidualne	8 680	26%	5 636	32%
grupowe	25 279	74%	11 975	68%
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	33 959	100%	17 611	100%

Analiza wrażliwości rezerw szkodowych

Ze względu na przyjętą metodę liczenia rezerwy IBNR („Naive loss ratio”) całkowite rezerwy na odszkodowania i świadczenia wraz z kosztami likwidacji zależą w zasadzie liniowo od założonego współczynnika szkodowości ULR („Ultimate loss ratio”), przyjętego do naliczenia rezerwy IBNR, z wyjątkiem sytuacji, gdy współczynnik szkodowości obliczony jedynie na podstawie szkód już zgłoszonych w danej grupie ubezpieczeń przekroczy założoną wartość ULR.

Natomiast sama rezerwa IBNR jest wrażliwa na zmiany założonych współczynników szkodowości.

Analizę wrażliwości przeprowadzono jednocześnie dla wszystkich ubezpieczonych ryzyk w portfelu, poprzez zmianę prognozowanych współczynników szkodowości przy niezmiennych pozostałych parametrach portfela.

Poniższa tabela odzwierciedla zmiany rezerwy IBNR przy zmianie parametrów prognozowanych współczynników szkodowości ULR:

Zmiana współczynnika ULR (%)		Zmiana rezerwy IBNR (%)		Wartość rezerwy IBNR (w tys. zł)		Zmiana wartości rezerwy IBNR (w tys. zł)		Wpływ na wynik finansowy po reasekuracji (w tys. zł)	
31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
(20)	(20)	(50)	(46)	20 742	14 084	(20 727)	(11 803)	8 802	4 689
(10)	(10)	(26)	(24)	30 593	19 550	(10 876)	(6 337)	4 496	2 405
-	-	-	-	41 469	25 887	-	-	-	-
10	10	26	25	52 352	32 277	10 883	6 390	(4 504)	(2 413)
20	20	52	49	63 235	38 669	21 767	12 783	(9 007)	(4 826)

Analiza adekwatności rezerw

W oparciu o przeprowadzoną analizę adekwatności rezerw główny aktuariusz stwierdza, że rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (pomniejszone o aktywowane koszty akwizycji) na dzień 31 grudnia 2010 r. zostały utworzone na poziomie wystarczającym do pokrycia zobowiązań wynikających z umów ubezpieczeniowych zawartych do dnia 31 grudnia 2010 r.

Zarządzanie kapitałem

Od momentu rozpoczęcia działalności przez BRE Ubezpieczenia TUIR SA, tj. 15 stycznia 2007 r., zarządzanie kapitałem obu spółek ubezpieczeniowych związane jest z dążeniem do zachowania stałej wypłacalności. Celem Grupy w zakresie zarządzania kapitałem jest zachowanie zdolności obu spółek ubezpieczeniowych wchodzących w skład Grupy do kontynuowania działalności oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału, aby zredukować koszty kapitału.

W tym celu Grupa na bieżąco monitoruje wartość środków własnych w relacji do marginesu wypłacalności oraz kapitału gwarancyjnego zgodnie z wymaganiami kapitałowymi nałożonymi przez przepisy obowiązujące w Polsce (Ustawa o działalności ubezpieczeniowej oraz Ustawa o rachunkowości wraz z odpowiednimi rozporządzeniami).

Zgodnie tymi przepisami spółka BRE Ubezpieczenia TUIR SA jest obowiązana posiadać środki własne w wysokości nie niższej niż margines wypłacalności i nie niższej niż kapitał gwarancyjny, przy czym kapitał gwarancyjny jest równy większej z wartości: jednej trzeciej marginesu wypłacalności i minimalnej wysokości kapitału gwarancyjnego.

Sposób wyliczenia wysokości marginesu wypłacalności oraz minimalną wysokość kapitału gwarancyjnego określa rozporządzenie Ministra Finansów, które uwzględnia konieczność zapewnienia wypłacalności spółek prowadzących działalność ubezpieczeniową.

Środki własne spółki są to aktywa zakładu ubezpieczeń, z wyłączeniem aktywów:

- przeznaczonych na pokrycie wszelkich przewidywalnych zobowiązań,
- wartości niematerialnych i prawnych innych niż DAC (Deferred Acquisition Cost - odroczone koszty akwizycji),
- akcji i udziałów własnych będących w posiadaniu zakładu ubezpieczeń,
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka BRE Ubezpieczenia TUIR SA kieruje się przy wyliczaniu marginesu wypłacalności oraz minimalnej wysokości kapitału gwarancyjnego jedynie wymogami ustawowymi.

Spółki ubezpieczeniowe sprawdzają zgodność kapitałów z wymogami ustawowymi na koniec każdego okresu bilansowego. W ciągu całego 2010 r. wymogi ustawowe zostały spełnione.

Poniższa tabela przedstawia środki własne spółki BRE Ubezpieczenia TUIR SA i stopień pokrycia nimi marginesu wypłacalności oraz kapitału gwarancyjnego na dzień 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r.



w tys. zł	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Wielkości środków własnych	54 476	45 479
Margines wypłacalności	11 499	11 391
Minimalna wysokość kapitału gwarancyjnego	14 323	13 351
1/3 kwoty marginesu wypłacalności	3 833	3 797
Nadwyżka środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	42 977	34 088
Kapitał gwarancyjny	14 323	13 351
Nadwyżka środków własnych na pokrycie kapitału gwarancyjnego	40 152	32 128

3.9 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Wartość godziwa to kwota, za jaką składnik aktywów mógłby być wymieniony lub zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi i zainteresowanymi stronami w bezpośrednio zawartej transakcji, innej niż sprzedaż pod przymusem lub likwidacja i jest najlepiej odzwierciedlona przez cenę rynkową, jeśli jest dostępna.

Zgodnie z praktykami rynkowymi Grupa wycenia instrumenty finansowe, w których utrzymuje otwarte pozycje, stosując ceny rynkowe (wycena do rynku) lub uznane w praktyce rynkowej modele wyceny (wycena z modelu) zasilane cenami lub parametrami rynkowymi, a w nielicznych przypadkach parametrami estymowanymi wewnątrz Grupy. Wszystkie otwarte pozycje w instrumentach pochodnych (walutowych i stopy procentowej) są wyceniane odpowiednimi modelami rynkowymi, które są zasilane cenami lub parametrami obserwowalnymi przez rynek. Papiery komercyjne emitentów krajowych są wyceniane z modelu (dyskontowanie przepływów finansowych), który oprócz rynkowej krzywej stóp procentowych używa spreadów kredytowych wyznaczonych wewnątrz.

Grupa przyjęła założenie, że wartość godziwa instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów o stałej stopie procentowej krótkoterminowych (poniżej 1 roku) jest równa ich wartości bilansowej.

Ponadto Grupa przyjęła założenie, że szacunkowa wartość godziwa instrumentów o stałym oprocentowaniu powyżej 1 roku opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych. Czynniki dyskontujące przyjęte do dyskontowania środków pieniężnych dla tych instrumentów finansowych oparte są o krzywą zerokuponową.

W tabeli poniżej przedstawiono podsumowanie wartości bilansowych i godziwych dla każdej grupy aktywów i zobowiązań finansowych, które nie zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy według ich wartości godziwej.

	31.12.2010 r.		31.12.2009 r.	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe				
Należności od banków	2 510 892	2 510 891	2 530 572	2 530 571
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	59 370 365	59 281 100	52 468 812	52 441 233
Klienci indywidualni	32 605 727	32 605 471	28 144 729	28 144 292
należności bieżące	3 541 703	3 541 703	3 649 451	3 649 451
kredyty terminowe w tym:	29 064 024	29 063 768	24 495 278	24 494 841
• kredyty hipoteczne i mieszkaniowe	26 187 013	26 186 883	22 427 162	22 427 061
Klienci korporacyjni	24 178 694	24 090 806	22 182 427	22 154 848
należności bieżące	2 740 923	2 740 923	2 906 140	2 906 140
kredyty terminowe	16 192 724	16 186 988	17 064 098	17 036 519
• udzielone dużym klientom	3 162 315	3 156 836	3 393 330	3 389 276
• udzielone średnim i małym klientom	13 030 409	13 030 152	13 670 768	13 647 243
transakcje reverse repo/buy sell back	3 338 317	3 338 317	353 808	353 808
pozostałe	1 906 730	1 824 578	1 858 381	1 858 381
Klienci budżetowi	1 917 829	1 916 708	1 325 135	1 324 100
Inne należności	668 115	668 115	816 521	816 521
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania wobec innych banków	28 727 008	28 727 505	25 019 805	25 019 805
Zobowiązania wobec klientów	47 420 057	47 395 553	42 791 387	42 665 870
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 371 824	1 371 824	1 415 711	1 415 711



Poniżej zaprezentowane są główne założenia i metody wykorzystane przez Grupę podczas szacowania wartości godziwej instrumentów finansowych.

Należności od banków. Wartością godziwą lokat o zmiennym oprocentowaniu oraz lokat o stałym oprocentowaniu poniżej 1 roku jest ich wartość bilansowa.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom są wykazywane w wartości netto po uwzględnieniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Wartość godziwa kredytów i pożyczek udzielonych klientom o stałej stopie procentowej powyżej 1 roku została wyliczona jako zdyskontowana, w oparciu o krzywą zerokuponową (z uwzględnieniem marży kredytowej), wartość oczekiwanych przyszłych płatności do otrzymania zarówno z tytułu kapitału, jak i odsetek. Zakłada się, że spłaty kredytów i pożyczek następować będą w terminach uzgodnionych w umowach. Wartość godziwa kredytów nieregularnych jest równa ich wartości bilansowej netto, która uwzględnia wszelkie przesłanki wskazujące na utratę wartości kredytów. Tak oszacowana wartość godziwa kredytów i pożyczek odzwierciedla zmianę w poziomie ryzyka kredytowego od czasu udzielenia kredytu oraz zmiany poziomu stóp procentowych w przypadku kredytów o stałej stopie procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Notowane instrumenty finansowe Grupy dostępne do sprzedaży są wyceniane według wartości godziwej. Wartość godziwa dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku ustalana jest przy zastosowaniu krzywej zerokuponowej z uwzględnieniem marży kredytowej. Model wyznaczania marży kredytowej dla nie płynnych papierów komercyjnych przedsiębiorstw został rozszerzony tak, aby bardziej precyzyjnie uwzględnić element kosztu straty nieoczekiwanej. Powyższy składnik począwszy od listopada 2008 r. wyznaczany jest przez udział w kredytowej wartości zagrożonej - CVAR (modelowanej za pomocą zmodyfikowanego CR+ przy poziomie ufności 99,90%) ryzyka danej emisji jako miary wielkości kapitału ekonomicznego na pokrycie straty nieoczekiwanej oraz przez wymagany zwrot z takiego kapitału (określony na bazie modelu CAPM), jako miary alternatywnego kosztu ryzyka danej emisji.

Zobowiązania finansowe. Instrumenty finansowe po stronie zobowiązań to:

- kredyty zaciągnięte,
- zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych,
- depozyty.

Wartość godziwa dla powyższych zobowiązań finansowych o stałej stopie procentowej powyżej 1 roku opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych z tytułu kapitału i odsetek przy zastosowaniu czynnika dyskontującego wyliczonego w oparciu o krzywą zerokuponową.

Grupa przyjęła, że wartość godziwa dla powyższych instrumentów o zmiennej stopie procentowej lub o stałej stopie procentowej, ale poniżej 1 roku jest równa ich wartości bilansowej.

Wartość godziwa notowanych wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych została ustalona w oparciu o ceny rynkowe.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe związana z pozycjami pozabilansowymi. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość godziwa gwarancji finansowych wynosiła 4 242 tys. zł (31 grudnia 2009 r. – 7 506 tys. zł).

W tabeli poniżej przedstawiono hierarchię wartości godziwej dla aktywów i zobowiązań finansowych, które zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r.

31.12.2010 r.	w tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Inne techniki wyceny
Aktywa finansowe				
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	2 584 314	2 312 630	8 425	263 259
• Dłużne*	2 573 202	2 307 933	2 010	263 259
• Kapitałowe	11 112	4 697	6 415	-
Pochodne instrumenty finansowe	1 226 653	48 940	1 177 713	-
Lokacyjne papiery wartościowe	19 574 833	11 366 143	8 103 858	104 832
• Dłużne*	19 379 918	11 186 315	8 103 858	89 745
• Kapitałowe	194 915	179 828	-	15 087
Aktywa finansowe razem	23 385 800	13 727 713	9 289 996	368 091
Zobowiązania finansowe				
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 363 508	600	1 362 908	-
Zobowiązania finansowe razem	1 363 508	600	1 362 908	-

* wartości obejmują aktywa zastawione



Aktywa finansowe wycenione do wartości godziwej na poziomie 3	Dłużne papiery przeznaczone do obrotu	Dłużne lokacyjne papiery wartościowe	Kapitałowe lokacyjne papiery wartościowe
Bilans otwarcia	518 004	57 274	128 292
Zyski i straty	(3 497)	2 155	(551)
- Ujęte w rachunku zysków i strat	(3 497)	-	-
- Ujęte w całkowitych dochodach	-	2 155	(551)
Zakupy	8 199 572	225 648	-
Sprzedaże	(8 456 041)	(195 748)	-
Rozliczenia	5 221	416	-
Transfery z poziomu 3	-	-	(112 654)
Bilans zamknięcia	263 259	89 745	15 087

W 2010 r. jedynym transferem między poziomami był transfer do poziomu 1 kwoty 112 654 tys. zł, stanowiącej wartość akcji PZU SA na dzień 31 grudnia 2009 r., w związku z wejściem tej spółki na giełdę.

31.12.2009 r.	w tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Inne techniki wyceny
Aktywa finansowe				
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 831 503	1 313 499	-	518 004
• Dłużne*	1 824 702	1 306 698	-	518 004
• Kapitałowe	6 801	6 801	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	1 933 627	8 757	1 924 870	-
Lokacyjne papiery wartościowe	15 870 899	8 991 358	6 693 975	185 566
• Dłużne*	15 728 539	8 977 290	6 693 975	57 274
• Kapitałowe	142 360	14 068	-	128 292
Aktywa finansowe razem	19 636 029	10 313 614	8 618 845	703 570
Zobowiązania finansowe				
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 935 495	5 746	1 929 749	-
Zobowiązania finansowe razem	1 935 495	5 746	1 929 749	-

* wartości obejmują aktywa zastawione

Aktywa finansowe wycenione do wartości godziwej na poziomie 3	Dłużne papiery przeznaczone do obrotu	Dłużne lokacyjne papiery wartościowe	Kapitałowe lokacyjne papiery wartościowe
Bilans otwarcia	1 053 736	51 972	88 436
Zyski i straty	(3 666)	(1 158)	91 699
- Ujęte w rachunku zysków i strat	(3 666)	-	-
- Ujęte w całkowitych dochodach	-	(1 158)	91 699
Zakupy	10 211 987	-	193 867
Rozliczenia	(10 744 053)	6 460	(245 710)
Bilans zamknięcia	518 004	57 274	128 292



Na podstawie stosowanych przez Grupę metod ustalania wartości godziwej, aktywa i zobowiązania finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- Poziom 1: ceny kwotowane na aktywnych rynkach dla tego samego instrumentu (bez modyfikacji);
- Poziom 2: ceny kwotowane na aktywnych rynkach dla podobnych instrumentów lub inne metody wyceny, dla których wszystkie istotne dane wejściowe bazują na obserwowalnych danych rynkowych;
- Poziom 3: metody wyceny, dla których przynajmniej jedna istotna dana wejściowa nie bazuje na obserwowalnych danych rynkowych.

Poziom 1

Na dzień 31 grudnia 2010 r., na poziomie 1 hierarchii wartości Grupa wykazała wartość godziwą obligacji rządowych i bonów skarbowych przeznaczonych do obrotu w kwocie 2 307 933 tys. zł (patrz Nota 20) oraz wartość godziwą lokacyjnych obligacji rządowych i bonów skarbowych w kwocie 11 058 466 tys. zł (31 grudnia 2009 r. odpowiednio: 1 306 698 tys. zł i 8 881 821 tys. zł). Poziom 1 obejmuje również wartość godziwą obligacji emitowanych przez banki zagraniczne w kwocie 94 346 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 95 469 tys. zł) oraz wartość godziwą obligacji emitowanych przez jednostki budżetu terenowego w kwocie 33 503 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 0 zł).

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2010 r. poziom 1 obejmuje wartość akcji PZU SA w kwocie 168 212 tys. zł

Instrumenty te zostały sklasyfikowane do poziomu 1, ponieważ ich wycena polega na bezpośrednim wykorzystaniu rynkowych bieżących cen tych instrumentów pochodzących z aktywnych i płynnych rynków finansowych.

Poziom 2

Poziom 2 hierarchii obejmuje w całości wartość godziwą bonów pieniężnych emitowanych przez NBP w kwocie 8 103 858 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 6 693 975 tys. zł), których wycena oparta jest na modelu NPV (dyskontowania przyszłych przepływów finansowych), który zasilany jest krzywymi stóp procentowych wyznaczonymi w drodze transformacji kwotowań pochodzących bezpośrednio z aktywnych i płynnych rynków finansowych.

Ponadto do poziomu 2 Grupa zalicza wycenę pochodnych instrumentów finansowych, do wyceny których stosowane są modele, zgodne ze standardami i praktykami rynkowymi w tym zakresie, które są zasilane parametrami pochodzącymi bezpośrednio z rynków (np. kursami wymiany walut, zmiennościami implikowanymi opcji walutowych, wartościami indeksów i akcji giełdowych) lub parametrami będącymi transformacjami kwotowań pochodzących bezpośrednio z aktywnych i płynnych rynków finansowych (np. krzywe stóp procentowych).

Poziom 3

Na poziomie 3 hierarchii wykazana jest wartość godziwa dłużnych komercyjnych papierów wartościowych emitowanych przez krajowe banki i przedsiębiorstwa (obligacje i certyfikaty depozytowe) w kwocie 353 004 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 575 278 tys. zł). W 2009 r. wartość kapitałowych lokacyjnych kapitałowych papierów wartościowych ujętych na poziomie 3 dotyczyła głównie posiadanych przez Grupę akcji PZU SA o wartości godziwej 112 654 tys. zł. W 2010 r. dokonano transferu tych akcji do poziomu 1.

Powyższe instrumenty dłużne zostały zaklasyfikowane do poziomu 3, ponieważ do ich wyceny, oprócz parametrów będącymi transformacjami kwotowań pochodzących bezpośrednio z aktywnych i płynnych rynków finansowych (krzywe stóp procentowych), wykorzystuje się również tzw. spread kredytowy, który jest szacowany przez Bank przy użyciu wewnętrznego modelu ryzyka kredytowego. Model ten wykorzystuje parametry (np. stopy zwrotu z zabezpieczeń, migracje ratingów, zmienności stóp defalutowości), które nie są obserwowane na aktywnych rynkach i w związku z tym zostały wyznaczone na podstawie analiz statystycznych.

W przypadku zwiększenia przyjętych do wyceny spreadów kredytowych o 20 punktów bazowych, wycena dłużnych komercyjnych papierów wartościowych byłaby niższa o 0,3 mln zł.

3.10 Pozostała działalność

Grupa świadczy usługi przechowywania, powiernictwa, zarządzania przedsiębiorstwami, zarządzania inwestycyjnego oraz usługi doradcze na rzecz osób trzecich. W związku z wykonywaniem tych usług Grupa podejmuje decyzje dotyczące alokacji oraz kupna i sprzedaży wielu różnych instrumentów finansowych. Aktywa przechowywane na zasadach powierniczych nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

4. 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. Gdyby wartość bieżąca szacowanych przepływów pieniężnych dla portfela kredytów i pożyczek z rozpoznaną indywidualnie utratą wartości uległa zmianie o +/- 10%, to szacowana wielkość utraty wartości kredytów i pożyczek uległaby odpowiednio zmniejszeniu o 58,3 mln zł, lub zwiększeniu o 96,3 mln zł. Szacunek ten został przeprowadzony dla portfela kredytów i pożyczek, w przypadku których utrata wartości rozpoznawana jest w oparciu o indywidualną analizę przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu spłat i odzysków z zabezpieczeń.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych

Wartość godziwą instrumentów finansowych nie notowanych na aktywnych rynkach ustala się stosując techniki wyceny. Wszystkie modele są zatwierdzane 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. Kwestia wpływu zmiany warunków rynkowych na wycenę księgi handlowej Grupy, (do której zaliczane są między innymi instrumenty pochodne) została przedstawiona w Nocie 3.4.

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe

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 koniec 2010 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.

5. Segmenty działalności

Zgodnie z wymogiem MSSF 8 „podejścia zarządczego”, informacje o segmencie są przedstawiane na tej samej podstawie, jest 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, Polfactor SA, 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.
 - **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 DI BRE Banku SA.
- **Działalność niesklasyfikowana** w ramach Segmentu Bankowości Detalicznej oraz Segmentu Korporacji i Rynków Finansowych została wykazana w pozycji „Pozostała działalność” poniżej. 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.



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

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detaliczna (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	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	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 mniejszości						19 263	19 263
Aktywa segmentu	28 822 880	32 371 414	33 649 201	995 491	(5 796 545)	90 042 441	90 042 441
Zobowiązania segmentu	52 522 165	8 895 006	25 768 464	447 123	(4 667 602)	82 965 156	82 965 156
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*, w tym:	9 894	(177 675)	3 037	138	(3 644)	(168 250)	
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.



**Sprawozdawczość według segmentów działalności Grupy BRE Banku
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. w tys. zł.**

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detaliczna (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	601 791	110 660	955 375	(4 671)	(4 978)	1 658 177	1 658 177
- sprzedaż klientom zewnętrznym	899 506	175 137	591 869	(3 357)	(4 978)	1 658 177	
- sprzedaż innym segmentom	(297 715)	(64 477)	363 506	(1 314)	-	-	
Wynik z tytułu prowizji	309 056	76 305	473 585	(1 504)	37 281	594 723	594 723
- sprzedaż klientom zewnętrznym	298 456	82 472	178 018	(1 504)	37 281	594 723	-
- sprzedaż innym segmentom	10 600	(6 167)	(4 433)	-	-	-	
Wynik na działalności handlowej	118 432	142 220	142 647	(452)	3 527	406 374	406 374
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	(19 806)	986	(1 508)	19 794	(238)	(772)	(772)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(629 516)	(26 974)	(440 647)	3	-	(1 097 134)	(1 097 134)
Wynik segmentu (brutto)	(268 515)	238 706	216 253	17 132	5 813	209 389	209 389
Podatek dochodowy						(78 866)	(78 866)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA						128 928	128 928
Zysk netto przypadający na udziały mniejszości						1 595	1 595
Aktywa segmentu	24 401 128	30 241 236	29 152 371	1 243 486	(4 014 335)	81 023 886	81 023 886
Zobowiązania segmentu	44 601 816	9 419 292	25 577 889	373 356	(3 219 621)	76 752 732	76 752 732
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(158 847)	(23 071)	(85 234)	(2 883)	-	(270 035)	
Amortyzacja	(130 648)	(18 630)	(107 476)	(2 984)	376	(259 362)	(259 362)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe*, w tym:	11 801	18 164	(97)	(55)	-	29 813	
- koszty bezgotówkowe	(925)	(5 465 237)	(97)	(55)	-	(5 466 314)	
- przychody bezgotówkowe	12 726	5 483 401	-	-	-	5 496 127	

* 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.



6. Wynik z tytułu odsetek

	Rok kończący się 31 grudnia	
	2010	2009
Przychody z tytułu odsetek		
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości	2 449 816	2 623 911
Lokacyjne papiery wartościowe	768 623	530 331
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	149 498	190 829
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	41 674	94 442
Pozostałe	12 093	13 694
Przychody z tytułu odsetek, razem	3 421 704	3 453 207
Koszty odsetek		
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(1 487 987)	(1 642 814)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(68 206)	(90 102)
Inne pożyczki	(50 352)	(58 180)
Pozostałe	(4 195)	(3 934)
Koszty odsetek, razem	(1 610 740)	(1 795 030)

W roku 2010 przychody z tytułu odsetek związane z aktywami finansowymi, które utraciły wartość, wyniosły 203 744 tys. zł (w 2009 r.: 105 363 tys. zł).

Wynik z tytułu odsetek w podziale na poszczególne sektory przedstawia się następująco:

	Rok kończący się 31 grudnia	
	2010	2009
Przychody z tytułu odsetek		
Od sektora bankowego	441 545	244 754
Od pozostałych podmiotów, w tym:	2 980 159	3 208 453
- od klientów korporacyjnych	1 170 223	1 413 968
- od klientów indywidualnych	1 189 583	1 216 245
- od sektora budżetowego	620 353	578 240
Przychody z tytułu odsetek, razem	3 421 704	3 453 207
Koszty odsetek		
Od sektora bankowego	(502 762)	(613 203)
Od pozostałych podmiotów, w tym:	(1 039 772)	(1 044 227)
- od klientów korporacyjnych	(363 364)	(342 860)
- od klientów indywidualnych	(649 433)	(658 601)
- od sektora budżetowego	(26 975)	(42 766)
Z tytułu emisji własnych	(68 206)	(137 600)
Koszty odsetek, razem	(1 610 740)	(1 795 030)



7. Wynik z tytułu opłat i prowizji

	Rok kończący się 31 grudnia	
	2010	2009
Przychody z tytułu opłat i prowizji		
Prowizje za obsługę kart płatniczych	321 626	289 104
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	221 279	203 877
Prowizje z działalności ubezpieczeniowej	150 287	79 443
Opłaty z tytułu działalności maklerskiej	113 743	107 574
Prowizje za prowadzenie rachunków	104 168	86 149
Prowizje za realizację przelewów	78 599	73 139
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	41 334	46 371
Prowizje z działalności powierniczej	11 972	10 171
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	11 644	10 612
Pozostałe	124 093	94 847
Przychody z tytułu opłat i prowizji, razem	1 178 745	1 001 287
Koszty z tytułu opłat i prowizji		
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych	(187 586)	(188 796)
Koszty prowizji płacone na rzecz podmiotów zewnętrznych za sprzedaż produktów Banku	(88 506)	(111 400)
Koszty prowizji działalności ubezpieczeniowej	(37 153)	(2 096)
Uiszczone opłaty maklerskie	(27 274)	(26 365)
Uiszczone pozostałe opłaty	(92 307)	(77 907)
Koszty z tytułu opłat i prowizji, razem	(432 826)	(406 564)

	Rok kończący się 31 grudnia	
	2010	2009
Prowizje z tytułu działalności ubezpieczeniowej, w tym:		
- Przychody z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	135 164	66 384
- Przychody z tytułu administracji polis	15 123	13 059
Prowizje z tytułu działalności ubezpieczeniowej, razem	150 287	79 443

8. Przychody z tytułu dywidend

	Rok kończący się 31 grudnia	
	2010	2009
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	5 166	117
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	3 007	98 950
Przychody z tytułu dywidend, razem	8 173	99 067

W 2009 r. Grupa otrzymała dywidendę z PZU SA w wysokości 96 218 tys. zł.



9. Wynik na działalności handlowej

	Rok kończący się 31 grudnia	
	2010	2009
Wynik z pozycji wymiany	369 982	415 048
Różnice kursowe netto z przeliczenia	447 469	(333 488)
Zyski z transakcji minus straty	(77 487)	748 536
Wynik na pozostałej działalności handlowej	40 690	(8 674)
Instrumenty odsetkowe	16 058	(20 803)
Instrumenty kapitałowe	3 918	4 081
Instrumenty na ryzyko rynkowe	20 714	8 048
Wynik na działalności handlowej, razem	410 672	406 374

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.

W 2010 r. ujęcie wyceny ryzyka kredytowego walutowych instrumentów pochodnych spowodowało zwiększenie wartości pozycji „Zyski z transakcji minus straty” o kwotę 4 493 tys. zł (w 2009 r. zmniejszenie o 31 629 tys. zł).

10. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok kończący się 31 grudnia	
	2010	2009
Przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych, aktywów do zbycia oraz zapasów	149 014	105 409
Przychody ze sprzedaży usług	52 042	51 436
Przychody z działalności ubezpieczeniowej, netto	49 546	50 401
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	17 306	27 123
Przychody z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	922	5 957
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	286	3 365
Pozostałe	42 155	19 831
Pozostałe przychody operacyjne, razem	311 271	263 522

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 z działalności ubezpieczeniowej za 2010 r. i 2009 r.

	Rok kończący się 31 grudnia	
	2010	2009
Przychody z tytułu składek		
- Składki przypisane	114 326	72 120
- Zmiana stanu rezerwy składek	(8 577)	14 726
Składki zarobione	105 749	86 846
Udział reasekuratorów		
- Udział reasekuratorów w składkach przypisanych	(36 201)	(25 671)
- Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerwy składek	4 797	869
Składki zarobione na udziale reasekuratorów	(31 404)	(24 802)
Składki zarobione netto	74 345	62 044
Odszkodowania i świadczenia		
- Odszkodowania i świadczenia wypłacone w bieżącym roku wraz z kosztami likwidacji brutto	(29 084)	(19 328)
- Zmiana stanu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wypłacone w bieżącym roku wraz z kosztami likwidacji brutto	(28 212)	(14 626)
- Odszkodowania i świadczenia wypłacone w bieżącym roku wraz z kosztami likwidacji na udziale reasekuratora	22 865	17 052
- Zmiana stanu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wypłacone w bieżącym roku wraz z kosztami likwidacji na udziale reasekuratora	11 740	6 074
Odszkodowania i świadczenia netto	(22 691)	(10 828)
- Pozostałe koszty na udziale własnym	(1 800)	(536)
- Pozostałe przychody operacyjne	45	-
- Koszty ekspertyz i atestów przy ocenie ryzyka	(353)	(279)
Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto	49 546	50 401

11. Ogólne koszty administracyjne

	Rok kończący się 31 grudnia	
	2010	2009
Koszty pracownicze	(744 400)	(644 751)
Koszty rzeczowe	(579 069)	(585 227)
Podatki i opłaty	(26 385)	(25 222)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(21 217)	(22 711)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(6 120)	(5 034)
Pozostałe	(3 160)	(2 480)
Ogólne koszty administracyjne, razem	(1 380 351)	(1 285 425)

Pozycja „Koszty rzeczowe” obejmuje koszt rat leasingu operacyjnego środków trwałych (głównie nieruchomości) w wysokości 26 012 tys. zł (2009 r.: 28 130 tys. zł).

Poniżej przedstawiono koszty pracownicze poniesione za 2010 r. i 2009 r.



	Rok kończący się 31 grudnia	
	2010	2009
Koszty wynagrodzeń	(613 928)	(541 661)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(86 357)	(69 889)
Koszty świadczeń emerytalnych	(614)	(1 320)
Wynagrodzenie dotyczące płatności w formie akcji, w tym:	(8 807)	(2 388)
- płatności w formie akcji rozliczane w opcjach na akcje BRE Banku SA	(6 275)	(1 791)
- płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych	(2 532)	(597)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(34 694)	(29 493)
Koszty pracownicze, razem	(744 400)	(644 751)

Płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych dotyczą kosztów programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Banku z 2008 r. w części opartej na akcjach Commerzbanku. W roku 2010 w pozycji tej ujęto rekompensatę w wysokości 794 736 zł wypłaconą w ramach rozliczenia bonusu za 2008 r. Panu Mariuszowi Grendowiczowi, pełniącemu funkcję Prezesa Banku do 2 sierpnia 2010 r. Dodatkowo w roku 2009 Grupa rozpoznała w pozostałych przychodach operacyjnych kwotę 5 462 tys. zł w związku z tym, iż faktycznie przyznane wynagrodzenia dotyczące płatności w formie akcji za rok 2008 okazały się niższe niż wcześniejsze szacunki. Szczegółowe informacje na temat programów motywacyjnych, których dotyczą wynagrodzenia regulowane w formie akcji, znajdują się w Nocie 40 „Zyski zatrzymane”.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. zatrudnienie w BRE Banku SA wynosiło 4 416 etatów, a w Grupie 6 018 etatów (31 grudnia 2009 r.: Bank 4 051 etatów; Grupa 5 566 etatów).

Na dzień 31 grudnia 2010 r. zatrudnienie w BRE Banku SA wynosiło 5 300 osób, a w Grupie 7 023 osoby (31 grudnia 2009 r.: Bank 4 901 osób; Grupa 6 483 osoby).

12. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok kończący się 31 grudnia	
	2010	2009
Koszty z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych, aktywów do zbycia oraz zapasów	(129 409)	(82 981)
Odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	(22 826)	(34 538)
Przekazane darowizny	(3 152)	(2 974)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(1 530)	(651)
Koszty z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	(1 520)	(19 333)
Koszty sprzedaży usług	(1 265)	(1 118)
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	(158)	(284)
Koszty tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(43)	(4 838)
Pozostałe koszty operacyjne	(47 685)	(23 064)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(207 588)	(169 781)

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.

W 2010 r. odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania obejmują kwotę 19 193 tys. zł rezerw na ryzyko prawne (Nota 33).

W 2009 r. koszty z tytułu rezerw utworzonych na pozostałe należności, poza kredytowymi, obejmują kwotę 18 476 tys. zł rezerwy utworzonej przez spółkę Intermarket Bank AG na należności od spółki Compania de Factoring IFN SA z siedzibą w Rumunii, w której Intermarket posiadał 50% udziałów. W dniu 28 października 2009 r. Intermarket Bank AG dokonał sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Compania de Factoring IFN SA.

W 2009 r. odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania obejmują kwotę 31 854 tys. zł rezerw na zobowiązania Banku wynikające z zawartych umów oraz na zobowiązania z tytułu rozstrzygnięć sądowych w odniesieniu do nadpłat związanych z ubezpieczeniem pomostowych kredytów hipotecznych.

Koszty sprzedaży usług dotyczą usług niebankowych.

13. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

	Rok kończący się 31 grudnia	
	2010	2009
Odpisy netto na należności od banków (Nota 19)	(11 318)	(19 950)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec banków (Nota 33)	-	542
Odpisy netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom (Nota 22)	(634 637)	(1 087 919)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec klientów (Nota 33)	11 176	10 193
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(634 779)	(1 097 134)

14. Podatek dochodowy

	Rok kończący się 31 grudnia	
	2010	2009
Podatek dochodowy bieżący	(223 415)	(98 459)
Podatek dochodowy odroczone (Nota 34)	11 769	19 593
Podatek dochodowy, razem	(211 646)	(78 866)
Zysk przed opodatkowaniem	872 511	209 389
Podatek zgodnie ze stawką obowiązującą w Polsce w danym roku podatkowym (19%)	(165 777)	(39 784)
Wpływ różnych stawek opodatkowania obowiązujących w innych krajach	(640)	(1 013)
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	8 572	11 292
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(41 008)	(34 360)
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(1 706)	7 179
Nieaktywowane straty podatkowe*	(11 087)	(22 180)
Obciążenie podatkowe, razem	(211 646)	(78 866)
Kalkulacja efektywnej stopy podatkowej		
Zysk (strata) brutto	872 511	209 389
Podatek dochodowy	(211 646)	(78 866)
Efektywna stopa podatkowa	24,26%	37,66%

* Kwota nieaktywowanych strat podatkowych wynika głównie ze strat podatkowych poniesionych przez zagraniczne Oddziały Banku w Czechach i na Słowacji.

W 2009 r. efektywna stopa podatkowa na poziomie 37,66% była przede wszystkim efektem strat osiągniętych przez oddziały zagraniczne Banku, kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu oraz rezerw i odpisów niepodatkowych.

Informacje na temat podatku dochodowego odroczonego przedstawiono w Nocie 34. Podatek dochodowy od dochodów Grupy przed opodatkowaniem różni się od jego teoretycznej wysokości, która powstałaby przy zastosowaniu podstawowej stawki opodatkowania jednostki dominującej, tak jak to przedstawiono powyżej.



15. Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy

	Rok kończący się 31 grudnia	
	2010	2009
Podstawowy:		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA	641 602	128 928
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	36 679 683	29 690 882
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	17,49	4,34
Rozwodniony:		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	641 602	128 928
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	36 679 683	29 690 882
Korekty na:		
- opcje na akcje	29 642	38 859
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	36 709 325	29 729 741
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	17,48	4,34

Zgodnie z MSR 33, Bank sporządza kalkulację tzw. rozwodnionego zysku na jedną akcję, uwzględniając akcje emitowalne warunkowo w ramach programów motywacyjnych opisanych w Nocie 40. W kalkulacjach nie uwzględniono tych elementów programów motywacyjnych, które miały działanie antyrozwodniające w prezentowanych okresach sprawozdawczych, a które w przyszłości potencjalnie mogą wpłynąć na rozwodnienie zysku na akcję.

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Banku oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się w oparciu o stosunek zysku przypadającego na akcjonariuszy Banku do średniej ważonej liczby akcji zwykłych skorygowanych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Bank posiada jedną kategorię powodującą rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych: opcje na akcje. Akcje rozwodniające wylicza się jako liczbę akcji, które zostałyby wyemitowane gdyby nastąpiła realizacja wszystkich opcji na akcje po cenie rynkowej ustalonej jako średnioroczna cena zamknięcia akcji Banku.

16. Pozostałe dochody całkowite

Ujawnienia efektu podatkowego dotyczącego poszczególnych elementów pozostałych dochodów całkowitych	Rok kończący się 31 grudnia 2010 r.			Rok kończący się 31 grudnia 2009 r.		
	Kwota brutto	Podatek odroczone	Kwota netto	Kwota brutto	Podatek odroczone	Kwota netto
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(5 231)	-	(5 231)	6 114	-	6 114
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	205 075	(27 056)	178 019	107 846	(14 506)	93 340
Dochody całkowite netto, razem	199 844	(27 056)	172 788	113 960	(14 506)	99 454

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące pozostałych dochodów całkowitych netto za lata 2010 i 2009.



	Rok kończący się 31 grudnia	
	2010	2009
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(5 231)	6 114
Niezrealizowane zyski (dodatnie różnice kursowe) ujęte w roku obrotowym (netto)	12 978	9 130
Niezrealizowane straty (ujemne różnice kursowe) ujęte w roku obrotowym (netto)	(18 209)	(3 016)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	178 019	93 340
Niezrealizowane zyski na instrumentach dłużnych ujęte w roku obrotowym (netto)	151 303	62 103
Niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych ujęte w roku obrotowym (netto)	(36 495)	(354)
Reklasyfikacja do zysków/strat na instrumentach dłużnych zawartych w rachunku zysków i strat (netto)	1 079	(799)
Niezrealizowane zyski na instrumentach kapitałowych ujęte w roku obrotowym (netto)	100 576	32 390
Reklasyfikacja do zysków/strat na instrumentach kapitałowych zawartych w rachunku zysków i strat (netto)	(38 444)	-
Pozostałe dochody całkowite netto	172 788	99 454

Kwota niezrealizowanych zysków na instrumentach dłużnych ujętych w 2010 r. wynika ze wzrostu wyceny portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży w 2010 r. w stosunku do wyceny na koniec 2009 r. Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost wyceny był wzrost wartości posiadanych przez Grupę zmiennokuponowych papierów skarbowych. Wzrost cen zmiennokuponowych papierów skarbowych był skutkiem zmniejszenia się premii za ryzyko polskie w ocenie inwestorów. Kolejnym czynnikiem wzrostu wyceny była pozytywna wycena obligacji o stałym kuponie będących w portfelu. Grupa na koniec 2009 r. posiadała pozytywną wycenę bonów skarbowych, których wykup nastąpił w 2010 r. Zmniejszenie dodatniej wyceny bonów skarbowych w innych pozycjach kapitału własnego na skutek ich wykupu został skompensowany przez pozytywną wycenę obligacji zerokuponowych posiadanych w portfelu na koniec 2010 r.

W 2010 r. z innych pozycji kapitału własnego została wyksięgowana i odniesiona na rachunek zysków i strat kwota zysku netto na sprzedaży akcji PZU SA w wysokości 38 444 tys. zł. W tym samym okresie w innych pozycjach kapitału własnego została ujęta kwota wyceny netto akcji PZU SA w wysokości 61 553 tys. zł.

Ponadto w 2010 r. z innych pozycji kapitału własnego została wyksięgowana i odniesiona na rachunek zysków i strat kwota straty netto w wysokości 1 079 tys. zł, stanowiąca saldo zwyżek/zniżek wartości papierów (obligacji, bonów skarbowych i akcji) sprzedanych w 2010 r. (31 grudnia 2009 r. zysk netto 799 tys. zł).

Największy wpływ na zmianę stanu innych pozycji kapitału własnego w 2009 r. miała wycena akcji PZU SA do wartości godziwej w 2009 r. uwzględniająca między innymi fakt wypłaty dywidendy przez PZU SA w listopadzie 2009 r. łączna kwota netto wynikająca z powyższych zdarzeń, zaprezentowana w ramach niezrealizowanych zysków na instrumentach kapitałowych ujętych w 2009 r. wyniosła 31 025 tys. zł.

17. Kasa, operacje z bankiem centralnym

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Środki pieniężne w kasie (skarbcu)	172 762	149 245
Środki pieniężne w rachunku bieżącym	2 187 150	3 637 520
Kasa, operacje z bankiem centralnym, razem (Nota 43)	2 359 912	3 786 765
W tym: rezerwa obowiązkowa	1 407 601	1 053 745

Na podstawie Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o Narodowym Banku Polskim, Grupa utrzymuje rezerwę obowiązkową. Rezerwa utrzymywana jest zarówno na rachunku w banku centralnym, jak również w kasie (skarbcu). Na dzień 31 grudnia 2010 r. środki rezerwy obowiązkowej w banku centralnym oprocentowane były stawką 3,38% (31 grudnia 2009 r. - 3,38%).

18. Weksle uprawnione do redyskonta w banku centralnym

Weksle uprawnione do redyskonta to weksle podmiotów niefinansowych o terminie zapadalności do 3 miesięcy.

19. Należności od banków

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Rachunki bieżące	284 921	380 982
Lokaty w innych bankach	849 364	1 254 389
Ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych (Nota 43)	1 134 285	1 635 371
Kredyty i pożyczki	203 457	417 609
Lokaty	103 445	80 281
Transakcje reverse repo/buy sell back	919 553	357 161
Inne należności	184 399	78 237
Należności (brutto) od banków, razem	2 545 139	2 568 659
Rezerwa utworzona na należności od banków (wielkość ujemna)	(34 247)	(38 087)
Należności (netto) od banków, razem	2 510 892	2 530 572
Krótkoterminowe (do 1 r.)	2 431 105	2 459 414
Długoterminowe (powyżej 1 r.)	79 787	71 158

Należności od banków w podziale na banki polskie i zagraniczne przedstawiają się następująco:

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Należności (brutto) od banków polskich	1 452 383	691 692
Rezerwa utworzona na należności od banków polskich	(159)	(331)
Należności (brutto) od banków zagranicznych	1 092 756	1 876 967
Rezerwa utworzona na należności od banków zagranicznych	(34 088)	(37 756)
Należności (netto) od banków, razem	2 510 892	2 530 572

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kredyty udzielone bankom o zmiennej stopie wyniosły 201 268 tys. zł, a o stałej stopie 2 189 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: – kredyty na zmienną stopę – 406 949 tys. zł, a na stałą – 10 323 tys. zł). Średnie oprocentowanie lokat w innych bankach oraz kredytów udzielonych innym bankom wyniosło 1,92% (31 grudnia 2009 r.: 2,96%).

Zmiana stanu rezerw na należności od banków przedstawia się następująco:

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Stan rezerw na należności od banków na początek okresu	38 087	31 014
Zwiększenia (z tytułu)	21 856	26 405
- utworzenie rezerw (Nota 13)	20 821	26 405
- różnice kursowe	1 035	-
Zmniejszenia (z tytułu)	(25 696)	(19 332)
- rozwiązanie rezerw (Nota 13)	(9 503)	(6 455)
- spisanie w ciężar rezerw	(16 193)	(10 565)
- różnice kursowe	-	(2 312)
Stan rezerw na należności od banków na koniec okresu	34 247	38 087

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kwota rezerw utworzonych na należności od banków analizowane indywidualnie wynosiła 33 181 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 36 238 tys. zł).

20. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione

	31.12.2010	31.12.2009
Dłużne papiery wartościowe:	2 573 202	1 824 702
Obligacje rządowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back/repo) (Nota 43), w tym:	1 207 015	1 079 141
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell repo/buy back) (Nota 37)	1 011 107	766 313
Bony skarbowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell repo/buy back) (Nota 43), w tym:	1 100 918	227 557
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell repo/buy back) (Nota 37)	7 551	-
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	265 269	518 004
Kapitałowe papiery wartościowe:	11 112	6 801
- notowane	4 697	6 801
- nienotowane	6 415	-
Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe razem, w tym:	2 584 314	1 831 503
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 565 656	1 065 190
- Aktywa zastawione (Nota 37)	1 018 658	766 313

Obligacje rządowe obejmują papiery wartościowe stanowiące poręczenie umów odkupu zawartych z klientami (transakcje sell buy back), których wartość rynkowa na 31 grudnia 2010 r. wynosiła 1 011 107 tys. zł (31 grudnia 2009 r. – 766 313 tys. zł). Obligacje te są odrębnie prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Aktywa zastawione”.

Pozycja „Dłużne papiery wartościowe” obejmuje bony skarbowe uprawnione do redyskontowania wyemitowane przez Skarb Państwa na okres maksymalnie do jednego roku. Wszystkie bony skarbowe są oparte na stałej stopie procentowej.

Powyższa nota nie obejmuje aktywów zastawionych, które są klasyfikowane do lokacyjnych papierów wartościowych (Nota 23).

21. Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu

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 niezrealizowane 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.



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.

Wartości godziwe posiadanych instrumentów pochodnych przedstawiono w poniższej tabeli:

	Wartość kontraktu		Wartość godziwa	
	kupno	sprzedaż	aktywa	zobowiązania
Stan na 31 grudnia 2010 r.				
Pochodne instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu				
Walutowe instrumenty pochodne				
- Walutowe transakcje terminowe (FX forward)	8 720 352	8 884 235	32 632	70 013
- Kontrakty FX swap	7 660 077	7 659 668	91 617	103 102
- Kontrakty CIRS	3 884 774	3 994 746	149 500	254 830
- Opcje walutowe kupione lub sprzedane w obrocie pozagiełdowym	3 039 570	3 067 923	115 196	59 007
Razem instrumenty pochodne z transakcji pozagiełdowych	23 304 773	23 606 572	388 945	486 952
- Walutowe kontrakty futures	1 251	1 264	12	-
- Opcje walutowe kupione lub sprzedane w obrocie giełdowym	-	-	-	42 412
Razem walutowe instrumenty pochodne	23 306 024	23 607 836	388 957	529 364
Pochodne na stopę procentową				
- Kontrakty IRS, OIS	87 998 357	87 998 357	744 718	793 414
- Kontrakty FRA	36 350 000	42 380 000	13 472	14 734
- Opcje na stopę procentową kupione lub sprzedane w obrocie pozagiełdowym	387 944	452 344	10 046	9 686
Razem instrumenty pochodne na stopę procentową z transakcji pozagiełdowych	124 736 301	130 830 701	768 236	817 834
Razem instrumenty pochodne na stopę procentową	124 736 301	130 830 701	768 236	817 834
Transakcje na ryzyko rynkowe	737 037	1 164 126	69 460	16 310
Razem aktywa/pasywa przeznaczone do obrotu	148 779 362	155 602 663	1 226 653	1 363 508
Razem rozpoznane pochodne aktywa/pasywa	148 779 362	155 602 663	1 226 653	1 363 508
Razem rozpoznane pochodne aktywa/pasywa oraz inne zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	148 779 362	155 602 663	1 226 653	1 363 508
Krótkoterminowe (do 1 r.)	102 665 041	109 855 282	641 703	744 958
Długoterminowe (powyżej 1 r.)	46 114 321	45 747 381	584 950	618 550



	Wartość kontraktu		Wartość godziwa	
	kupno	sprzedaż	aktywa	zobowiązania
Stan na 31 grudnia 2009 r.				
Pochodne instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu				
Walutowe instrumenty pochodne				
- Walutowe transakcje terminowe (FX forward)	9 832 664	9 943 857	114 392	65 713
- Kontrakty FX swap	8 143 028	8 131 581	148 035	141 841
- Kontrakty CIRS	5 794 847	5 941 004	142 688	274 383
- Opcje walutowe kupione lub sprzedane w obrocie pozagiełdowym	4 679 412	4 819 890	352 161	250 895
Razem instrumenty pochodne z transakcji pozagiełdowych	28 449 951	28 836 332	757 276	732 832
Razem walutowe instrumenty pochodne	28 449 951	28 836 332	757 276	732 832
Pochodne na stopę procentową				
- Kontrakty IRS, OIS	97 299 568	97 299 568	1 080 865	1 120 891
- Kontrakty FRA	26 136 492	35 190 000	62 547	52 152
- Opcje na stopę procentową kupione lub sprzedane w obrocie pozagiełdowym	462 575	455 447	11 568	10 773
Razem instrumenty pochodne na stopę procentową z transakcji pozagiełdowych	123 898 635	132 945 015	1 154 980	1 183 816
Razem instrumenty pochodne na stopę procentową	123 898 635	132 945 015	1 154 980	1 183 816
Transakcje na ryzyko rynkowe	853 602	797 641	21 371	18 847
Razem aktywa/pasywa przeznaczone do obrotu	153 202 188	162 578 988	1 933 627	1 935 495
Razem rozpoznane pochodne aktywa/pasywa	153 202 188	162 578 988	1 933 627	1 935 495
Razem rozpoznane pochodne aktywa/pasywa oraz inne zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	153 202 188	162 578 988	1 933 627	1 935 495
Krótkoterminowe (do 1 r.)	102 917 811	112 759 947	1 265 442	1 232 950
Długoterminowe (powyżej 1 r.)	50 284 377	49 819 041	668 185	702 545

W obu prezentowanych okresach transakcje na ryzyko rynkowe obejmują wartość godziwą opcji na indeks giełdowy, akcje i inne papiery kapitałowe, kontraktów futures na towary, kontraktów swap na towary.

W ramach pochodnych instrumentów finansowych Grupa wykazała instrumenty pochodne na kwotę 9 924 tys. zł (zobowiązania), które zostały wydzielone ze strukturyzowanych lokat inwestycyjnych (31 grudnia 2009 r. – 13 486 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. Grupa nie posiadała żadnych aktywów i zobowiązań finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.



22. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym:	33 658 660	28 855 129
- należności bieżące	4 358 940	4 236 226
- kredyty terminowe, w tym:	29 299 720	24 618 903
- kredyty hipoteczne i mieszkaniowe	26 306 644	22 469 413
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym:	25 570 342	23 433 995
- należności bieżące	3 117 916	3 249 607
- kredyty terminowe:	17 122 872	17 904 615
- udzielone dużym klientom	3 329 593	3 501 742
- udzielone średnim i małym klientom	13 793 279	14 402 873
- transakcje reverse repo/buy sell back	3 338 317	353 808
- pozostałe	1 991 237	1 925 965
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1 923 019	1 327 936
Inne należności	668 115	816 521
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów	61 820 136	54 433 581
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(2 449 771)	(1 964 769)
Kredyty i pożyczki (netto) od klientów	59 370 365	52 468 812
Krótkoterminowe (do 1 r.)	22 204 611	17 018 006
Długoterminowe (powyżej 1 r.)	37 165 754	35 450 806

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kredyty o zmiennej stopie procentowej wynoszą 57 685 502 tys. zł, a o stałej stopie procentowej wynoszą 4 134 634 tys. zł (31 grudnia 2009 r. odpowiednio: 53 442 731 tys. zł i 990 850 tys. zł). Powyższe wartości odnoszą się do sumy kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym, korporacyjnym i sektorowi budżetowemu. Średnie oprocentowanie kredytów udzielonych klientom (z wyłączeniem transakcji reverse repo) wynosiło 4,50% (31 grudnia 2009 r. odpowiednio: 4,76%).

Grupa przyjęła jako zabezpieczenie kredytów komercyjnych notowane na giełdzie kapitałowe papiery wartościowe o wartości godziwej 1 429 828 tys. zł (31 grudnia 2009 r. – 1 634 789 tys. zł).

Rezerwy na utratę wartości kredytów i pożyczek

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Poniesione, ale niezidentyfikowane straty		
Zaangażowanie bilansowe brutto	58 534 978	51 872 653
Rezerwy na utratę wartości ekspozycji analizowanych portfelowo	(215 893)	(232 516)
Zaangażowanie bilansowe netto	58 319 085	51 640 137
Należności, które utraciły wartość		
Zaangażowanie bilansowe brutto	3 285 158	2 560 928
Rezerwy na należności, które utraciły wartość	(2 233 878)	(1 732 253)
Zaangażowanie bilansowe netto	1 051 280	828 675



Zmiany rezerw na utratę wartości kredytów i pożyczek

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
KLIENCI INDYWIDUALNI		
- Należności bieżące		
Stan rezerw na początek okresu	586 775	205 998
Zwiększenia (z tytułu)	232 779	384 952
- utworzenie rezerw	232 756	384 952
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	23	-
Zmniejszenia (z tytułu)	(2 317)	(4 175)
- rozwiązanie rezerw	(2 066)	(804)
- należności spisane w ciężar rezerw	(251)	(3 371)
Stan rezerw na koniec okresu	817 237	586 775
- Kredyty terminowe		
Stan rezerw na początek okresu	123 625	89 009
Zwiększenia (z tytułu)	117 024	58 998
- utworzenie rezerw	112 665	58 899
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	4 359	99
Zmniejszenia (z tytułu)	(4 953)	(24 382)
- rozwiązanie rezerw	(4 837)	(5 477)
- należności spisane w ciężar rezerw	(116)	(18 905)
Stan rezerw na koniec okresu	235 696	123 625
w tym:		
- Kredyty hipoteczne i mieszkaniowe		
Stan rezerw na początek okresu	42 251	36 034
Zwiększenia (z tytułu)	79 010	25 617
- utworzenie rezerw	74 504	25 617
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	4 506	-
Zmniejszenia (z tytułu)	(1 630)	(19 400)
- rozwiązanie rezerw	(1 630)	(1 944)
- należności spisane w ciężar rezerw	-	(17 456)
Stan rezerw na koniec okresu	119 631	42 251
KLIENCI INDYWIDUALNI - RAZEM		
Stan rezerw na początek okresu	710 400	295 007
Zwiększenia (z tytułu)	349 803	443 950
- utworzenie rezerw	345 421	443 851
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	4 382	99
Zmniejszenia (z tytułu)	(7 270)	(28 557)
- rozwiązanie rezerw	(6 903)	(6 281)
- należności spisane w ciężar rezerw	(367)	(22 276)
Stan rezerw na koniec okresu	1 052 933	710 400
KLIENCI KORPORACYJNI		
- Należności bieżące		
Stan rezerw na początek okresu	343 467	108 033
Zwiększenia (z tytułu)	339 721	652 822
- utworzenie rezerw	339 721	579 394
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	-	73 428
Zmniejszenia (z tytułu)	(306 195)	(417 388)
- rozwiązanie rezerw	(265 858)	(405 824)
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	(1 634)	(9 253)
- należności spisane w ciężar rezerw	(38 703)	(2 311)
Stan rezerw na koniec okresu	376 993	343 467



- Kredyty terminowe		
Stan rezerw na początek okresu	840 517	388 193
Zwiększenia (z tytułu)	713 688	668 403
- utworzenie rezerw	706 427	667 517
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	7 261	886
Zmniejszenia (z tytułu)	(624 057)	(216 079)
- rozwiązanie rezerw	(511 985)	(205 786)
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	-	(588)
- należności spisane w ciężar rezerw	(112 072)	(9 705)
Stan rezerw na koniec okresu	930 148	840 517
w tym:		
- Kredyty terminowe udzielone dużym klientom		
Stan rezerw na początek okresu	108 412	31 006
Zwiększenia (z tytułu)	171 358	111 760
- utworzenie rezerw	171 307	110 874
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	51	886
Zmniejszenia (z tytułu)	(112 492)	(34 354)
- rozwiązanie rezerw	(112 066)	(34 354)
- należności spisane w ciężar rezerw	(426)	-
Stan rezerw na koniec okresu	167 278	108 412
- Kredyty terminowe udzielone średnim i małym klientom		
Stan rezerw na początek okresu	732 105	357 187
Zwiększenia (z tytułu)	542 330	556 643
- utworzenie rezerw	535 120	556 643
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	7 210	-
Zmniejszenia (z tytułu)	(511 565)	(181 725)
- rozwiązanie rezerw	(399 919)	(171 432)
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	-	(588)
- należności spisane w ciężar rezerw	(111 646)	(9 705)
Stan rezerw na koniec okresu	762 870	732 105
- Pozostałe		
Stan rezerw na początek okresu	67 584	68 120
Zwiększenia (z tytułu)	38 258	24 766
- utworzenie rezerw	38 137	24 300
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	121	466
Zmniejszenia (z tytułu)	(21 335)	(25 302)
- rozwiązanie rezerw	(12 754)	(11 674)
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	(1 166)	(1 419)
- należności spisane w ciężar rezerw	(7 415)	(12 209)
Stan rezerw na koniec okresu	84 507	67 584
KLIENCI KORPORACYJNI - RAZEM		
Stan rezerw na początek okresu	1 251 568	564 346
Zwiększenia (z tytułu)	1 091 667	1 345 991
- utworzenie rezerw	1 084 285	1 271 211
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	7 382	74 780
Zmniejszenia (z tytułu)	(951 587)	(658 769)
- rozwiązanie rezerw	(790 597)	(623 284)
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	(2 800)	(11 260)
- należności spisane w ciężar rezerw	(158 190)	(24 225)
Stan rezerw na koniec okresu	1 391 648	1 251 568



KLIENCI BUDŻETOWI		
Stan rezerw na początek okresu	2 801	379
Zwiększenia (z tytułu)	11 097	2 468
- utworzenie rezerw	11 097	2 468
Zmniejszenia (z tytułu)	(8 708)	(46)
- rozwiązanie rezerw	(8 666)	(46)
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	(42)	-
Stan rezerw na koniec okresu	5 190	2 801
OGÓŁEM ZMIANA STANU REZERW NA KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM		
Stan rezerw na początek okresu	1 964 769	859 732
Zwiększenia (z tytułu)	1 452 567	1 792 409
- utworzenie rezerw (Nota 13)	1 440 803	1 717 530
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	11 764	74 879
Zmniejszenia (z tytułu)	(967 565)	(687 372)
- rozwiązanie rezerw (Nota 13)	(806 166)	(629 611)
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	(2 842)	(11 260)
- należności spisane w ciężar rezerw	(158 557)	(46 501)
Stan rezerw na koniec okresu	2 449 771	1 964 769

Kredyty i pożyczki obejmują należności z tytułu leasingu finansowego.

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Należności brutto z tytułu leasingu finansowego o terminie zapadalności:	4 022 310	4 283 194
- Do 1 roku	1 649 991	1 779 141
- Powyżej 1 roku i nie więcej niż 5 lat	2 099 493	2 222 855
- Powyżej 5 lat	272 826	281 198
Niezrealizowane przyszłe przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego (wielkość ujemna)	(453 100)	(499 819)
Należności netto z tytułu leasingu finansowego	3 569 210	3 783 375
Należności netto z tytułu leasingu finansowego o terminie zapadalności:		
- Do 1 roku	1 467 262	1 573 789
- Powyżej 1 roku i nie więcej niż 5 lat	1 893 107	1 996 160
- Powyżej 5 lat	208 841	213 426
Należności z tytułu leasingu finansowego	3 569 210	3 783 375

23. Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Dłużne papiery wartościowe:	19 379 918	15 728 539
Notowane, w tym:	19 290 173	15 671 265
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back/repo)	-	2 188 251
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (zabezpieczenie kredytu)	613 757	374 397
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (BFG)	176 542	145 323
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (BFG)	21 846	42 241
Nienotowane	89 745	57 274
Kapitałowe papiery wartościowe:	194 915	142 360
- notowane	179 828	14 068
- nienotowane	15 087	128 292
Lokacyjne papiery wartościowe i aktywa zastawione razem, w tym:	19 574 833	15 870 899
- Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	18 762 688	13 120 687
- Aktywa zastawione (Nota 37)	812 145	2 750 212
Krótkoterminowe (do 1 roku)	10 502 379	9 547 762
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	9 072 454	6 323 137

Zaprezentowana powyżej wartość kapitałowych papierów wartościowych wycenianych według wartości godziwej obejmuje utworzone rezerwy z tytułu utraty wartości w wysokości 13 257 tys. zł (31 grudnia 2009 r. – 2 814 tys. zł).

Wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych opartych na stałej stopie procentowej wynosiła na dzień 31 grudnia 2010 r. 14 397 971 tys. zł, natomiast opartych na stopie zmiennej 5 641 667 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 10 190 547 tys. zł oraz 5 535 658 tys. zł).

Powyższa nota obejmuje obligacje rządowe i bony skarbowe pod zastaw BFG, lokacyjne obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu w transakcjach sell buy back oraz obligacje rządowe stanowiące zabezpieczenie kredytu otrzymanego z EBI, które wykazane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w oddzielnej pozycji „Aktywa zastawione” (patrz Nota 37).

Zgodnie z Ustawą z dnia 14 grudnia 1994 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa posiadała papiery skarbowe (obligacje i bony) ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 198 388 tys. zł o wartości nominalnej 205 100 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: wartość bilansowa – 187 564 tys. zł, wartość nominalna – 187 800 tys. zł), które stanowiły zabezpieczenie funduszu ochrony środków gwarantowanych w ramach BFG i były zdeponowane na wydzielonym rachunku w NBP.

Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych obejmują:

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Sprzedaż / wykup przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	46 046	(2 726)
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(97)	18 127
Utrata wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	(801)	(16 173)
Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych, razem	45 148	(772)

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

W 2009 roku pozycja utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży obejmuje kwotę odpisu w wysokości 16 173 tys. zł dokonanego przez spółkę Intermarket Bank AG z tytułu utraty wartości zaangażowania w spółkę Compania de Factoring IFN SA z siedzibą w Rumunii, w której Intermarket posiadał 50% udziałów. W dniu 28 października 2009 r. Intermarket Bank AG dokonał sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Compania de Factoring IFN SA.

Jednocześnie pozycja ta obejmuje kwotę odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w spółce Czwarty Polski Fundusz Rozwoju Sp. z o.o., w 100% zależnej od BRE.locum SA, w wysokości 19 794 tys. zł w związku ze sprzedażą nieruchomości stanowiącej jedyne aktywo będące w posiadaniu spółki Czwarty Polski Fundusz Rozwoju Sp. z o.o.



Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych i aktywów zastawionych przedstawia się następująco:

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Lokacyjne papiery wartościowe i aktywa zastawione		
Stan na początek okresu	15 870 899	7 850 809
Różnice kursowe	(2 567)	(2 371)
Zwiększenia	364 137 531	75 440 516
Zmniejszenia (sprzedaż, wykup, umorzenie)	(360 667 342)	(67 655 352)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych i dłużnych dostępnych do sprzedaży	(97)	18 127
Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej	236 409	219 170
Stan na koniec okresu	19 574 833	15 870 899

Zmiana stanu rezerw na utratę wartości lokacyjnych papierów wartościowych i aktywów zastawionych przedstawia się następująco:

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Rezerwy na kapitałowe papiery wartościowe		
- Notowane		
Stan na początek okresu	(125)	(125)
Stan na koniec okresu	(125)	(125)
- Nienotowane		
Stan na początek okresu	(2 689)	(20 816)
Utworzenie rezerwy	(97)	(1 667)
Kwoty odzyskane w czasie okresu sprawozdawczego	-	19 794
Zmiana zakresu konsolidacji	(10 346)	-
Stan na koniec okresu	(13 132)	(2 689)
Rezerwy na papiery dostępne do sprzedaży razem		
Stan na początek okresu	(2 814)	(20 941)
Utworzenie rezerwy	(97)	(1 667)
Kwoty odzyskane w czasie okresu sprawozdawczego	-	19 794
Zmiana zakresu konsolidacji	(10 346)	-
Stan na koniec okresu	(13 257)	(2 814)



24. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

31 grudnia 2010 r. (w tys. zł)

Nazwa spółki	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/strata	Posiadane udziały %
S-Factoring d.d.	Słowenia	35 988	34 911	1 993	(383)	22,50

31 grudnia 2009 r. (w tys. zł)

Nazwa spółki	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/strata	Posiadane udziały %
S-Factoring d.d.	Słowenia	33 420	31 908	4 054	104	22,50

Zmiana stanu inwestycji w jednostki stowarzyszone:

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Stan na początek okresu	1 150	16 953
Zmniejszenia z tytułu:	(833)	(15 803)
- sprzedaży	-	628
- różnic kursowych	(32)	(258)
- utrata wartości	(801)	(16 173)
Stan inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu	317	1 150

25. Wartości niematerialne

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 452	2 015
Wartość firmy	7 137	7 137
Patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	333 317	363 251
- oprogramowanie komputerowe	279 355	298 291
Inne wartości niematerialne	10 057	2 209
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	75 874	66 760
Wartości niematerialne, razem	427 837	441 372



Zmiana stanu w okresie od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 r.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte patenty, licencje i podobne wartości w tym:		Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Wartość firmy	Wartości niematerialne razem
			nabyte oprogramowanie komputerowe				
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu: 01.01.2010 r.	31 959	724 422	575 434	16 262	66 760	7 137	846 540
Zwiększenia (z tytułu)	17	67 662	54 551	10 187	66 401	-	144 267
- zakupu	-	11 831	6 461	9 999	55 199	-	77 029
- przejęcia ze środków trwałych w budowie	-	305	127	38	-	-	343
- przejęcia z wartości niematerialnych w toku wytwarzania	17	55 414	47 851	-	35	-	55 466
- poniesionych kosztów wytworzenia	-	-	-	-	10 862	-	10 862
- innych zwiększeń	-	112	112	150	305	-	567
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(18 912)	(16 621)	(213)	(57 287)	-	(76 412)
- likwidacji	-	(17 989)	(15 735)	-	-	-	(17 989)
- przekazania na wartości niematerialne oddane do użytku	-	-	-	-	(55 466)	-	(55 466)
- innych zmniejszeń	-	(923)	(886)	(213)	(1 821)	-	(2 957)
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu: 31.12.2010 r.	31 976	773 172	613 364	26 236	75 874	7 137	914 395
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2010 r.	(29 944)	(361 164)	(277 136)	(14 053)	-	-	(405 161)
Amortyzacja za okres (z tytułu)	(580)	(78 684)	(56 866)	(2 126)	-	-	(81 390)
- odpisów	(580)	(96 867)	(72 613)	(2 175)	-	-	(99 622)
- innych zwiększeń	-	(57)	(57)	(150)	-	-	(207)
- sprzedaży	-	333	328	-	-	-	333
- likwidacji	-	17 625	15 211	-	-	-	17 625
- innych zmniejszeń	-	282	265	199	-	-	481
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 31.12.2010 r.	(30 524)	(439 848)	(334 002)	(16 179)	-	-	(486 551)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2010 r.	-	(7)	(7)	-	-	-	(7)
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu: 31.12.2010 r.	-	(7)	(7)	-	-	-	(7)
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu: 31.12.2010 r.	1 452	333 317	279 355	10 057	75 874	7 137	427 837



Zmiana stanu w okresie od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte patenty, licencje i podobne wartości w tym:		Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Wartość firmy	Wartości niematerialne razem
			nabyte oprogramowanie komputerowe				
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu: 01.01.2009 r.	31 959	699 265	561 882	17 657	46 590	7 137	802 608
Zwiększenia (z tytułu)	-	107 305	80 559	16	90 207	-	197 528
- zakupu	-	32 776	10 209	16	88 385	-	121 177
- przejęcia ze środków trwałych w budowie	-	3 671	3 671	-	1 808	-	5 479
- przejęcia z wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	69 484	66 643	-	-	-	69 484
- innych zwiększeń	-	1 374	36	-	14	-	1 388
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(82 148)	(67 007)	(1 411)	(70 037)	-	(153 596)
- likwidacji	-	(82 054)	(66 930)	(75)	-	-	(82 129)
- przekazania na wartości niematerialne oddane do użytku	-	-	-	-	(69 484)	-	(69 484)
- innych zmniejszeń	-	(94)	(77)	(1 336)	(553)	-	(1 983)
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu: 31.12.2009 r.	31 959	724 422	575 434	16 262	66 760	7 137	846 540
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2009 r.	(29 185)	(322 942)	(249 920)	(12 022)	-	-	(364 149)
Amortyzacja za okres (z tytułu)	(759)	(38 222)	(27 216)	(2 031)	-	-	(41 012)
- odpisów	(759)	(119 851)	(93 802)	(2 105)	-	-	(122 715)
- innych zwiększeń	-	(39)	(36)	-	-	-	(39)
- sprzedaży	-	123	123	-	-	-	123
- likwidacji	-	81 451	66 327	74	-	-	81 525
- innych zmniejszeń	-	94	172	-	-	-	94
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 31.12.2009 r.	(29 944)	(361 164)	(277 136)	(14 053)	-	-	(405 161)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2009 r.	-	(7)	(7)	-	-	-	(7)
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu: 31.12.2009 r.	-	(7)	(7)	-	-	-	(7)
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu: 31.12.2009 r.	2 015	363 251	298 291	2 209	66 760	7 137	441 372

26. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Środki trwałe, w tym:	733 648	742 880
- grunty	1 867	18 726
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	237 487	236 811
- urządzenia	132 444	136 925
- środki transportu	194 824	169 154
- pozostałe środki trwałe	167 026	181 264
Środki trwałe w budowie	43 972	43 566
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	777 620	786 446



Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych:

Zmiana stanu w okresie od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu: 01.01.2010 r.	18 800	360 434	539 267	236 778	389 323	43 702	1 588 304
Zwiększenia (z tytułu)	3 837	9 629	47 085	97 500	23 317	50 969	232 337
- zakupu	3 837	335	25 053	89 124	5 826	49 326	173 501
- przejęcia ze środków trwałych w budowie	-	8 070	21 656	587	17 455	-	47 768
- innych zwiększeń	-	1 224	376	7 789	36	1 643	11 068
Zmniejszenia (z tytułu)	(20 770)	(5 747)	(32 212)	(66 904)	(9 728)	(50 522)	(185 883)
- sprzedaży	(4 761)	(5 214)	(3 013)	(62 167)	(1 195)	-	(76 350)
- likwidacji	-	(120)	(28 425)	(2 181)	(7 238)	(204)	(38 168)
- przekazania na środki trwałe	-	-	-	-	-	(47 768)	(47 768)
- przekazania na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	(343)	(343)
- innych zmniejszeń	(16 009)	(413)	(774)	(2 556)	(1 295)	(2 207)	(23 254)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu: 31.12.2010 r.	1 867	364 316	554 140	267 374	402 912	44 149	1 634 758
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2010 r.	(74)	(68 817)	(402 167)	(67 624)	(205 341)	-	(744 023)
Amortyzacja za okres (z tytułu)	74	(6 326)	(19 529)	(4 924)	(30 414)	-	(61 119)
- odpisów	-	(7 716)	(50 409)	(43 267)	(35 904)	-	(137 296)
- innych zwiększeń	-	(77)	(18)	(2)	(29)	-	(126)
- sprzedaży	-	1 265	2 283	35 524	910	-	39 982
- likwidacji	-	50	27 766	1 439	3 973	-	33 228
- innych zmniejszeń	74	152	849	1 382	636	-	3 093
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 31.12.2010 r.	-	(75 143)	(421 696)	(72 548)	(235 755)	-	(805 142)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2010 r.	-	(54 806)	(175)	-	(2 718)	(136)	(57 835)
- zwiększenie	-	-	-	(2)	-	(41)	(43)
- zmniejszenie	-	3 120	175	-	2 587	-	5 882
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu: 31.12.2010 r.	-	(51 686)	-	(2)	(131)	(177)	(51 996)
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu: 31.12.2010 r.	1 867	237 487	132 444	194 824	167 026	43 972	777 620



Zmiana stanu w okresie od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu: 01.01.2009 r.	11 012	366 106	505 173	243 946	361 955	42 978	1 531 170
Zwiększenia (z tytułu)	7 800	18 698	52 075	54 642	33 306	52 559	219 080
- zakupu	7 800	319	33 864	49 883	5 416	52 550	149 832
- przejęcia ze środków trwałych w budowie	-	238	16 974	1	27 577	-	44 790
- innych zwiększeń	-	18 141	1 237	4 758	313	9	24 458
Zmniejszenia (z tytułu)	(12)	(24 370)	(17 981)	(61 810)	(5 938)	(51 835)	(161 946)
- sprzedaży	-	(24 292)	(8 082)	(36 308)	(1 351)	-	(70 033)
- likwidacji	-	(5)	(9 003)	(3 075)	(3 291)	-	(15 374)
- przekazania na środki trwałe	-	-	-	-	-	(44 790)	(44 790)
- przekazania na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	(5 479)	(5 479)
- innych zmniejszeń	(12)	(73)	(896)	(22 427)	(1 296)	(1 566)	(26 270)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu: 31.12.2009 r.	18 800	360 434	539 267	236 778	389 323	43 702	1 588 304
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2009 r.	(75)	(65 896)	(362 350)	(58 430)	(175 088)	-	(661 839)
Amortyzacja za okres (z tytułu)	1	(2 921)	(39 817)	(9 194)	(30 253)	-	(82 184)
- odpisów	-	(7 748)	(53 761)	(39 556)	(35 582)	-	(136 647)
- innych zwiększeń	-	(201)	(723)	(25)	(11)	-	(960)
- sprzedaży	-	5 019	5 720	22 275	1 411	-	34 425
- likwidacji	-	1	8 704	904	2 687	-	12 296
- innych zmniejszeń	1	8	243	7 208	1 242	-	8 702
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 31.12.2009 r.	(74)	(68 817)	(402 167)	(67 624)	(205 341)	-	(744 023)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2009 r.	-	(52 940)	(1 392)	(263)	(131)	(136)	(54 862)
- zwiększenie	-	(2 076)	(175)	-	(2 587)	-	(4 838)
- zmniejszenie	-	210	1 392	263	-	-	1 865
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu: 31.12.2009 r.	-	(54 806)	(175)	-	(2 718)	(136)	(57 835)
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu: 31.12.2009 r.	18 726	236 811	136 925	169 154	181 264	43 566	786 446

Wartość odzyskiwalną środków trwałych dotkniętych utratą wartości stanowi cena netto sprzedaży określona na podstawie ceny rynkowej podobnego aktywa.

W ramach swojej działalności jako leasingodawca Grupa BRE Banku wykazuje w środkach trwałych przedmioty oddane przez Grupę w leasing operacyjny podmiotom trzecim. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego, gdzie Grupa jest leasingodawcą, przedstawione są w poniższej tabeli.

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Minimalne opłaty leasingowe z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego		
Do 1 roku	58 595	55 314
Powyżej 1 roku do 5 lat	107 447	92 491
Powyżej 5 lat	6 845	-
Razem	172 887	147 805



27. Inne aktywa

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Przejęte aktywa do zbycia		
Pozostałe, w tym:	883 718	906 470
- dłużnicy	274 907	312 364
- rozrachunki międzybankowe	1 292	360
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	70 832	87 088
- przychody do otrzymania	23 587	15 473
- zapasy	323 348	371 050
- należności z tytułu składek ubezpieczeniowych	14 058	11 305
- inne	175 694	108 830
Inne aktywa, razem	883 718	906 470
Krótkoterminowe (do 1 roku)	565 579	652 987
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	318 139	253 483

Wartość zapasów wynika przede wszystkim z działalności prowadzonej przez spółki BRE.locum i BRE Leasing.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa dokonała aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego w kwocie 2 158 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 4 978 tys. zł). Aktywowane koszty powiększyły wartość zapasów.

28. Zobowiązania wobec innych banków

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Środki na rachunkach bieżących	1 195 730	737 222
Depozyty terminowe	1 695 679	1 152 115
Kredyty i pożyczki otrzymane	23 580 714	22 320 066
Transakcje repo / sell buy back	2 047 864	632 927
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	167 782	148 072
Zobowiązania w drodze	1 514	1 535
Pozostałe	37 725	27 868
Zobowiązania wobec innych banków, razem	28 727 008	25 019 805
Krótkoterminowe (do 1 roku)	8 555 177	7 492 043
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	20 171 831	17 527 762

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość depozytów innych banków o stałym oprocentowaniu wyniosła 803 612 tys. zł, a o zmiennym oprocentowaniu 892 067 tys. zł. Średnie oprocentowanie depozytów i kredytów otrzymanych od banków w 2010 r. wynosiło 1,60% (31 grudnia 2009 r. - 1,90%).

BRE Bank nie dostarczył zabezpieczeń kredytów innym bankom. Grupa nie zarejestrowała żadnych naruszeń warunków umownych związanych ze zobowiązaniami z tytułu pożyczek zaciągniętych.

Na dzień 31 grudnia 2010 r., poza zobowiązaniami wobec innych banków, Grupa posiadała zobowiązanie wobec banku centralnego w kwocie 79 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 2 003 783 tys. zł, w tym 2 003 440 tys. zł z tytułu transakcji repo o średnim oprocentowaniu 3,81%).



29. Zobowiązania wobec klientów

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Klienci indywidualni:	25 068 308	25 064 578
Środki na rachunkach bieżących	15 642 036	16 808 287
Depozyty terminowe	9 388 109	8 206 679
Inne zobowiązania (z tytułu)	38 163	49 612
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	24 048	36 030
- pozostałe	14 115	13 582
Klienci korporacyjni:	21 423 190	17 479 925
Środki na rachunkach bieżących	9 682 381	8 486 646
Depozyty terminowe	7 967 060	7 256 219
Kredyty i pożyczki otrzymane	473 606	289 691
Transakcje repo	2 708 164	881 157
Inne zobowiązania (z tytułu)	591 979	566 212
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	382 141	378 540
- pozostałe	209 838	187 672
Klienci sektora budżetowego:	928 559	246 884
Środki na rachunkach bieżących	896 407	139 446
Depozyty terminowe	22 141	106 063
Inne zobowiązania (z tytułu)	10 011	1 375
- pozostałe	10 011	1 375
Zobowiązania wobec klientów, razem	47 420 057	42 791 387
Krótkoterminowe (do 1 roku)	45 891 264	41 767 594
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	1 528 793	1 023 793

Na dzień 31 grudnia 2010 r. większość depozytów przyjętych od klientów indywidualnych i korporacyjnych stanowiły depozyty na stałą stopę procentową. Średnie oprocentowanie zobowiązań wobec klientów (z wyłączeniem transakcji repo) wyniosło 2,43% (31 grudnia 2009 r. - 2,81%).

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kwota kredytów i pożyczek otrzymanych obejmuje kredyt otrzymany z EBI w kwocie 396 030 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 205 410 tys. zł). Zabezpieczeniem kredytu są obligacje rządowe, które są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w oddzielnej pozycji „Aktywa zastawione” (patrz Nota 37).



30. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Stan na 31 grudnia 2010 r.					
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Umowne warunki oprocentowania	Gwarancje/zabezpieczenia	Termin wykupu	Stan zobowiązania
Emisje krótkoterminowe	509 300				511 128
Obligacje (PLN)	10 000	4,71%	niezabezpieczone	05-01-2011	9 995
Obligacje (PLN)	17 800	4,72%	niezabezpieczone	13-01-2011	17 772
Obligacje (PLN)	20 000	4,32%	niezabezpieczone	14-01-2011	19 968
Obligacje (PLN)	26 600	4,74%	niezabezpieczone	20-01-2011	26 534
Obligacje (PLN)	5 500	4,75%	niezabezpieczone	03-02-2011	5 476
Obligacje (PLN)	5 400	4,30%	niezabezpieczone	15-02-2011	5 366
Obligacje (PLN)	25 000	4,35%	niezabezpieczone	28-02-2011	24 816
Listy zastawne (PLN)	250 000	4,94%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	28-04-2011	252 007
Listy zastawne (PLN)	149 000	5,14%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	15-06-2011	149 194
Emisje długoterminowe	850 750				860 696
Listy zastawne (PLN)	68 250	4,14%	Publiczny rejestr listów zastawnych	27-07-2012	69 630
Listy zastawne (PLN)	200 000	4,34%	Publiczny rejestr listów zastawnych	28-09-2012	202 034
Listy zastawne (PLN)	25 000	5,35%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	29-04-2013	25 199
Listy zastawne (PLN)	100 000	4,52%	Publiczny rejestr listów zastawnych	20-09-2013	101 162
Listy zastawne (PLN)	25 000	5,40%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	28-04-2014	25 189
Listy zastawne (PLN)	177 000	5,39%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	28-07-2014	180 665
Listy zastawne (PLN)	78 500	5,29%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	28-11-2014	78 637
Listy zastawne (PLN)	100 000	5,40%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	28-09-2015	101 113
Listy zastawne (PLN)	77 000	5,23%	Publiczny rejestr listów zastawnych	30-11-2015	77 067
Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (wartość bilansowa w tys. zł)					1 371 824



Stan na 31 grudnia 2009 r.					
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Umowne warunki oprocentowania	Gwarancje/zabezpieczenia	Termin wykupu	Stan zobowiązania
Emisje krótkoterminowe	622 200				641 949
Obligacje (PLN)	10 000	4,83%	niezabezpieczone	06-01-2010	9 992
Obligacje (PLN)	50 000	5,30%	niezabezpieczone	15-01-2010	49 896
Obligacje (PLN)	56 000	5,00%	niezabezpieczone	15-01-2010	55 890
Obligacje (PLN)	50 000	4,90%	niezabezpieczone	15-01-2010	49 904
Obligacje (PLN)	10 000	4,84%	niezabezpieczone	15-01-2010	9 980
Obligacje (PLN)	4 600	4,90%	niezabezpieczone	21-01-2010	4 584
Obligacje (PLN)	600	5,05%	niezabezpieczone	28-01-2010	592
Obligacje (PLN)	4 000	5,85%	niezabezpieczone	29-01-2010	3 861
Listy zastawne (PLN)	100 000	4,63%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	12-04-2010	100 990
Listy zastawne (PLN)	125 000	5,13%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	28-09-2010	126 535
Listy zastawne (USD)	10 000	0,74%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	22-11-2010	28 510
Listy zastawne (PLN)	83 000	4,90%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	29-11-2010	83 240
Listy zastawne (PLN)	95 000	4,80%	Publiczny rejestr listów zastawnych	29-11-2010	95 284
Obligacje (PLN)	24 000	5,76%		23-12-2010	22 691
Emisje długoterminowe	767 250				773 762
Listy zastawne (PLN)	250 000	5,20%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	28-04-2011	251 024
Listy zastawne (PLN)	149 000	5,31%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	15-06-2011	149 162
Listy zastawne (PLN)	68 250	4,52%	Publiczny rejestr listów zastawnych	27-07-2012	70 303
Listy zastawne (PLN)	200 000	4,63%	Publiczny rejestr listów zastawnych	28-09-2012	202 069
Listy zastawne (PLN)	100 000	4,85%	Publiczny rejestr listów zastawnych	20-09-2013	101 204
Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (wartość bilansowa w tys. zł)					1 415 711

Grupa nie zarejestrowała żadnych naruszeń warunków umownych związanych ze zobowiązaniami z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych.

Zmiana stanu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Stan na początek okresu	1 415 711	1 790 745
Zwiększenia (z tytułu)	113 268	1 953 238
- emisji	47 717	1 853 408
- wyceny według zamortyzowanego kosztu	65 305	83 159
- różnice kursowe	246	15 246
- pozostałe	-	1 425
Zmniejszenia (z tytułu)	(157 155)	(2 328 272)
- wykup	(95 295)	(2 238 171)
- wyceny według zamortyzowanego kosztu	(61 860)	(88 683)
- pozostałe	-	(1 418)
Stan wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych na koniec okresu	1 371 824	1 415 711
Krótkoterminowe (do 1 roku)	511 128	651 372
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	860 696	764 339



Wartość bilansowa wierzytelności stanowiących zabezpieczenie emisji hipotecznych listów zastawnych według stanu na 31 grudnia 2010 r. wyniosła 2 167 704 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 2 127 868 tys. zł). Zgodnie z obowiązującymi przepisami wartość hipotecznych listów zastawnych wyemitowanych w oparciu o te wierzytelności nie może przekroczyć 60% wartości bankowo-hipotecznej nieruchomości stanowiącej ich zabezpieczenie. Wartość ta, zgodnie z rejestrem zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła 1 694 588 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 1 591 746 tys. zł). Zarówno na 31 grudnia 2010 r. jak i na 31 grudnia 2009 r. hipoteczne listy zastawne były zabezpieczone wierzytelnościami zabezpieczonymi hipoteką wpisaną w księdze wieczystej na pierwszym miejscu. Wartość wierzytelności stanowiących zabezpieczenie emisji publicznych listów zastawnych wyniosła na 31 grudnia 2010 r. 643 230 tys. zł, według stanu na 31 grudnia 2009 r. 700 200 tys. zł.

31. Zobowiązania podporządkowane

Stan na 31 grudnia 2010 r.						
Zobowiązania podporządkowane	Wartość nominalna	Waluta	Warunki oprocentowania (%)	Efektywne oprocentowanie (%)	Termin wymagalności/ wykupu	Stan zobowiązania (tys. zł)
- Commerzbank AG	400 000	CHF	3M LIBOR + 0,7%*	0,87	08.03.2017	1 266 293
- Commerzbank AG	80 000	CHF	3M LIBOR + 1,4%**	1,57	nieokreślony	253 244
- Commerzbank AG	120 000	CHF	3M LIBOR + 1,5%***	1,67	18.12.2017	379 879
- Commerzbank AG	170 000	CHF	3M LIBOR + 2,2%****	2,38	nieokreślony	540 776
- Commerzbank AG	90 000	CHF	3M LIBOR + 4,0%	4,17	nieokreślony	285 015
- Commerzbank AG	90 000	CHF	3M LIBOR + 2,5%	2,67	24.06.2018	284 920
						3 010 127

Stan na 31 grudnia 2009 r.						
Zobowiązania podporządkowane	Wartość nominalna	Waluta	Warunki oprocentowania (%)	Efektywne oprocentowanie (%)	Termin wymagalności/ wykupu	Stan zobowiązania (tys. zł)
Commerzbank AG	400 000	CHF	3M LIBOR + 0,7%*	0,95	08.03.2017	1 107 143
Commerzbank AG	80 000	CHF	3M LIBOR + 1,4%**	1,65	nieokreślony	221 400
Commerzbank AG	120 000	CHF	3M LIBOR + 1,5%***	1,75	18.12.2017	332 158
Commerzbank AG	170 000	CHF	3M LIBOR + 2,2%****	2,49	nieokreślony	472 965
Commerzbank AG	90 000	CHF	3M LIBOR + 4,0%	4,25	nieokreślony	249 184
Commerzbank AG	90 000	CHF	3M LIBOR + 2,5%	2,75	24.06.2018	249 101
						2 631 951

* marża w wysokości 0,7% obowiązuje dla pierwszych pięciu lat. Dla następnych pięciu lat obowiązywać będzie marża w wysokości 1,2%.

** marża w wysokości 1,4% obowiązuje dla pierwszych dziesięciu lat. Dla następnych lat obowiązywać będzie marża w wysokości 3,4%.

***marża w wysokości 1,5% obowiązuje dla pierwszych pięciu lat. Dla następnych lat obowiązywać będzie marża w wysokości 2,0%.

**** marża w wysokości 2,2% obowiązuje dla pierwszych dziesięciu lat. Dla następnych lat obowiązywać będzie marża w wysokości 4,2%.

W 2010 roku i w 2009 roku Grupa nie odnotowała żadnych opóźnień w płatnościach rat odsetkowych ani nie naruszyła żadnych innych postanowień umownych wynikających ze swoich zobowiązań podporządkowanych.

Zobowiązania podporządkowane obejmują wartość emisji obligacji podporządkowanych o nieokreślonym terminie wymagalności. W kalkulacji współczynnika wypłacalności środki pozyskane z emisji zostały uwzględnione w funduszach własnych Banku. Bank uzyskał zgody KNF na zaliczenie kwot pochodzących z emisji do kapitału uzupełniającego.



Zmiana stanu zobowiązań podporządkowanych

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Stan na początek okresu	2 631 951	2 669 453
Zwiększenia (z tytułu)	429 398	58 534
- odsetki od pożyczki podporządkowanej	50 153	58 116
- różnice kursowe	379 245	418
Zmniejszenia (z tytułu)	(51 222)	(96 036)
- spłata odsetek	(51 222)	(62 311)
- różnice kursowe	-	(33 725)
Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu	3 010 127	2 631 951
Krótkoterminowe (do 1 roku)	4 422	4 156
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	3 005 705	2 627 795

32. Pozostałe zobowiązania

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Fundusze specjalne	3 610	4 473
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	3 610	4 473
Inne zobowiązania (z tytułu)	867 520	771 722
- zobowiązania z tytułu podatków	17 140	29 388
- rozrachunki międzybankowe	80 132	83 322
- zobowiązania z tytułu dywidend	-	2 272
- wierzyciele	281 316	270 216
- bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	176 779	123 577
- przychody przyszłych okresów	105 947	120 136
- zobowiązania z tytułu reasekuracji	15 272	10 174
- rezerwa na odprawy emerytalne	14 403	14 833
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	7 323	6 694
- rezerwy na pozostałe zobowiązania wobec pracowników	142 412	82 553
- pozostałe	26 796	28 557
Fundusze specjalne i inne zobowiązania, razem	871 130	776 195

Na dzień 31 grudnia 2010 r. powyższa nota zawiera zobowiązania finansowe w kwocie 553 499 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 487 289 tys. zł), których wymagalność została zaprezentowana w Nocie 3.7.1. Pozostałe składniki omawianych zobowiązań, za wyjątkiem części rezerw na odprawy emerytalne wyliczanych aktuarialnie, mają, co do zasady, charakter krótkoterminowy.

33. Rezerwy

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Na pozabilansowe zobowiązania warunkowe*	49 674	61 323
Na sprawy sporne	19 193	2 637
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	87 307	67 056
Pozostałe	19 151	45 941
Rezerwy, razem	175 325	176 957

* kwoty obejmują wycenę gwarancji finansowych

Zasady tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz rezerw na pozabilansowe udzielone zobowiązania warunkowe zostały opisane odpowiednio w Nocie 2.26 i w Nocie 3.2.4. Szacunkowe terminy realizacji udzielonych zobowiązań warunkowych zostały zaprezentowane w Nocie 36.

Szacunkowe terminy ewentualnej realizacji przepływów dotyczących rezerw na sprawy sporne oraz pozostałych rezerw, co do zasady, wynoszą powyżej 1 roku.



Zmiana stanu rezerw

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Stan na początek okresu (wg tytułów)	176 957	166 006
Na pozabilansowe zobowiązania warunkowe	61 323	73 229
Na sprawy sporne	2 637	4 177
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	67 056	74 174
Pozostałe	45 941	14 426
Zwiększenia (z tytułu)	231 953	152 263
- odpis w koszty, w tym:	231 953	152 263
- na pozabilansowe zobowiązania warunkowe (Nota 13)	190 320	118 984
- na sprawy sporne	18 657	1 169
- rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	20 251	-
- pozostałe	2 725	32 110
Zmniejszenia (z tytułu)	(233 585)	(141 312)
- spisanie w ciężar utworzonej rezerwy	(9 531)	(276)
- rozwiązanie rezerw, w tym:	(210 749)	(132 419)
- na pozabilansowe zobowiązania warunkowe (Nota 13)	(201 496)	(129 719)
- na sprawy sporne	(778)	(2 380)
- pozostałe	(8 475)	(320)
- wykorzystanie	(874)	(58)
- wykorzystanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	(7 118)
- przeniesienie do innych pozycji bilansu	(11 668)	-
- różnice kursowe	(763)	(1 199)
- pozostałe	-	(242)
Stan na koniec okresu (wg tytułów)	175 325	176 957
Na pozabilansowe zobowiązania warunkowe	49 674	61 323
Na sprawy sporne	19 193	2 637
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	87 307	67 056
Pozostałe	19 151	45 941

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Rezerwy ubezpieczeniowe i aktywa reasekuracyjne		
Rezerwy ubezpieczeniowe brutto, w tym:		
- Rezerwa na szkody zgłoszone oraz koszty likwidacji	20 888	8 423
- IBNR	41 487	25 748
- Rezerwa składek	71 010	62 433
- Rezerwa na udział ubezpieczających w zysku technicznym	29	21
Rezerwy ubezpieczeniowe brutto, razem	133 414	96 625
Na udziale reasekuratora, w tym:		
- Rezerwa na szkody zgłoszone oraz koszty likwidacji	11 765	5 695
- IBNR	16 651	10 981
- Rezerwa składek	17 691	12 893
Na udziale reasekuratora, razem	46 107	29 569
Rezerwy ubezpieczeniowe netto, w tym:		
- Rezerwa na szkody zgłoszone oraz koszty likwidacji	9 123	2 728
- IBNR	24 836	14 767
- Rezerwa składek	53 319	49 540
- Rezerwa na udział ubezpieczających w zysku technicznym	29	21
Rezerwy ubezpieczeniowe netto, razem	87 307	67 056

Rezerwy na pozabilansowe udzielone zobowiązania warunkowe

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Poniesione, ale niezidentyfikowane straty		
Zaangażowanie pozabilansowe	14 102 055	12 155 925
Rezerwy na pozabilansowe udzielone zobowiązania warunkowe analizowane portfelowo (wielkość ujemna)	(42 584)	(28 165)
Zaangażowanie pozabilansowe netto	14 059 471	12 127 760
Zobowiązania, które utraciły wartość		
Zaangażowanie pozabilansowe	58 546	102 573
Rezerwy na pozabilansowe udzielone zobowiązania warunkowe analizowane indywidualnie (wielkość ujemna)	(7 090)	(33 158)
Zaangażowanie pozabilansowe netto	51 456	69 415

34. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego obliczane są w stosunku do wszystkich różnic przejściowych zgodnie z metodą bilansową przy zastosowaniu stawki podatku dochodowego, która będzie obowiązywać w roku powstania obowiązku podatkowego (2010 r. i 2009 r.: 19%).

Poniżej przedstawiono zmiany dotyczące aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Stan na początek okresu	331 284	327 477
Podatek odroczone odniesiony na wynik finansowy okresu (Nota 14)	11 769	19 593
Podatek odroczone odniesiony na kapitał własny, w tym z tytułu:		
- wyceny papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży (Nota 41)	(27 056)	(14 506)
Pozostałe zmiany	(254)	(1 280)
Stan na koniec okresu	315 743	331 284
Odsetki do zapłacenia od depozytów banków	9 544	7 019
Odsetki do zapłacenia od depozytów klientów	27 325	18 404
Wycena instrumentów pochodnych i kontraktów terminowych	48 026	63 717
Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	670	1 405
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	21 479	20 504
Rezerwy na utratę wartości kredytów i gwarancji ustalone indywidualnie	189 558	217 516
Rezerwy na nagrody, premie, odprawy emerytalne i urlopy	32 032	20 199
Pozostałe rezerwy	6 097	5 196
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	29 735	19 740
Straty podatkowe pozostałe do rozliczenia w następnych okresach	982	861
Pozostałe ujemne różnice przejściowe*	205 612	182 943
Odsetki do otrzymania od kredytów udzielonych bankom	(1 062)	(3 042)
Odsetki do otrzymania od kredytów udzielonych klientom	(37 407)	(31 508)
Wycena instrumentów pochodnych i kontraktów terminowych	(967)	(19 202)
Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	(1 585)	(2 945)
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	(96 010)	(42 503)
Ulga inwestycyjna	(18 657)	(28 111)
Różnica między amortyzacją podatkową a księgową	(32 699)	(39 947)
Pozostałe dodatnie różnice przejściowe**	(66 930)	(58 962)
Razem aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	316 372	331 828
Razem rezerwa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(629)	(544)



	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat		
Odsetki	7 527	(17 844)
Rezerwy na utratę wartości kredytów i gwarancji ustalanych indywidualnie	(27 958)	133 166
Wycena instrumentów pochodnych i kontraktów terminowych	2 544	(105 859)
Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	625	5 330
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	(25 476)	25 122
Ulga inwestycyjna	9 454	1 375
Straty podatkowe rozliczone	121	340
Rezerwy na nagrody, premie, odprawy emerytalne i urlopy	11 833	(15 368)
Pozostałe rezerwy	901	4 880
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 995	(1 993)
Utrata wartości akcji/udziałów	-	(134)
Różnice między amortyzacją podatkową a księgową	7 248	7 301
Pozostałe różnice przejściowe	14 955	(16 723)
Razem podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat (Nota 14)	11 769	19 593

* Kwota pozostałych ujemnych różnic przejściowych wynika głównie z różnej klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego dla celów rachunkowych i podatkowych.

** Kwotę pozostałych dodatnich różnic przejściowych stanowią głównie odsetki i prowizje pobrane z góry, rozliczane w czasie metodą efektywnej stopy procentowej.

Grupa nie uwzględniła w wycenieniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego niewykorzystanych strat podatkowych poniesionych przez oddziały zagraniczne BRE Bank oraz przez Garbary Sp. z o.o. z uwagi na fakt, że nie jest prawdopodobne, iż w przyszłości wystąpi dochód do opodatkowania umożliwiający ich rozliczenie. Kwota niewykorzystanych strat podatkowych nie ujętych w wycenieniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosiła 230 336 tys. zł na koniec 2010 r. oraz 188 958 tys. zł na koniec 2009 r.

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 realizacja różnic przejściowych jest kontrolowana przez Grupę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu. Na koniec 2010 i 2009 roku Grupa nie ujęła w kalkulacji podatku odroczonego rozliczeń z tytułu różnic przejściowych powstających w związku z inwestycjami w jednostki zależne i stowarzyszone, za wyjątkiem różnic przejściowych powstałych w związku z inwestycją w fundusz BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte, ponieważ jest prawdopodobne, że w przyszłości wystąpi dochód do opodatkowania.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. 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 2010 r. 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 2010 r. kwotę 40,0 mln zł). Przedmiotowy proces początkowo toczył się z powództwa Art-B Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ekspert – Import w Katowicach, w likwidacji („Art-B”) przeciwko głównemu pozwanemu Bankowi Leumi, zaś BRE Bank był przypozwany 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 r. 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 r. 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 r. oddalił apelację powoda. Powód wniósł od wyroku Sądu Apelacyjnego skargę kasacyjną. Sąd Najwyższy w dniu 2 października 2007 r. uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Po ponownym rozpoznaniu sprawy Sąd Apelacyjny w dniu 4 marca 2008 r. uchylił wyrok Sądu Okręgowego w Poznaniu i przekazał sprawę temu Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 16 września 2010 r. Sąd Okręgowy w całości oddalił powództwo, wyrok nie jest prawomocny. W dniu 19 października 2010 r. BPH złożył apelację od przedmiotowego wyroku. Sprawa jest w toku.
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 r. przez BPH o zapłatę odszkodowania w kwocie 34 880 tys. zł z odsetkami ustawowymi od dnia 20 listopada 2004 r. 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 r. sąd wydał postanowienie o podjęciu zawieszzonego postępowania z uwagi na zakończenie postępowania upadłościowego.
4. Roszczenia klientów Interbrok
Do dnia 25 lutego 2011 r. 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 zaważyły Bank do próby ugodowej na łączną kwotę 296 461 tys. zł. Ponadto do dnia 25 lutego 2011 r. 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 rezerw 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 r. oddalającego apelację powoda. Kolejny z wymienionych wyroków został uchylony przez Sąd Apelacyjny w dniu 21 grudnia 2010 r. i sprawa została przekazana do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu w Warszawie. W pozostałych 6 sprawach wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie nie jest prawomocny.
5. Pozew zbiorowy przeciwko BRE Bankowi
W dniu 4 lutego 2011 r. doręczono BRE Bank SA (Bank) pozew zbiorowy wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi w dniu 20 grudnia 2010 r. 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 r. została złożona odpowiedź na pozew, w której Bank wniósł o oddalenie powództwa w całości.
Na dzień 31 grudnia 2010 r. 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 2010 r. 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 24 września do 5 października 2010 r. 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 r. W zakresie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

W dniach od 8 września do 10 września 2010 r. 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 r. na podstawie ustawy o podatku od towarów i usług. W zakresie kontroli nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

W dniu 19 lipca 2010 r. Urząd Kontroli Skarbowej wszczął w BRE Banku postępowanie kontrolne w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczenia i wpłacenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2006 r. Postępowanie jest w toku.

W dniach od 9 lutego do 11 marca 2010 r. 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 r. oraz za okres od 1 grudnia do 31 grudnia 2005 r. W zakresie kontroli nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

W dniach od 20 marca do 8 kwietnia 2009 r. w Banku została przeprowadzona przez pracowników Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego kontrola podatkowa w zakresie naliczania, deklarowania i odprowadzania zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. W zakresie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

W dniach od 12 maja 2009 do 30 czerwca 2009 r. 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 marca do 31 grudnia 2007 r. W zakresie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

W pozostałych spółkach Grupy w 2010 i 2009 r. 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.

36. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe Banku obejmują:

- Zobowiązania do udzielenia kredytu
Kwoty oraz odpowiadające im terminy, w których Grupa zobowiązana będzie do zrealizowania pozabilansowych zobowiązań finansowych poprzez udzielenie kredytów lub innych świadczeń pieniężnych, zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.
- Gwarancje i inne produkty finansowe
Gwarancje zostały przedstawione w poniższej tabeli na podstawie najwcześniejszej umownej daty zapadalności.
- Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

W przypadkach gdy spółka z Grupy jest leasingobiorcą, minimalne przyszłe płatności z tytułu leasingu w ramach nieodwołalnych umów leasingu operacyjnego przedstawiono w tabeli zamieszczonej poniżej.



Poniższa tabela przedstawia zobowiązania pozabilansowe udzielone i otrzymane przez Grupę oraz wartość nominalną otwartych transakcji pochodnych Banku na dzień 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r.

31.12.2010 r.	Do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
I. Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	12 029 441	2 179 560	1 254 218	15 463 219
Zobowiązania udzielone	11 639 108	1 848 404	844 426	14 331 938
1. Zobowiązania finansowe:	10 116 441	1 097 196	667 626	11 881 263
a) Zobowiązania do udzielenia kredytu	10 094 646	1 017 351	597 929	11 709 926
b) Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	21 795	79 845	69 697	171 337
2. Gwarancje i inne produkty finansowe:	1 521 806	751 208	176 800	2 449 814
a) Akcepty bankowe	6 801	-	-	6 801
b) Gwarancje i akredytywy stand by	1 308 763	751 208	176 800	2 236 771
c) Gwarancje emisji	41 500	-	-	41 500
d) Akredytywy dokumentowe i handlowe	164 742	-	-	164 742
3. Pozostałe zobowiązania	861	-	-	861
Zobowiązania otrzymane:	390 333	331 156	409 792	1 131 281
a) Otrzymane zobowiązania finansowe	14 828	-	-	14 828
b) Otrzymane zobowiązania gwarancyjne	375 505	331 156	409 792	1 116 453
II. Pochodne instrumenty finansowe	212 520 322	83 580 140	8 281 563	304 382 025
1. Instrumenty pochodne na stopę procentową	168 369 009	78 965 908	8 232 085	255 567 002
2. Walutowe instrumenty pochodne	42 333 405	4 530 977	49 478	46 913 860
3. Instrumenty pochodne na ryzyko rynkowe	1 817 908	83 255	-	1 901 163
Pozycje pozabilansowe razem	224 549 763	85 759 700	9 535 781	319 845 244

31.12.2009 r.	Do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
I. Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	10 943 248	1 574 446	673 566	13 191 260
Zobowiązania udzielone	10 632 254	1 389 660	436 320	12 458 234
1. Zobowiązania finansowe:	9 018 582	671 617	412 306	10 102 505
a) Zobowiązania do udzielenia kredytu	8 996 162	587 258	319 349	9 902 769
b) Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	22 420	84 359	92 957	199 736
2. Gwarancje i inne produkty finansowe:	1 570 965	717 135	24 014	2 312 114
a) Akcepty bankowe	8 883	-	-	8 883
b) Gwarancje i akredytywy stand by	1 345 978	717 135	24 014	2 087 127
c) Gwarancje emisji	35 000	-	-	35 000
d) Akredytywy dokumentowe i handlowe	181 104	-	-	181 104
3. Pozostałe zobowiązania	42 707	908	-	43 615
Zobowiązania otrzymane:	310 994	184 786	237 246	733 026
a) Otrzymane zobowiązania finansowe	55 000	-	205 410	260 410
b) Otrzymane zobowiązania gwarancyjne	255 994	184 786	31 836	472 616
II. Pochodne instrumenty finansowe	215 677 756	91 234 064	8 869 356	315 781 176
1. Instrumenty pochodne na stopę procentową	172 145 798	75 918 213	8 779 639	256 843 650
2. Walutowe instrumenty pochodne	42 021 917	15 174 649	89 717	57 286 283
3. Instrumenty pochodne na ryzyko rynkowe	1 510 041	141 202	-	1 651 243
Pozycje pozabilansowe razem	226 621 004	92 808 510	9 542 922	328 972 436

Wykazane powyżej zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego dotyczą w całości leasingu budynków.

Najważniejszą umową leasingu operacyjnego jest zawarta przez Bank umowa leasingu głównej siedziby Banku. Zgodnie z umową okres leasingu trwa do 30 czerwca 2019 r. Umowa została zawarta na oznaczony okres czasu i co do zasady nie podlega przedterminowemu rozwiązaniu. Umowa przewiduje opcję kupna przedmiotu umowy na pisemny wniosek leasingobiorcy złożony leasingodawcy na co najmniej 6 miesięcy i nie więcej niż 12 miesięcy przed datą zakończenia umowy leasingu, a także prawo pierwokupu na warunkach zawartych w umowie. Na mocy umowy Bank zobowiązany jest do utrzymania przedmiotu leasingu w odpowiednim stanie.



Wartości nominalne instrumentów pochodnych zaprezentowane są w Nocie 21.

Największy wpływ na wielkość zobowiązań finansowych udzielonych, poza zobowiązaniami udzielonymi przez Bank, miały zobowiązania udzielone przez BRE Bank Hipoteczny, Polfactor i Intermarket w wysokości odpowiednio 661 494 tys. zł, 309 151 tys. zł i 69 776 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.

W Grupie Kapitałowej nie miały miejsca zobowiązania z tytułu gwarancji emisji.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kwota zobowiązań warunkowych otrzymanych w Grupie wyniosła 1 131 281 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. zobowiązania otrzymane przez BRE Bank SA wyniosły 1 089 671 tys. zł i dotyczyły głównie gwarancji stanowiących zabezpieczenia udzielonych kredytów i gwarancji.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. poza BRE Bankiem istotne zobowiązania otrzymane od spółek spoza Grupy wystąpiły w spółce BRE Leasing Sp. z o.o. – 34 500 tys. zł.

37. Aktywa zastawione

Na aktywach ustanawia się zabezpieczenia w związku z umowami odkupu zawartymi z innymi bankami oraz ustanawia się depozyty zabezpieczające w związku z zawarciem kontraktów typu futures, opcjami i członkostwem w giełdach. W banku centralnym utrzymuje się również depozyty stanowiące rezerwy obowiązkowe zgodnie z wymogami przepisów prawnych.

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Aktywa zastawione, w tym:	1 830 803	3 516 525
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu (Nota 20)	1 018 658	766 313
- Lokacyjne papiery wartościowe (Nota 23)	812 145	2 750 212
Zobowiązanie z tytułu aktywów zastawionych, w tym:	8 218 975	4 028 804
- Transakcje sell buy back (Nota 28, 29)	4 756 028	3 517 524
- Transakcje sell buy back na papierach wartościowych będących przedmiotem transakcji buy sell back	3 279 087	346 537
- Fundusz ochrony środków gwarantowanych BFG	183 860	164 743

38. Zarejestrowany kapitał akcyjny

Łączna liczba akcji zwykłych na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła 42 086 674 sztuk (31 grudnia 2009 r.: 29 690 882 sztuk) o wartości nominalnej 4 zł na akcję (31 grudnia 2009 r.: 4 zł każda). Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)						
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
Liczba akcji, razem			42 086 674			
Zarejestrowany kapitał akcyjny, razem				168 346 696		
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		4				

* Stan akcji na dzień bilansowy

W 2010 r. 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 2010 r. posiadał 69,7439% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA (na dzień 31 grudnia 2009 r. – 69,7847%).

W dniu 16 lipca 2010 r. nastąpił wpis do Krajowego Rejestru Sądowego nowej wysokości kapitału zakładowego BRE Banku SA, podwyższonego w wyniku nowej emisji, która miała miejsce w drugim kwartale 2010 r., o kwotę 49 485 tys. zł do wysokości 168 248 tys. zł. Łączny wpływ z nowej emisji akcji, pomniejszony o koszty emisji w kwocie 13 287 tys. zł, wyniósł 1 966 167 tys. zł

Rejestracja akcji nowej emisji w dniu 16 lipca 2010 r. nie spowodowała zmiany w procentowym udziale głównego Akcjonariusza w kapitale zakładowym Banku.

W dniu 5 sierpnia 2010 r. i w dniu 20 grudnia 2010 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) dokonał rejestracji akcji BRE Banku SA, odpowiednio: 15 695 sztuk i 8 897 sztuk, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Banku na podstawie uchwały nr 21 XXI Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 14 marca 2008 r. 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.

39. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej wartości nominalnej pozostałej po pokryciu kosztów emisji, z przeznaczeniem na pokrycie strat bilansowych, jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Banku.

Zwiększenie kapitału zapasowego w 2010 r. wynika z emisji akcji w drugim oraz trzecim i czwartym kwartale 2010 roku.

40. Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują pozostały kapitał zapasowy, pozostałe kapitały rezerwowe, fundusz ryzyka ogólnego, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz 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.

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Pozostały kapitał zapasowy	1 814 954	1 761 960
Pozostałe kapitały rezerwowe	55 300	53 158
Fundusz ryzyka ogólnego	778 953	719 210
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	65 536	49 138
Wynik roku bieżącego	641 602	128 928
Zyski zatrzymane, razem	3 356 345	2 712 394

Zgodnie z polskimi przepisami prawa 8% zysku netto banku przenosi się na niepodlegający podziałowi kapitał zapasowy tworzony ustawowo, aż do czasu, gdy osiągnie on poziom jednej trzeciej kapitału akcyjnego banku.

Dodatkowo Grupa przenosi część zysku netto na fundusz ryzyka ogólnego na pokrycie nieprzewidzianych ryzyk oraz przyszłych strat. Fundusz ryzyka ogólnego podlega podziałowi wyłącznie za zgodą akcjonariuszy wyrażoną w trakcie walnego zgromadzenia.

Program motywacyjny dla Członków Zarządu Banku z 2008 r.

W dniu 14 marca 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku, podejmując stosowną uchwałę, wyraziło zgodę na przeprowadzenie przez BRE Bank programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Banku. W ramach programu Członkowie Zarządu Banku uzyskują możliwość objęcia obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Banku oraz, jak pierwotnie planowano, objęcia akcji jednostki dominującej najwyższego szczebla, Commerzbanku AG. W roku 2010 program został zmieniony w części dotyczącej akcji Commerzbanku w ten sposób, że Członkowie Zarządu będą mieli możliwość uzyskania prawa do otrzymania ekwiwalentu pieniężnego odpowiadającego wartości określonej liczby akcji Commerzbanku.

W związku z realizacją programu, w części dotyczącej akcji BRE Banku, kapitał zakładowy Banku zostanie warunkowo podwyższony



o kwotę 2 200 000 złotych w drodze emisji 550 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela. W związku z realizacją programu Bank wyemituje 550 000 sztuk obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Banku, w dziesięciu seriach (od C1 do C10) po 55 000 sztuk, po cenie emisyjnej wynoszącej 0,01 złoty. Obligacje będą mogły być nabywane przez osoby uprawnione w latach 2010-2018, pod warunkiem kontynuowania zatrudnienia, z zastrzeżeniem, że w szczególnych przypadkach obligacje serii C1 będą mogły być nabywane w 2009 r. Wynikające z obligacji prawo do objęcia akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału, może być realizowane przez osoby uprawnione w okresie od nabycia obligacji do dnia 31 grudnia 2018 r. Cena emisyjna jednej akcji obejmowanej w ramach programu będzie równa cenie nominalnej i będzie wynosiła 4 złote.

Uzyskanie prawa do nabycia obligacji oraz liczba obligacji są uzależnione od poziomu realizacji następujących warunków: indywidualnej oceny osoby uprawnionej przez Radę Nadzorczą, wysokości współczynnika zwrotu z kapitału ROE netto w roku obrotowym, za który akcje są przyznawane oraz wykonania dla danego roku finansowego skonsolidowanego zysku brutto Grupy BRE Banku lub skonsolidowanego zysku brutto poszczególnych linii biznesowych Grupy BRE Banku.

Ponadto w ramach programu motywacyjnego pierwotnie założono, że Członkowie Zarządu Banku uzyskają możliwość objęcia akcji Commerzbanku AG. Akcje te miały być przekazane Członkom Zarządu przez BRE Bank. Uzyskanie prawa do nabycia akcji oraz wartość przekazanych akcji były również uzależnione od poziomu realizacji warunków wymienionych powyżej. Natomiast liczba przyznanych akcji Commerzbanku była uzależniona od ceny rynkowej tych akcji w okresie 30 dni przed datą ich przyznania w latach 2010-2018. W roku 2010 program został zmieniony. Na mocy umów podpisanych przez Bank oraz Członków Zarządu uczestniczących w programie, postanowiono zastąpić prawo otrzymania akcji Commerzbanku uprawnieniem do otrzymania ekwiwalentu pieniężnego odpowiadającego wartości akcji Commerzbanku obliczonej na podstawie średniej ceny giełdowej akcji w dniu, w którym powstało prawo do otrzymania ekwiwalentu.

Począwszy od 2009 r. Bank kalkuluje koszty funkcjonowania programu w oparciu o przewidywaną wartość programu w ciągu jednej kadencji Zarządu. Koszty programu obciążają rachunek zysków i strat poszczególnych okresów sprawozdawczych zgodnie z przewidywanym schematem nabywania uprawnień w poszczególnych latach w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi (część programu dotycząca akcji BRE Banku) lub pozostałymi zobowiązaniami (część programu dotycząca akcji Commerzbanku). Koszty szacowane są począwszy od dnia objęcia funkcji przez Członka Zarządu, na podstawie przewidywanego wykonania warunków umożliwiających uzyskanie prawa do nabycia obligacji i akcji BRE Banku oraz ekwiwalentu pieniężnego odpowiadającego wartości akcji Commerzbanku a szacunek kosztów aktualizowany jest na koniec każdego roku w oparciu o faktyczną realizację warunków oraz ewentualne zmiany w przewidywanym ich wykonaniu w kolejnych latach.

Na wybór modelu przyjętego do wyceny istotny wpływ miały warunki programu.

Poniższa tabela przedstawia liczbę oraz średnie ważone ceny wykonania opcji na akcje w odniesieniu do programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Banku z 2008 r.

	31.12.2010 r.		31.12.2009 r.	
	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania (w zł)	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania (w zł)
Występujące na początek okresu	47 077	4	-	-
Przyznane w danym okresie	10 871	4	47 077	4
Umorzone w danym okresie	-	-	-	-
Wykonane w danym okresie*	24 592	4	-	-
Wygaste w danym okresie	-	-	-	-
Występujące na koniec okresu	33 356	4	47 077	4
Możliwe do wykonania na koniec okresu	-	-	-	-

* W roku 2010 średnia ważona cena akcji z dnia wykonania opcji wyniosła 266,92 zł.

Opcje występujące na koniec 2009 r. i na koniec 2010 r. wygasają 31 grudnia 2018 r.

Program motywacyjny dla Członków Zarządu Banku z 2008 r. nie obejmuje Pana Cezarego Stypułkowskiego, Prezesa Zarządu Banku, powołanego do Zarządu Banku z dniem 1 października 2010 r.

Program motywacyjny dla kluczowej kadry Grupy BRE Banku z 2008 r.

W dniu 27 października 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku przyjęło program motywacyjny dla kluczowej kadry Grupy BRE Banku.

Celem wprowadzenia programu jest powiązanie znaczącej części wynagrodzenia kluczowej kadry z wartością Banku i interesem akcjonariuszy, poprzez długoterminowe budowanie wartości Banku, zwiększenie efektywności działania Banku i Grupy oraz stabilizacja kadry menedżerskiej dzięki wzbogaceniu pakietu wynagradzania o element długoterminowy zachowujący wartość zarówno w okresie dekonjunkury jak i koniunktury na rynku.



Uczestnicy programu to:

- Członkowie zarządów kluczowych spółek zależnych Grupy BRE Banku,
- Dyrektorzy Banku,
- Przedstawiciele kluczowej kadry.

Są to osoby odpowiedzialne za podejmowanie decyzji, które w istotny sposób wpływają na realizację strategii określonej przez Zarząd Banku, wyniki Grupy, trwałość i bezpieczeństwo prowadzenia biznesu oraz rozwój i tworzenie wartości dodanej organizacji.

W ramach Programu Osoby Uprawnione będą mogły objąć do 700.000 akcji. Realizacja programu będzie rozłożona na 10 lat (2009-2019).

W roku 2010 Zarząd Banku podjął decyzję o rozpoczęciu realizacji programu zatwierdzając listę osób uczestniczących w programie w odniesieniu do Transzy III. Uprawnienia z dwóch pierwszych Transz będą mogły być przyznane w przyszłych latach realizacji programu. W ramach III Transzy przyznano 12.650 opcji, które umożliwią nabycie akcji Banku po cenie emisyjnej równej 4 zł. Realizacja uprawnień z III Transzy będzie mogła nastąpić po spełnieniu określonych warunków dotyczących nabycia uprawnień, w terminie od 1 maja 2012 r. do 31 grudnia 2019 r. Warunki nabycia uprawnień dotyczą pozostawania w stosunku pracy przez okres trwania Transzy, uzyskania określonego przez Zarząd współczynnika ekonomicznego dla Grupy BRE Banku SA oraz uzyskania określonej oceny rocznej przez uczestnika programu w każdym roku Transzy.

Wartość godziwa przyznanych opcji została określona na dzień 23 sierpnia 2010 r. przy użyciu symulacji Monte-Carlo i wyniosła 245,9 zł. Na wybór przyjętego do wyceny modelu istotny wpływ miały warunki programu, w szczególności jego czas trwania oraz dowolność w określeniu terminu realizacji opcji przez uczestnika po nabyciu uprawnień. Zmienność akcji BRE Banku została wyznaczona na podstawie historycznej zmienności akcji za okres adekwatny do długości trwania programu poprzedzający jego rozpoczęcie (dane z okresu 12 kwietnia 2001 r. – 23 sierpnia 2010 r.). Do jej zmierzenia wykorzystano odchylenia standardowe dziennych zmian cen akcji w ciągu ustalonego okresu. Ponadto w obliczeniach zastosowano krzywą rentowności wyznaczoną na podstawie stóp zerokuponowych uzyskaną na datę wyceny.

Poniższa tabela przedstawia zmiany w liczbie opcji na akcje oraz średnie ważone ceny wykonania opcji w odniesieniu do programu motywacyjnego dla kluczowej kadry Grupy BRE Banku z 2008 r.

	31.12.2010 r.		31.12.2009 r.	
	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania (w zł)	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania (w zł)
Występujące na początek okresu	-	-	-	-
Przyznane w danym okresie	12 650	4	-	-
Umorzone w danym okresie	-	-	-	-
Wykonane w danym okresie	-	-	-	-
Wygaste w danym okresie	-	-	-	-
Występujące na koniec okresu	12 650	4	-	-
Możliwe do wykonania na koniec okresu	-	-	-	-

Opcje występujące na koniec 2010 r. wygasają 31 grudnia 2019 r.

Poniższa tabela przedstawia zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych powstałych w związku z opisanymi powyżej programami motywacyjnymi.

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Programy motywacyjne		
Stan na początek okresu	8 442	12 113
- wartość świadczonych usług (Nota 11)	6 275	(3 671)
- rozliczenie zrealizowanych opcji	(3 926)	-
Stan na koniec okresu	10 791	8 442

Program motywacyjny dla Zarządu Banku, w części odnoszącej się do akcji Commerzbanku nie ma wpływu na stan pozostałych kapitałów rezerwowych, jako że jego koszt jest księgowany w rachunku zysków i strat w korespondencji z zobowiązaniami. Wartość świadczonych usług przypadających na tę część programu wyniosła 1 738 tys. zł w 2010 r. (31 grudnia 2009 r.: 597 tys. zł) (Nota 11). Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość zobowiązania z tytułu tego programu wyniosła 2 925 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 2 814 tys. zł).

41. Inne pozycje kapitału własnego

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	50	3 017
Niezrealizowane zyski (dodatnie różnice kursowe)	19 264	33 859
Niezrealizowane straty (ujemne różnice kursowe)	(19 214)	(30 842)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	61 096	(116 907)
Niezrealizowane zyski na instrumentach dłużnych	3 033	5 547
Niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych	(44 012)	(174 977)
Niezrealizowane zyski na instrumentach kapitałowych	118 582	41 974
Podatek odroczony	(16 507)	10 549
Inne pozycje kapitału własnego razem	61 146	(113 890)

Wzrost wyceny portfela dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży w 2010 r. w stosunku do wyceny na koniec 2009 r. był związany przede wszystkim ze wzrostem wartości posiadanych przez Bank zmiennokuponowych papierów skarbowych w skutek zmniejszenia się premi za ryzyko polskie w ocenie inwestorów. Kolejnym czynnikiem wzrostu wyceny była pozytywna wycena obligacji o stałym kuponie będących w portfelu. Bank na koniec 2009 r. posiadał pozytywną wycenę bonów skarbowych, których wykup nastąpił w 2010 r. Zmniejszenie dodatniej wyceny bonów skarbowych w innych pozycjach kapitału własnego na skutek ich wykupu został skompensowany przez pozytywną wycenę obligacji zerokuponowych posiadanych w portfelu na koniec 2010 r.

W 2010 r. w innych pozycjach kapitału własnego została ujęta kwota wyceny netto akcji PZU SA w wysokości 61 553 tys. zł.

42. Dywidenda na akcję

W dniu 28 lutego 2011 r. Zarząd BRE Banku SA podjął uchwałę o przedłożeniu do rozpatrzenia przez XXIV Zwyczajne Walne Zgromadzenie wniosku o niewypłacaniu dywidendy dla akcjonariuszy za rok 2010. Wniosek Zarządu zostanie przedłożony do oceny Radzie Nadzorczej Banku.

43. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych zawiera następujące salda o terminie zapadalności krótszym niż trzy miesiące.

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Kasa, operacje z bankiem centralnym (Nota 17)	2 359 912	3 786 765
Weksle uprawnione do redyskonta w banku centralnym	3 686	9 134
Należności od banków (Nota 19)	1 134 285	1 635 371
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu (Nota 20)	2 307 933	1 306 698
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży (Nota 23)	-	129 912
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, razem	5 805 816	6 867 880

44. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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 powiązanymi 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 powiązanymi przeprowadzone w ramach zwykłej działalności operacyjnej obejmują kredyty, depozyty oraz transakcje w walutach obcych.



Najważniejsze transakcje zawarte ze spółkami powiązаныmi w 2010 r.:

- W dniu 27 stycznia 2010 r. pomiędzy BRE Bankiem SA i Commerzbankiem AG, zostały zawarte trzy umowy kredytowe o łącznej wartości 1 554 010 tys. zł. Na mocy największej z nich Bank otrzymał pożyczkę w wysokości 350 000 tys. CHF (równowartość 972 370 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 27 stycznia 2010 r.) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku.
- W dniu 29 kwietnia 2010 r. BRE Bank zawarł z Commerzbank AG zobowiązującą umowę sprzedaży przedsiębiorstwa bankowego Commerzbank AG SA Oddział w Polsce (dawny Oddział Dresdner Banku AG w Polsce). Informacje o umowie i jej realizacji zostały zaprezentowane w Nocie 45.

We wszystkich prezentowanych okresach nie wystąpiły transakcje wzajemne z bezpośrednią jednostką dominującą BRE Banku. Wartości transakcji, tj.: salda aktywów i zobowiązań oraz związane z nimi koszty i przychody według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. przedstawiają poniższe zestawienia.

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) na dzień 31 grudnia 2010 r.										
Nazwa spółki	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 niekonsolidowane z uwagi na brak istotności										
AMBRESA Sp. z o.o.	-	593	-	(12)	2	-	-	-	-	-
BRE Corporate Finanse SA	-	3 425	-	(28)	34	-	-	-	1 828	-
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	-	12 693	-	(213)	1	-	-	-	-	-
BRE Systems Sp. z o.o.	-	106	21	(2)	12	-	-	-	-	-
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

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) na dzień 31 grudnia 2009 r.										
Nazwa spółki	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 niekonsolidowane z uwagi na brak istotności										
AMBRESA Sp. z o.o.	-	688	-	-	2	-	-	-	-	-
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	-	775	-	(3)	1	-	-	-	-	-
BRE Systems Sp. z o.o.	-	2 469	17	(2)	30	-	-	-	1 000	-
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla										
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	311 900	23 420 712	13 019	(466 647)	-	-	58	(17 288)	782 779	171 656

Grupa świadczy na rzecz kluczowego personelu kierowniczego Banku, członków Rady Nadzorczej Banku oraz bliskich członków rodzin tych osób standardowe usługi finansowe obejmujące, m.in., prowadzenie rachunków bankowych, przyjmowanie depozytów, udzielanie kredytów i inne usługi finansowe. Zdaniem Banku, transakcje te są zawierane na warunkach rynkowych.



Zgodnie z ustawą Prawo bankowe udzielenie kredytu, pożyczki pieniężnej, gwarancji bankowej lub poręczenia Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Banku, osobom zajmującym kierownicze stanowiska w Banku jak również podmiotom powiązanym z nimi kapitałowo lub organizacyjnie, następuje na podstawie Regulaminów uchwalonych przez Radę Nadzorczą BRE Banku S.A.

Regulaminy określają szczegółowe zasady oraz limity zadłużenia z tytułu udzielonych kredytów, pożyczek pieniężnych, gwarancji bankowych i poręczeń w stosunku do wyżej wymienionych osób i podmiotów, które są zgodne z przepisami wewnętrznymi Banku, określającymi kompetencje do podejmowania decyzji kredytowych, obowiązującymi dla klientów detalicznych i korporacyjnych Banku. Udzielenie kredytu, pożyczki pieniężnej, gwarancji bankowej lub poręczenia Członkowi Zarządu i Rady Nadzorczej Banku, osobie zajmującej kierownicze stanowiska w Banku jak również podmiotowi powiązanemu z nimi kapitałowo lub organizacyjnie w kwocie przekraczającej limity ustanowione przez Prawo Bankowe powoduje, że decyzja o udzieleniu takiego produktu jest podejmowana w formie uchwały Zarządu i uchwały Rady Nadzorczej.

Warunki takich kredytów, pożyczek pieniężnych, gwarancji bankowych i poręczeń, w tym zwłaszcza w odniesieniu do oprocentowania oraz prowizji i opłat, nie mogą być korzystniejsze od warunków stosowanych przez Bank odpowiednio dla klientów detalicznych lub korporacyjnych.

Poniższa tabela przedstawia wartości transakcji Banku i spółek Grupy BRE Banku z Członkami Zarządu Banku oraz kluczowym personelem kierowniczym Grupy.

(w tys. zł)	Członkowie organu zarządzającego Banku i kluczowy personel kierowniczy		Członkowie organu zarządzającego i kluczowy personel kierowniczy pozostałych Spółek Grupy	
	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Stan na koniec okresu				
Kredyty udzielone	6 318	4 262	394	596
Depozyty otrzymane	12 676	18 146	382	749
Koszty z tytułu odsetek od depozytów	(379)	(451)	-	(19)
Przychody z tytułu odsetek, opłat i prowizji (związane z kredytami i depozytami)	75	92	-	1
Wynagrodzenie Członków organu zarządzającego i kluczowego personelu kierowniczego	27 330	31 460	27 471	33 845

Poniższa tabela przedstawia wartości transakcji Banku z Członkami Rady Nadzorczej Banku.

(w tys. zł)	Członkowie Rady Nadzorczej BRE Banku	
	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Stan na koniec okresu		
Kredyty udzielone	82	79
Depozyty otrzymane	591	896
Koszty z tytułu odsetek od depozytów	(18)	(22)
Przychody z tytułu odsetek, opłat i prowizji (związane z kredytami i depozytami)	12	10

W 2010 r. i w 2009 r. nie utworzono rezerw w związku z kredytami udzielonymi podmiotom powiązanym.

Wynagrodzenie Członków Zarządu Banku

Zarząd BRE Banku pracuje w siedmioosobowym składzie, który na koniec 2010 roku przedstawiał się następująco:

1. Cezary Stypułkowski – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku,
2. Karin Katerbau – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów,
3. Wiesław Thor – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem,
4. Przemysław Gdański – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej,
5. Hans-Dieter Kemler – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej,
6. Jarosław Mastalerz – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej,
7. Christian Rhino – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki.

W dniu 2 sierpnia 2010 r., zgodnie z § 23 Statutu Banku, Rada Nadzorcza BRE Banku odwołała Pana Mariusza Grendowicza ze składu Zarządu BRE Banku SA ze stanowiska Prezesa Zarządu BRE Banku SA.

W związku z powyższym, ze skutkiem na dzień 1 października 2010 r., Rada Nadzorcza powołała Pana Cezarego Stypułkowskiego do Zarządu BRE Banku SA na stanowisko Prezesa Zarządu. Objęcie przez Pana Cezarego Stypułkowskiego funkcji Prezesa Zarządu zostało uwarunkowane wydaniem przez Komisję Nadzoru Finansowego odpowiedniej zgody w tym względzie.

Z dniem 1 października 2010 r. Rada Nadzorcza BRE Banku powierzyła Panu Cezaremu Stypułkowskiemu, Członkowi Zarządu Banku, pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Banku.



W dniu 27 października 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pana Cezarego Stypułkowskiego na Prezesa Zarządu BRE Banku SA.

Od dnia 2 sierpnia 2010 r. do dnia 1 października 2010 r. obowiązki Prezesa Zarządu były czasowo wykonywane przez Wiceprezesa Zarządu, Pana Wiesława Thora.

Poniżej przedstawiono informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych i należnych Członkom Zarządu Banku, którzy pełnili swoje funkcje na koniec 2010 r., według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r.:

Wynagrodzenie wypłacone w 2010 r. (w zł)				
	Wynagrodzenie zasadnicze	Pozostałe korzyści	Bonus za 2009 rok	Rozliczenie gotówkowe programu motywacyjnego opartego na akcjach Commerzbanku*
Cezary Stypułkowski	494 529	4 916	-	-
Karin Katerbau	1 500 000	88 200	250 000	80 623
Wiesław Thor	1 500 464	151 106	250 000	311 716
Przemysław Gdański	1 200 000	123 346	150 000	-
Hans-Dieter Kemler	1 200 000	306 917	117 260	-
Jarosław Mastalerz	1 200 238	123 535	200 000	314 429
Christian Rhino	1 200 000	130 718	200 000	200 191
Razem	8 295 231	928 738	1 167 260	906 959

* Rozliczenie dotyczy programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Banku z 2008 r. w części opartej na akcjach Commerzbanku. W roku 2010 uprawnieni Członkowie Zarządu otrzymali ekwiwalent pieniężny za akcje Commerzbanku w ramach rozliczenia pierwszej transzy programu motywacyjnego za rok 2008.

Wynagrodzenia byłych Członków Zarządu wypłacone w 2010 r.

Wynagrodzenie wypłacone w 2010 r. (w zł)				
	Wynagrodzenie zasadnicze	Pozostałe korzyści, odprawy i odszkodowania	Bonus za 2009 rok	Rozliczenie gotówkowe programu motywacyjnego opartego na akcjach Commerzbanku*
Wynagrodzenia byłych Członków Zarządu, którzy przestali pełnić swoje funkcje w 2010 r.				
Mariusz Grendowicz	1 179 409	4 524 961	225 000	151 205
Wynagrodzenia byłych Członków Zarządu, którzy przestali pełnić swoje funkcje w 2008 r.				
Andre Carls	-	-	-	112 093
Razem	1 179 409	4 524 961	225 000	263 298

* Rozliczenie dotyczy programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Banku z 2008 r. w części opartej na akcjach Commerzbanku. W roku 2010 uprawnieni byli Członkowie Zarządu otrzymali ekwiwalent pieniężny za akcje Commerzbanku w ramach rozliczenia pierwszej transzy programu motywacyjnego za rok 2008.

Wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu w 2009 r.

Wynagrodzenie wypłacone w 2009 r. (w zł)			
	Wynagrodzenie zasadnicze	Pozostałe korzyści	Bonus za 2008 r.
Mariusz Grendowicz	1 800 000	236 696	2 400 000
Katrin Katerbau	1 275 000	208 751	223 068
Wiesław Thor	1 508 186	148 430	862 500
Przemysław Gdański	1 200 000	143 661	1 000 000
Hans-Dieter Kemler	569 565	760 098	-
Jarosław Mastalerz	1 200 000	167 408	870 000
Christian Rhino	1 200 000	101 878	553 890
Razem	8 752 751	1 766 922	5 909 458



Wynagrodzenia byłych Członków Zarządu wypłacone w 2009 r.

Wynagrodzenie wypłacone w 2009 roku (w zł)			
	Wynagrodzenie zasadnicze	Pozostałe korzyści	Bonus za 2008 rok
Wynagrodzenia byłych Członków Zarządu, którzy przestali pełnić swoje funkcje w 2009 roku			
Bernd Loewen	600 000	71 043	1 270 000
Wynagrodzenia byłych Członków Zarządu, którzy przestali pełnić swoje funkcje w 2008 roku			
Andre Carls	-	-	310 146
Sławomir Lachowski	-	1 225 337	-
Janusz Wojtas	-	726 168	-
Rainer Ottenstein	-	-	600 000
Razem	600 000	2 022 548	2 180 146

Ponadto, w związku z faktem wyłączenia z podstawy do wyliczenia bonusu za 2008 r. efektów transakcji jednorazowej, Członkowie Zarządu, Pani Karin Katerbau oraz Pan Christian Rhino, zawarli dodatkowe porozumienia z Bankiem. Porozumienia te przewidują wypłatę dodatkowej kwoty w gotówce oraz przekazanie dodatkowych akcji BRE Banku i Commerzbanku w przypadku odwołania pracownika z funkcji Członka Zarządu w dniu lub przed 16 marca 2012 r. z uwagi na zmiany właścicielskie w Grupie Commerzbanku, które teoretycznie mogłyby spowodować wyłączenie Banku z Grupy Commerzbanku (tzn. 50% lub więcej praw głosu na Walnym Zgromadzeniu zostałyby przeniesione poza Grupę Commerzbanku). W przypadku wystąpienia takiego hipotetycznego zdarzenia Pani Karin Katerbau przysługiwałaby dodatkowa płatność w gotówce wynosząca 96 987 zł oraz dodatkowe 1 534 akcje BRE Banku i 4 263 akcje Commerzbanku, natomiast Panu Christianowi Rhino przysługiwałaby dodatkowa płatność w gotówce wynosząca 240 822 zł oraz dodatkowe 3 807 akcji BRE Banku i 10 586 akcji Commerzbanku.

W obu powyżej opisanych przypadkach, w zamian za akcje BRE Banku i Commerzbanku Bank może wypłacić pracownikowi rekompensatę w gotówce. Rekompensata pieniężna powinna być wyliczona na podstawie rynkowych cen akcji BRE Banku na GPW oraz akcji Commerzbanku na giełdzie Xetra we Frankfurcie na dzień przed datą dokonania stosownej wypłaty.

Członkowie Zarządu, Panowie Wiesław Thor i Jarosław Mastalerz, negocjują analogiczne porozumienia z Bankiem.

W 2010 r. Panu Mariuszowi Grendowiczowi, pełniącemu funkcję Prezesa Banku do 2 sierpnia 2010 r., została wypłacona rekompensata w wysokości 794 736 zł oraz przyznano dodatkowe prawo do nabycia 6 527 obligacji BRE Banku z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji, z tytułu rozliczenia bonusu za 2008 r. Obligacje te zostały nabyte a następnie zamienione na akcje Banku w listopadzie 2010 r.

Łączne kwoty wynagrodzeń Członków Zarządu Banku obejmują: wynagrodzenia zasadnicze, nagrody, odprawy z tytułu rozwiązania umowy o pracę, odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji, koszty polis i koszty mieszkań.

Wymienione wyżej świadczenia mają charakter krótkoterminowy.

Zgodnie z obowiązującym w Banku systemem wynagrodzeń, Członkom Zarządu Banku może przysługiwać bonus za rok 2010, który byłby wypłacony w roku 2011. Ostateczną decyzję na temat wysokości tego bonusu podejmie Komisja Prezydyjna Rady Nadzorczej Banku do dnia 30 marca 2011 r.

W 2010 r. i w 2009 r. Członkowie Zarządu BRE Banku SA nie uzyskali wynagrodzenia z tytułu zasiadania w zarządach i radach nadzorczych spółek powiązanych.

Łączna kwota wynagrodzeń otrzymanych przez Członków Zarządu Banku pełniących funkcje w 2010 roku wyniosła 17 378 763 zł (2009: 18 370 174 zł).

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej BRE Banku SA na koniec 2010 r. przedstawiał się następująco:

1. Maciej Leśny – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komisji Prezydyjalnej, Członek Komisji ds. Ryzyka, Członek Komisji ds. Audytu,
2. Andre Carls – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Członek Komisji Prezydyjalnej, Członek Komisji ds. Ryzyka, Członek Komisji ds. Audytu,
3. Sascha Klaus – Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komisji ds. Ryzyka, Członek Komisji Prezydyjalnej,
4. Martin Zielke – Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komisji ds. Audytu,
5. Jan Szomburg – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komisji Prezydyjalnej, Członek Komisji ds. Audytu,
6. Waldemar Stawski – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komisji ds. Ryzyka,
7. Achim Kassow – Członek Rady Nadzorczej,
8. Teresa Mokrysz – Członek Rady Nadzorczej,
9. Marek Wierzbowski – Członek Rady Nadzorczej,
10. Stefan Schmittmann – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z rezygnacją Pana Michaela Schmidta z dniem 31 marca 2010 r. z funkcji Członka Rady Nadzorczej, Przewodniczącego



Komisji ds. Ryzyka oraz Członka Komisji Prezydialnej, Rada Nadzorcza powołała na jego miejsce Pana Saschę Klauza z dniem 1 kwietnia 2010 r.

Poniżej przedstawiono informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych Członkom Rady Nadzorczej Banku, według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r.:

	Wynagrodzenie wypłacone w 2010 r. (w zł)	Wynagrodzenie wypłacone w 2009 r. (w zł)
Maciej Leśny	318 557	315 000
Andre Carls	273 000	273 000
Sascha Klaus	173 250	-
Martin Zielke	198 000	198 000
Jan Szomburg	234 557	231 000
Achim Kassow	132 000	181 500
Waldemar Stawski	201 557	198 000
Teresa Mokrysz	134 927	132 000
Marek Wierzbowski	132 000	132 000
Stefan Schmittmann	-	-
Michael Schmid*	57 750	206 250
Razem	1 855 598	1 866 750

* Pan Michael Schmid złożył z dniem 31 marca 2010 r. rezygnację z pełnionej funkcji.

Zgodnie z brzmieniem par. 11 litera j) Statutu BRE Banku SA, Walne Zgromadzenie ustala w formie uchwały zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej. W odniesieniu do wynagrodzeń członków Zarządu kompetencje w tym względzie posiada Rada Nadzorcza (par. 22 ust. 1 lit. e) Statutu BRE Banku SA).

Informacje o stanie posiadania akcji Banku przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień 31 grudnia 2010 r. akcje Banku posiadało dwóch Członków Zarządu Banku: Wiceprezes, Pani Karin Katerbau – 1 176 sztuk oraz Członek Zarządu, Pan Christian Rhino – 2 919 sztuk.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Członkowie Zarządu Banku nie posiadali akcji Banku.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. akcje Banku posiadał jeden Członek Rady Nadzorczej BRE Banku, Pan Andre Carls – 1 635 sztuk.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. pozostali Członkowie Rady Nadzorczej Banku nie posiadali akcji Banku.

45. Przejęcie i zbycie

W dniu 29 kwietnia 2010 r. BRE Bank zawarł z Commerzbank AG zobowiązującą umowę sprzedaży przedsiębiorstwa bankowego Commerzbank AG SA Oddział w Polsce (dawny Oddział Dresdner Banku AG w Polsce) (Oddział). Sprzedaż nastąpiła w dniu 9 listopada 2010 r. W tym samym dniu własność przedsiębiorstwa bankowego Oddziału została przeniesiona na Bank. Cena sprzedaży Oddziału wyniosła 10 000 tys. zł i opierała się o wycenę dokonaną przez niezależny podmiot. Transakcja została rozliczona i ujęta jako nabycie aktywów.

46. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, z którym BRE Bank SA zawarł umowę, jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Umowa o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego BRE Banku SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BRE Banku SA została zawarta w dniu 4 lipca 2008 r.

Łączna wysokość wynagrodzenia PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego BRE Banku SA wyniosła w 2010 r. 3 029 tys. zł (2009: 2 919 tys. zł).

Łączna wysokość pozostałego wynagrodzenia wypłaconego PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z tytułu świadczenia innych usług na rzecz BRE Banku SA wyniosła w 2010 r. 2 351 tys. zł (2009: 781 tys. zł).

47. Współczynnik wypłacalności/adekwatność kapitałowa

Jedno z głównych zadań zarządzania bilansem bankowym polega na zapewnieniu odpowiedniego poziomu kapitału. W ramach polityki zarządzania kapitałem Grupy, BRE Bank tworzy ramy i wytyczne dla jak najbardziej efektywnego planowania i wykorzystania bazy kapitałowej, które są:

- zgodne z obowiązującymi przepisami zewnętrznymi oraz regulacjami wewnętrznymi Grupy,
- zabezpieczeniem kontynuacji realizacji celów finansowych zapewniających odpowiedni poziom zwrotu dla akcjonariuszy,
- zapewnieniem utrzymania silnej bazy kapitałowej będącej podstawą wsparcia dla rozwoju biznesu.

Polityka zarządzania kapitałem w BRE Banku opiera się o dwa podstawowe filary:

1. Utrzymanie optymalnego poziomu i struktury funduszy własnych, przy wykorzystaniu dostępnych metod i środków (zatrzymanie zysku netto, pożyczka podporządkowana, emisja akcji itd.);
2. Efektywne wykorzystanie istniejącego kapitału między innymi poprzez zastosowanie systemu mierników efektywności wykorzystania kapitału, ograniczenie działalności nie przynoszącej oczekiwanej stopy zwrotu, rozwój produktów o niższej absorpcji kapitału.

Efektywne wykorzystanie kapitału jest więc integralną częścią polityki zarządzania kapitałem zorientowanej na osiągnięcie optymalnej stopy zwrotu z kapitału i dzięki temu stworzenia stabilnych podstaw zasilania bazy kapitałowej w przyszłych okresach, co pozwoli na utrzymanie współczynnika wypłacalności na poziomie co najmniej wymaganym przez instytucję nadzorującą (Komisja Nadzoru Finansowego – „KNF”). Współczynnik wypłacalności, skalkulowany jako iloraz funduszy własnych i całkowitego wymogu kapitałowego przemnożonego przez 12,5, powinien wynosić co najmniej 8%.

Na fundusze własne składają się:

- fundusze podstawowe obejmujące:
 - fundusze zasadnicze (wpłacony i zarejestrowany kapitał zakładowy oraz kapitał zapasowy i kapitały rezerwowe, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu akcji uprzywilejowanych),
 - pozycje dodatkowe funduszy podstawowych (fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej, niepodzielony zysk z lat ubiegłych, zysk w trakcie zatwierdzania oraz zysk netto bieżącego okresu sprawozdawczego, obliczone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, pomniejszone o wszelkie przewidywane obciążenia i dywidendy, w kwotach nie większych niż kwoty zysku zweryfikowane przez biegłych rewidentów, inne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej określone przez KNF),
 - pozycje pomniejszające fundusze podstawowe – akcje własne posiadane przez Grupę, wycenione według wartości bilansowej, pomniejszone o odpisy spowodowane utratą ich wartości, wartości niematerialne wycenione według wartości bilansowej, strata z lat ubiegłych, strata w trakcie zatwierdzania, strata netto bieżącego okresu, inne pomniejszenia funduszy podstawowych Grupy określone przez KNF (w tym: brakująca kwota rezerw na ryzyko związane z działalnością Grupy, kwota ekspozycji z tytułu pozycji sekurytyzacyjnych),
- fundusze uzupełniające obejmujące:
 - fundusz z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych – utworzony na podstawie odrębnych przepisów,
 - pozycje bilansowe, o zaliczeniu których decyduje KNF (w tym zobowiązania podporządkowane, zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieokreślonym terminie wymagalności oraz inne instrumenty o podobnym charakterze),
 - pozycje określone przez KNF w celu bezpiecznego prowadzenia działalności bankowej i prawidłowego zarządzania ryzykiem w Grupie,
 - pomniejszenia funduszy uzupełniających, określone przez KNF.

Grupa dostosowuje wielkość funduszy własnych do poziomu i rodzaju ryzyka, na jaki jest narażony oraz do charakteru, skali i złożoności prowadzonej działalności. W tym celu Bank opracował i wdrożył proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego – tzw. proces ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process). Proces ten ma służyć utrzymaniu funduszy własnych na poziomie adekwatnym do profilu i poziomu ryzyka działalności Grupy w celu zapewnienia bezpieczeństwa funkcjonowania Grupy Kapitałowej BRE Banku SA.

Kapitał wewnętrzny to szacowana przez Grupę wielkość kapitału niezbędna do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Grupy, w tym tzw. ryzyk trwale istotnych oraz pozostałych istotnych ryzyk o charakterze trudno mierzalnym. Ryzyka trwale istotne pokrywane są kapitałem ekonomicznym a pozostałe istotne ryzyka – kapitałem na pokrycie istotnych ryzyk trudno mierzalnych.

Proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego w Grupie Kapitałowej BRE Banku SA przebiega w sposób ciągły i jest oparty na następujących elementach realizowanych przez jednostki organizacyjne Banku:

- identyfikacja i określenie istotności ryzyk występujących w działalności Grupy,
- kalkulacja kapitału na pokrycie poszczególnych ryzyk uznanych za istotne,
- agregacja kapitału na pokrycie ryzyk,
- alokacja kapitału na linie biznesowe i spółki grupy,
- monitoring polegający na stałej identyfikacji ryzyk występujących w działalności Grupy Kapitałowej BRE Banku SA, jak również na analizie poziomu konsumpcji kapitału w zakresie ryzyk uznanych za istotne.

Proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Banku.



całkowity wymóg kapitałowy obejmuje łączny wymóg kapitałowy:

- z tytułu ryzyka kredytowego,
- z tytułu ryzyka rynkowego: obejmujący łączny wymóg z tytułu ryzyka walutowego, ryzyka cen towarów, ryzyka cen kapitałowych papierów wartościowych, ryzyka szczególnego cen instrumentów dłużnych, ryzyka ogólnego stóp procentowych,
- z tytułu ryzyka rozliczenia, dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta,
- z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań,
- z tytułu przekroczenia progu koncentracji kapitałowej,
- z tytułu ryzyka operacyjnego.

Kalkulacji współczynnika wypłacalności i funduszy własnych Grupy dokonuje się w oparciu o następujące przepisy:

- Ustawa Prawo bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 (Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.),
- Uchwała nr 76/2010 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 marca 2010 r. (Dz Urz. KNF z 2010 r. Nr 8 poz. 11) z późniejszymi zmianami,
- Uchwała nr 367/2010 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 października 2010 r. (Dz Urz. KNF z 2010 r. Nr 8 poz. 36),
- Uchwała nr 382/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 r. (Dz Urz. KNF z 2008 r. Nr 8 poz. 36),
- Uchwała nr 383/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 r. (Dz Urz. KNF z 2008 r. Nr 8 poz. 37),
- Uchwała nr 384/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 r. (Dz Urz. KNF z 2008 r. Nr 8 poz. 38),
- Uchwała nr 387/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 r. (Dz Urz. KNF z 2008 r. Nr 8 poz. 41).

Współczynnik wypłacalności Grupy BRE Banku na dzień 31 grudnia 2010 r. ukształtował się na poziomie 15,90%.

Grupa podlega pełnej kalkulacji wymogów kapitałowych ze względu na znaczącą skalę działalności handlowej. Całkowity wymóg kapitałowy Grupy na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniósł 4 513 324 tys. zł, w tym wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego stanowił 4 063 810 tys. zł (31 grudnia 2009 r. odpowiednio: 4 356 859 tys. zł i 3 886 092 tys. zł).

W związku z faktem, że suma wymogów kapitałowych Grupy BRE Banku wyznaczonych zgodnie z Uchwałą nr 76/2010 jest większa niż kapitał wewnętrzny wyliczony dla Grupy na podstawie Uchwały nr 383/2008, na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa utrzymuje fundusze własne na poziomie nie niższym niż całkowity wymóg kapitałowy kalkulowany zgodnie z Uchwałą nr 76/2010 r.

Adekwatność kapitałowa	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Fundusze własne:		
- Kapitał akcyjny	168 347	118 764
- Kapitał zapasowy	3 323 465	1 402 919
- Kapitał rezerwowy	2 714 743	2 583 466
- Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów trwałych i finansowych dostępnych do sprzedaży	53 330	(156 991)
- Zysk bieżącego okresu	-	10 608
- Korekta funduszy o akcje i udziały w jednostkach finansowych	(34 805)	(32 312)
- Korekta funduszy o dodatkowe powiększenia	167 982	150 967
- Korekta funduszy o wartości niematerialne	(427 837)	(441 372)
- Zobowiązania podporządkowane	3 005 705	2 627 795
I. Fundusze własne razem	8 970 930	6 263 844
Aktywa i zobowiązania pozabilansowe ważone ryzykiem:		
- o stopie ryzyka 20%	847 877	477 435
- o stopie ryzyka 35%	550 997	466 126
- o stopie ryzyka 50%	750 221	1 257 266
- o stopie ryzyka 75%	25 060 871	22 161 503
- o stopie ryzyka 100%	23 816 226	24 392 772
- o stopie ryzyka 150%	308 571	444 874
II. Aktywa i zobowiązania pozabilansowe ważone ryzykiem razem	51 334 763	49 199 976
III. Ryzyko kredytowe	4 063 810	3 886 092
IV. Ryzyko walutowe	629	432
V. Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych	284	1 069
VI. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	10 081	24 675
VII. Ryzyko ogólne stóp procentowych	20 833	19 969
VIII. Ryzyko rozliczenia, dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	42 971	49 906
IX. Ryzyko cen towarów	-	-
X. Ryzyko operacyjne	374 716	374 716
XI. Całkowity wymóg kapitałowy	4 513 324	4 356 859
XII. Współczynnik wypłacalności (%)	15,90%	11,50%



48. Zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 31 stycznia 2011 r., na podstawie umowy zawartej w dniu 26 stycznia 2011 r. pomiędzy spółką BRE Holding, w 100% zależną od BRE Banku SA, a spółką Commerz Real, w 100% zależną od Commerzbank AG, BRE Holding dokonał zakupu od Commerz Real 49,9% udziałów spółki BRE Leasing. Cena zakupu udziałów wyniosła 17 144 tys. EUR (równowartość 66 876 tys. zł). Po transakcji Grupa BRE Banku posiada 100% udziałów w spółce BRE Leasing.
W związku z powyższą transakcją, w dniu 27 stycznia 2011 r. nastąpiło podwyższenie kapitałów w BRE Holding o kwotę 67 276 tys. zł, przy czym wszystkie nowe udziały w BRE Holding zostały objęte przez BRE Bank SA.
- W dniu 22 lutego 2011 r. Grupa została poinformowana przez Commerzbank AG, akcjonariusza większościowego Banku, iż w związku z trwale silną pozycją kapitałową i dochodową Grupy BRE Banku oraz zgodnie ze standardami międzynarodowymi, listy patronackie (tzw. letters of comfort) wydane dla BRE Banku i jego spółek zależnych – BRE Banku Hipotecznego i BRE Leasing – wygasną z końcem marca 2011 roku. W przekazanej Bankowi informacji Commerzbank AG potwierdził, że BRE Bank jest ważną inwestycją strategiczną Grupy Commerzbanku na jego drugim rodzimym rynku, jakim jest Europa Środkowo-Wschodnia oraz, że BRE Bank, wraz ze swoimi spółkami zależnymi, posiada finansowanie od Grupy Commerzbanku.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy BRE Banku SA w 2010 r.**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy BRE Banku SA w 2010 r.

SPIS TREŚCI

I.	KRÓTKA CHARAKTERYSTYKA BRE BANKU I JEGO GRUPY	151
II.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE BRE BANKU W 2010 R.....	155
II.1.	WSTĘP	155
II.2.	OGŁOSZENIE STRATEGII NA LATA 2010-2012 I JEJ SKUTECZNA REALIZACJA.....	155
II.3.	SUKCES NOWEJ EMISJI AKCJI BRE BANKU	156
II.4.	REALIZACJA ISTOTNYCH PROJEKTÓW W BANKU	156
III.	SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA W 2010 ROKU	157
III.1.	WZROST OŻYWIENIA GOSPODARCZEGO.....	157
III.2.	INFLACJA I STOPY PROCENTOWE.....	158
III.3.	SEKTOR BANKOWY.....	159
III.4.	RYNEK KAPITAŁOWY	159
IV.	AKCJONARIAT I NOTOWANIA AKCJI BRE BANKU NA GPW	160
IV.1.	INFORMACJA O AKCJACH BRE BANKU SA NA KONIEC GRUDNIA 2010 R.	160
IV.2.	COMMERZBANK AG – GŁÓWNY AKCJONARIUSZ BRE BANKU	161
IV.3.	OBSZARY WSPÓŁPRACY Z COMMERZBANKIEM.....	161
IV.4.	NOTOWANIA KURSU AKCJI BRE BANKU NA GPW	162
IV.5.	STOPA ZWROTU I DYWIDENDA	163
V.	RATINGI BRE BANKU I SPÓŁEK GRUPY.....	163
V.1.	RATINGI AGENCJI FITCH RATINGS.....	163
V.2.	RATING AGENCJI MOODY’S INVESTORS SERVICE.....	164
VI.	GRUPA BRE BANKU NA RYNKU USŁUG FINANSOWYCH W 2010 R.	164
VII.	ROZWÓJ BANKOWOŚCI KORPORACYJNEJ W 2010 R.....	165
VII.1.	KLIENCI KORPORACYJNI I INSTYTUCJE.....	165
VII.1.1.	Klienci korporacyjni (BRE Bank)	165
VII.1.2.	Rozwój bankowości transakcyjnej.....	166
VII.1.3.	Rozwój oferty.....	167
VII.1.4.	Finansowanie strukturalne i mezzanine	167
VII.1.5.	Placówki Bankowości Korporacyjnej	167
VII.2.	SPÓŁKI W OBSZARZE KLIENCI KORPORACYJNI I INSTYTUCJE.....	168
VII.2.1.	Grupa Intermarket	168
VII.2.2.	Polfactor SA.....	168
VII.2.3.	BRE Leasing Sp. z o.o.....	168
VII.2.4.	BRE Holding Sp. z o.o.	169
VII.2.5.	BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (BRE Gold FIZAN)	169
VII.2.6.	Garbary Sp. z o.o.	169
VII.3.	DZIAŁALNOŚĆ HANDLOWA I INWESTYCYJNA.....	169
VII.3.1.	Instytucje Finansowe	170

VII.4.	SPÓŁKI W OBSZARZE DZIAŁALNOŚĆ HANDLOWA I INWESTYCYJNA	171
VII.4.1.	BRE Bank Hipoteczny SA (BBH)	171
VII.4.2.	Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (DI BRE)	171
VII.4.3.	BRE Finance France SA.....	171
VIII.	ROZWÓJ BANKOWOŚCI DETALICZNEJ W 2010 R.	172
VIII.1.	ROZWÓJ BANKOWOŚCI DETALICZNEJ W BRE BANKU	172
VIII.1.1.	Dynamiczny wzrost liczby klientów	172
VIII.1.2.	Depozyty i fundusze inwestycyjne.....	173
VIII.1.3.	Kredyty.....	173
VIII.1.4.	Karty.....	175
VIII.1.5.	Rozwój usług okołobankowych	175
VIII.1.6.	Rozwój oferty Bankowości Detalicznej	175
VIII.1.7.	Racjonalizacja sieci placówek Bankowości Detalicznej.....	176
VIII.2.	SPÓŁKI W OBSZARZE BANKOWOŚCI DETALICZNEJ	176
VIII.2.1.	Aspiro SA.....	176
VIII.2.2.	BRE Wealth Management.....	176
VIII.2.3.	BRE Ubezpieczenia TUIR S.A.	177
IX.	POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY BRE BANKU	178
IX.1.	USŁUGI POWIERNICZE W BRE BANKU.....	178
IX.2.	POZOSTAŁE KONSOLIDOWANE SPÓŁKI	178
X.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BRE BANKU W 2010 R.....	179
X.1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY BRE BANKU	179
X.1.1.	Dochody Grupy BRE Banku	179
X.1.2.	Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	181
X.1.3.	Zmiany w poziomie kosztów w Grupie BRE Banku	182
X.2.	ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	183
X.2.1.	Zmiany w aktywach Grupy BRE Banku	183
X.2.2.	Zobowiązania i kapitały	184
X.3.	WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI.....	186
X.4.	WKŁAD OBSZARÓW BIZNESOWYCH W WYNIK GRUPY BRE BANKU.....	186
X.5.	WYNIKI SPÓŁEK GRUPY BRE BANKU	187
XI.	PODSTAWOWE RYZYKA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY BRE BANKU.....	188
XI.1.	RYZYSKO KREDYTOWE.....	188
XI.1.2.	Jakość portfela kredytowego.....	188
XI.2.	RYZYSKO PŁYNNOŚCI	189
XI.3.	RYZYSKO RYNKOWE	189
XI.4.	RYZYSKO OPERACYJNE	191
XI.5.	ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA	191
XII.	ROZWÓJ KADROWY	192
XII.1.	ZMIANY W POZIOMIE ZATRUDNIENIA	192
XII.2.	SZKOLENIA	193
XII.3.	SYSTEM MOTYWACYJNY W BRE BANKU	193
XII.4.	MBO (ZARZĄDZANIE PRZEZ CELE)- NOWY SYSTEM PLANOWANIA I OCENY.....	193
XIII.	NAKŁADY INWESTYCYJNE.....	194

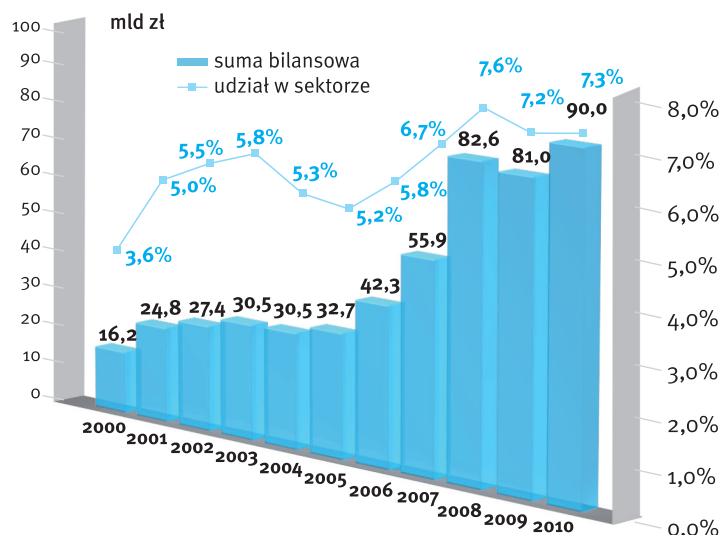
XIV.	ZAMIERZENIA I PERSPEKTYWY GRUPY BRE BANKU NA PRZYSZŁOŚĆ.....	194
XIV.1.	SPRZYJAJĄCE CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE	194
XIV.2.	DOBRA POZYCJA WYJŚCIOWA BRE BANKU.....	195
XV.	DZIAŁALNOŚĆ BRE BANKU NA RZECZ OTOCZENIA	196
XVI.	OTRZYMANE NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	198
XVII.	OŚWIADCZENIE BRE BANKU SA O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2010 R.	199
XVII.1.	ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRYM PODLEGA BRE BANK SA.....	199
XVII.2.	STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	200
XVII.3.	SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH BANKU.....	200
XVII.4.	ZNACZNE PAKIETY AKCJI	201
XVII.5.	SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE.....	202
XVII.6.	OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU.....	202
XVII.7.	OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	202
XVII.8.	ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU	202
XVII.9.	ZASADY ZMIAN STATUTU SPÓŁKI	202
XVII.10.	SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA, JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA	203
XVII.10.1	Sposób działania Walnego Zgromadzenia	203
XVII.10.2	Zasadnicze Uprawnienia Walnego Zgromadzenia.....	204
XVII.10.3	Prawa Akcjonariuszy i sposób ich wykonywania	204
XVII.11.	SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY W ZARZĄDZIE I RADZIE NADZORCZEJ BANKU ORAZ ZASADY DZIAŁANIA TYCH ORGANÓW	205
XVII.11.1.	Zarząd.....	205
XVII.11.2.	Rada Nadzorcza	208
XVII.12.	RELACJE INWESTORSKIE W BRE BANKU	212
XVIII.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	214



I. Krótka charakterystyka BRE Banku i jego Grupy

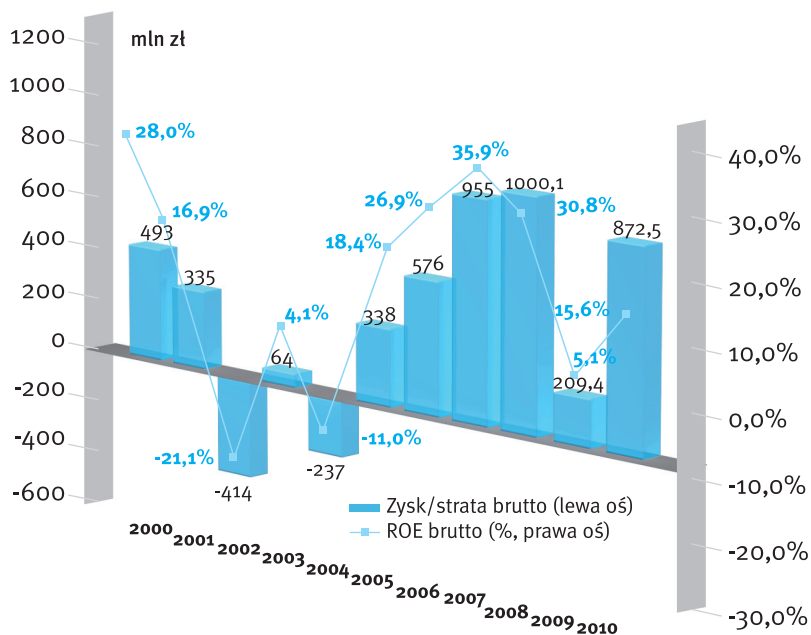
BRE Bank SA powstał w 1986 r. (wówczas pod nazwą Bank Rozwoju Eksportu SA), a działalność rozpoczął w początkach 1987 r. W 2011 r. Bank będzie obchodził 25-lecie istnienia. Obecnie jest jednym z największych polskich uniwersalnych banków polskich.

Aktywa Grupy BRE Banku SA



Na koniec 2010 r. wartość aktywów w ujęciu skonsolidowanym wyniosła 90,0 mld zł, co uplasowało go na trzeciej pozycji wśród polskich banków, a aktywa stanowiły ponad 7% aktywów polskiego sektora bankowego. Również pod względem wielkości kapitałów oraz portfela kredytów i pożyczek dla klientów jest trzecim największym bankiem wśród banków notowanych na GPW. Pod względem wielkości depozytów i zobowiązań wobec klientów zajmuje czwartą pozycję.

Zysk brutto Grupy BRE Banku



Grupa BRE Banku rok 2010 zakończyła zyskiem brutto w kwocie 872,5 mln zł, ponad 4-krotnie więcej, niż w roku 2009. Było to głównie zasługą rekordowo wysokich dochodów w historii działalności Grupy.

Odzwierciedleniem poprawy koniunktury w 2010 r. w gospodarce, a zatem i kondycji klientów były znacznie niższe potrzeby jeśli chodzi o tworzenie odpisów na należności od klientów.



BRE jest bankiem uniwersalnym, z tym że pod marką BRE Bank poprzez sieć 24 oddziałów i 21 biur korporacyjnych prowadzi działalność na rynku bankowości korporacyjnej (około 13 tys. klientów) oraz obsługę klientów Private Banking (około 5 tys. klientów).

Obsługa klientów detalicznych odbywa się pod odrębnymi markami: mBank i MultiBank. Pierwszy z nich – internetowy mBank na koniec 2010 r. obsługiwał w Polsce około 2,6 mln klientów. Ponadto prawie 500 tys. klientów obsługiwał mBank w Czechach i na Słowacji.

W 2010 r. mBank obchodził 10 urodziny. W ciągu tych lat stał się czołowym bankiem internetowym i trzecim w Polsce bankiem detalicznym pod względem liczby klientów.

MultiBank, którego oferta jest skierowana do nieco zamożniejszych osób, na koniec 2010 r. obsługiwał około 600 tys. klientów.

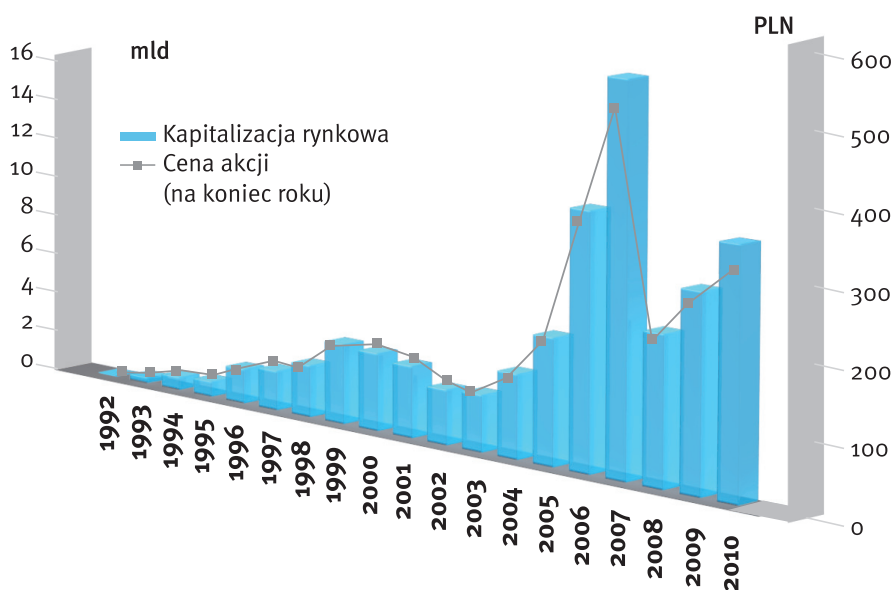
BRE Bank posiada od lat strategicznego akcjonariusza, którym jest niemiecki Commerzbank AG (CB). Po połączeniu z Dresdner Bankiem w 2009 r. jest to obecnie drugi co do wielkości bank niemiecki, z rozległą siecią oddziałów w Niemczech i Europie. Posiada on około 70% akcji BRE Banku. BRE Bank wchodzi w skład Grupy Commerzbanku.

Pozostałe 30% akcji posiadanych przez udziałowców mniejszościowych znajduje się w wolnym obrocie. Obracają nimi głównie inwestorzy finansowi (około ¾ free float) oraz inwestorzy indywidualni.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. w 10-osobowej Radzie Nadzorczej 5 osób miało obywatelstwo polskie, w tym Przewodniczący Rady Nadzorczej. Zarząd BRE Banku składał się z 7 osób, spośród których 4 osoby miały polskie obywatelstwo, w tym Prezes Zarządu.

Akcje BRE Banku są notowane na GPW od 1992 r. Na ostatnim notowaniu w 2010 r. cena walerów wyniosła 304 zł. Cenę akcji oraz kapitalizację rynkową od początku notowań przedstawia poniższy wykres:

Akcje BRE Banku na GPW





Skład Grupy BRE Banku

Wraz z rozwojem działalności Bank zakładał lub kupował spółki, które oferowały produkty i usługi komplementarne do bankowych, a zaspokajające potrzeby klientów.

Na koniec 2010 r. do najważniejszych spółek Grupy należały: BRE Leasing, BRE Bank Hipoteczny, Dom Inwestycyjny BRE Banku, spółki factoringowe w tym polski Polfactor, BRE Ubezpieczenia. Łącznie konsolidacją na koniec 2010 r. objętych było 17 spółek.

Podział działalności Grupy BRE Banku na linie i obszary biznesowe przedstawiał się następująco:

Grupa BRE Banku			
Segment	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość Detaliczna
Bank	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna	
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Obsługa korporacji (Grupy kapitałowe) ▪ Obsługa finansowa dużych przedsiębiorstw ▪ Obsługa małych i średnich przedsiębiorstw ▪ Finansowanie strukturalne i mezzanine 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ryzyko i Zarządzanie Płynnością ▪ Rynki Finansowe ▪ Instytucje Finansowe* 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ mBank (klienci masowi i mikroprzedsiębiorstwa) ▪ MultiBank (klienci zamożni) ▪ Private Banking (klienci bogaci)
Spółki konsolidowane	<ul style="list-style-type: none"> ▪ BRE Leasing Sp. z o.o. ▪ Grupa Intermarket <ul style="list-style-type: none"> - Intermarket Bank AG - Polfactor SA - Transfinance a.s. - Magyar Factor zRt ▪ BRE Holding Sp. z o.o. ▪ BRE Gold FIZ Aktywów Niepublicznych ▪ Garbary Sp. z o.o. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Dom Inwestycyjny BRE* Banku SA ▪ BRE Bank Hipoteczny SA* ▪ BRE Finance France SA 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ BRE Wealth Management SA ▪ Aspiro SA ▪ BRE Ubezpieczenia TUIR SA ▪ BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.
	Inne Spółki	<ul style="list-style-type: none"> ▪ BRE.locum SA ▪ Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. 	

* poprzednio w obszarze Klienci Korporacyjni i Instytucje,

Począwszy od III kwartału 2010 r. nastąpiła zmiana przypisania pewnych rodzajów działalności Grupy w segmencie Korporacje i Rynki Finansowe. Zmiana polegała na przesunięciu z obszaru Klienci Korporacyjni i Instytucje do obszaru Działalność Handlowa i Inwestycyjna następujących elementów: (a) Instytucje Finansowe, (b) spółki: DI BRE Bank SA, BRE Bank Hipoteczny SA. Zmiany te zostały dokonane w celu lepszego odzwierciedlenia odpowiedzialności organizacyjnej za wyniki linii biznesowych i potrzeb związanych z prezentacją wyników segmentów oraz w celu lepszego wykorzystania obszarów kooperacji pomiędzy liniami biznesowymi w Banku oraz spółkami.

Jednocześnie dwie spółki: Tele-Tech Investment Sp. z o.o. i BRE Corporate Finance S.A. od III kwartału 2010 r. zostały wyłączone z konsolidacji, gdyż ich wpływ na wynik brutto Grupy jest nieistotny.



Władze BRE Banku (na koniec 2010 r.)

Rada Nadzorcza

1. **Maciej Leśny** Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. **Andre Carls** Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. **Achim Kassow** Członek Rady Nadzorczej
4. **Sascha Klaus** Członek Rady Nadzorczej
5. **Teresa Mokrysz** Członek Rady Nadzorczej
6. **Stefan Schmittmann** Członek Rady Nadzorczej
7. **Waldemar Stawski** Członek Rady Nadzorczej
8. **Jan Szomburg** Członek Rady Nadzorczej
9. **Marek Wierzbowski** Członek Rady Nadzorczej
10. **Martin Zielke** Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

1. **Cezary Stypułkowski** Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku
2. **Karin Katerbau** Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów
3. **Wiesław Thor** Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem
4. **Przemysław Gdański** Członek Zarządu, Dyrektor ds. Bankowości Korporacyjnej
5. **Hans-Dieter Kemler** Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej
6. **Jarosław Mastalerz** Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej
7. **Christian Rhino** Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki

W 2010 r. miała miejsce zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu BRE Banku. W dniu 2 sierpnia 2010 r. Rada Nadzorcza BRE Banku odwołała Pana Mariusza Grendowicza ze składu Zarządu BRE Banku oraz ze stanowiska Prezesa Zarządu BRE Banku i Dyrektora Generalnego Banku. Na stanowisko to ze skutkiem na dzień 1 października 2010 r. powołała Pana Cezarego Stypułkowskiego. W dniu 27 października 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na pełnienie przez niego tej funkcji. Do dnia objęcia funkcji przez Pana Cezarego Stypułkowskiego obowiązki Prezesa Zarządu czasowo wykonywał Wiceprezes Zarządu Pan Wiesław Thor.

Podstawowe dane

Podstawowe dane dla Grupy BRE Banku na koniec roku	2005 r.	2006 r.	2007 r.	2008 r.	2009 r.	2010 r.
Suma bilansowa (mln zł)	32 739,1	42 330,6	55 983,0	82 605,2	81 023,9	90 042,4
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (mln zł)	15 376,0	23 044,7	33 682,7	52 142,5	52 468,8	59 370,4
Zobowiązania wobec klientów (mln zł)	20 349,4	24 669,9	32 401,9	37 750,8	42 791,4	47 420,1
Wartość księgowa (mln zł)	2 035,2	2 530,8	3 324,5	3 894,5	4 120,2	6 909,3
Zysk brutto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (w mln zł)	338,0	576,4	954,5	1 000,1	209,4	872,5
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej, przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA (w mln zł)	247,5	421,3	710,1	857,5	128,9	641,6
Współczynnik wypłacalności (%)	11,10	10,39	10,16	10,04	11,50	15,90
ROE brutto (%)	17,8	26,9	35,9	30,8	5,1	15,6
Wskaźnik poziomu kosztów (C/I w %)	69,3	63,7	55,5	55,1	54,2	51,8
Zatrudnienie w BRE Banku (osoby na koniec roku)	3 571	4 001	4 795	5 877	4 901	5 300
Liczba placówek korporacyjnych BRE Banku na koniec roku						
oddziałów	23	23	23	24	24	24
biur			4	21	21	21
Liczba placówek detalicznych BRE Banku na koniec roku						
mBank Polska	54	65	103	161	142	115
MultiBank	72	84	109	131	134	133



Podstawowe wskaźniki giełdowe dla Grupy	2005 r.	2006 r.	2007 r.	2008 r.	2009 r.	2010 r.
Liczba akcji na koniec roku	28 983 972	29 516 035	29 660 668	29 690 882	29 690 882	42 086 674
Zysk z działalności kontynuowanej i zaniechanej na akcję (zł)	8,60	13,12	21,08	24,49	4,34	17,49
Wartość księgową na akcję (zł)	70,22	85,74	112,08	131,17	138,77	164,17
Cena/zysk na akcję	17,34	22,61	21,15	7,08	52,89	17,38
Cena/wartość księgową	2,12	3,46	3,98	1,32	1,65	1,85
Cena akcji na ostatniej sesji w roku (dla lat 2005-2009 przeliczona wskaźnikiem 0,88275 w związku z emisją nowych akcji w 2010 r.)	149	297	446	173	230	304

II. Najważniejsze wydarzenia w Grupie BRE Banku w 2010 r.

II.1. Wstęp

Grupa BRE Banku w 2010 r. osiągnęła zysk brutto w kwocie 872,5 mln zł, wobec 209,4 mln zł przed rokiem, (+317% r/r). Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku osiągnął poziom 641,6 mln zł wobec 128,9 mln zł (+398% r/r).

Było to możliwe głównie dzięki korzystnym kierunkom zmian w rozwoju biznesu Banku i spółek Grupy jako efektu konsekwentnie realizowanej strategii. Nastąpił istotny przyrost dochodów przy znacznie niższym niż w 2009 r. poziomie odpisów na należności od klientów oraz przy utrzymującej się dyscyplinie kosztowej. Do najważniejszych czynników sukcesu 2010 r. należy zaliczyć:

- Wypracowanie rekordowo wysokich dochodów Grupy na poziomie 3 124,6 mln zł, o 273,3 mln zł (+ 9,6%) wyższych niż w 2009 r. Zostały one osiągnięte dzięki:
 - wyższemu o 152,8 mln zł wynikowi z tytułu odsetek (+9,2% w porównaniu do 2009 r.) osiągniętym głównie z tytułu niższych kosztów depozytów w wyniku strategicznej decyzji o obniżce oferowanych stóp procentowych oraz wyższych dochodów z kredytów i papierów wartościowych,
 - znacznemu wzrostowi dochodów z opłat i prowizji o 151,2 mln zł (+25,4% w porównaniu do 2009 r.) jako wyniku rosnącej sprzedaży produktów,
 - sprzedaży części pakietu akcji PZU przez spółkę zależną BRE Gold FIZ Aktywów Niepublicznych, co w ciągu 2010 r. przyniosło Grupie dochód w wysokości 47,5 mln zł), ponadto posiadane akcje PZU przyniosły w III kwartale 2010 r. 5 mln zł dywidendy.
- Znaczące obniżenie kosztów ryzyka (liczonych jako relacja utworzonych w ciągu roku rezerw do średniego w danym roku stanu należności od sektora niefinansowego) do 114 punktów bazowych wobec 210 punktów bazowych w 2009 r. dzięki ożywieniu w gospodarce i poprawie sytuacji finansowej przedsiębiorstw.
- Dalsza poprawa efektywności, przejawiająca się spadkiem wskaźnika koszty/dochody do poziomu 51,8% wobec 54,2% na koniec 2009 r.
- Dalszy wzrost liczby klientów detalicznych BRE Banku, których liczba na koniec grudnia 2010 r. przekroczyła 3,7 mln. W ciągu 12 miesięcy 2010 r. ich liczba zwiększyła w porównaniu z grudniem 2009 r. o 394 tys. (+12,1% r/r).
- Wzrost liczby klientów korporacyjnych do 13,3 tysiąca (o 435 netto w skali roku).
- Znaczne kapitałowe wzmocnienie Grupy BRE Banku o 1,97 mld zł w wyniku zakończonej sukcesem emisji nowych akcji. W efekcie współczynnik wypłacalności na koniec roku wyniósł 15,90% wobec 11,50% przed rokiem a współczynnik Core Tier 1 wzrósł do 10,40% wobec 6,62% przed rokiem.

II.2. Ogłoszenie strategii na lata 2010-2012 i jej skuteczna realizacja

W dniu 1 marca 2010 r. Bank ogłosił założenia swej strategii na lata 2010-2012. Koncentruje się ona na rentownym wzroście w dwóch podstawowych segmentach działalności: Bankowości Detalicznej oraz w segmencie Korporacji i Rynków Finansowych.

W **Bankowości Detalicznej** celem Grupy jest wzrost dochodów w najatrakcyjniejszych segmentach rynku poprzez skoncentrowanie się na obecnych i potencjalnych klientach zamożnych. Grupa zamierza osiągnąć wyższe dochody poprzez:

- pozyskiwanie nowych klientów dzięki szerokiej funkcjonalności rachunków bieżących,
- zwiększenie liczby produktów posiadanych przez klientów, dla których obecnie Grupa nie jest bankiem pierwszego wyboru,
- dokonanie segmentacji klientów detalicznych Grupy z wykorzystaniem systemu CRM w celu intensyfikacji sprzedaży produktów i usług.



Asortyment produktów i usług będących przedmiotem sprzedaży wiązanej obejmuje:

- pozahipoteczne produkty kredytowe udzielane m.in. w ramach przyznaných automatycznych limitów kredytowych dla wybranych klientów,
- kredyty hipoteczne, w tym walutowe kredyty hipoteczne,
- inne produkty z obszaru bankowości transakcyjnej, usługi maklerskie oraz produkty bancassurance.

Założono dalszy wzrost liczby klientów tak, by docelowo w 2012 r. ich liczba przekroczyła 4 mln.

Osiągnięte już w 2010 r. efekty realizacji strategii to wspomniany już we „Wstępie” istotny wzrost bazy klientowskiej, głównie w Bankowości Detalicznej (+394 tys. +12,1% r/r). Mimo tak dynamicznego wzrostu liczby klientów zwiększał się cross-selling, co przełożyło się na wzrost średniej liczby produktów przypadających na 1 klienta do 2,81 z 2,62 przed rokiem. Wzrósł również udział w rynku kredytów niehipotecznych z 3,2% na koniec 2009 r. do 3,6% na koniec 2010 r. Trwa również wdrażanie systemu CRM dla Bankowości Detalicznej.

W segmencie **Korporacji i Rynków Finansowych** Bank zamierza utrwalić pozycję w bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej poprzez bardziej efektywne wykorzystywanie sieci dystrybucji, jak również przez koncentrowanie działalności na nowych, atrakcyjnych obszarach rozwoju.

W szczególności Bank zamierza rozbudować swoje usługi bankowości transakcyjnej oraz zwiększyć sprzedaż związaną produktów bankowości inwestycyjnej. Ponadto Bank zamierza rozwijać atrakcyjne obszary wzrostu, obejmujące:

- działalność związaną z obsługą podmiotów z sektora finansów publicznych charakteryzujących się atrakcyjnym profilem ryzyka/zyskowności,
- współpracę z polskimi spółkami zależnymi międzynarodowych przedsiębiorstw, w tym klientów Commerzbanku,
- finansowanie projektów realizowanych z wykorzystaniem funduszy UE.

Bank zamierza także stać się liderem rynku w zakresie usług bankowości transakcyjnej poprzez dotarcie do jeszcze większej liczby klientów przy wykorzystaniu sieci placówek MultiBanku i współpracę ze spółkami zależnymi. Kontynuowany będzie rozwój produktów innowacyjnych (m.in. produktów oferowanych za pośrednictwem platformy iBRE, zarządzania gotówką, oferty kart płatniczych), automatyzacja wychodzących przelewów zagranicznych. Wykorzystane będą silne relacje z eksporterami i importerami. W związku ze stopniową poprawą sytuacji polskiej gospodarki Bank zamierza skoncentrować się na sprzedaży wiązanej i zwiększaniu wolumenu produktów i usług bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej, takich jak instrumenty dłużne, oraz produkty wspomagające zarządzanie ryzykiem (w tym opcje walutowe, kontrakty forward, instrumenty pochodne na stopę procentową i swapy towarowe).

Rok 2010 przyniósł, oprócz wzrostu liczby klientów korporacyjnych, znaczny wzrost udziału Banku w obsłudze jednostek sektora budżetowego. I tak w kredytach udział ten wzrósł z 0,8% do 4,1%, natomiast jeśli chodzi o depozyty z 0,1% do 0,6%. Ponadto odnotowano wzrost cross-sellingu, zwłaszcza w dziedzinie Cash Management.

W efekcie realizacji projektu „Cross-Border” (patrz punkt II.4.) zwiększa się baza klientów międzynarodowych, w tym pośrednio powiązanych z Commerzbankiem oraz rozszerza się zakres współpracy z nimi.

II.3. Sukces nowej emisji akcji BRE Banku

W celu wsparcia wdrożenia strategii na lata 2010-2012 i dostosowania wskaźnika kapitału podstawowego do możliwych nowych wymagań kapitałowych stawianych zarówno przez organy nadzoru jak i rynek, w dniu 30 marca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału w drodze emisji akcji z prawem poboru.

Nowa emisja była spektakularnym sukcesem. W jej wyniku pozyskano 1 979.4 mln zł a kapitały Banku zwiększyły się znacznie, zwiększając bezpieczeństwo jego działania. Należy podkreślić, że emisja cieszyła się dużym zainteresowaniem inwestorów, mimo konkurencyjnych ofert na rynku. Objęto wszystkie 12 371 200 oferowanych akcji, z 1,6-krotną nadsubskrypcją.

16 lipca 2010 r. nowa emisja została sądowo zarejestrowana a kapitał zakładowy wzrósł do 168 248 328 zł.

Pozytywne efekty realizowanej strategii w minionym roku, w połączeniu ze wzmocnioną bazą kapitałową, stwarzającą możliwości dalszej ekspansji dobrze rokują co do osiągnięcia celów strategii do 2012 r.

II.4. Realizacja istotnych projektów w Banku

W 2010 r. prowadzono szereg działań w ramach projektów, spośród których do najistotniejszych należy zaliczyć:

- wdrożenie projektu MIFID (ang. – Market in Financial Instruments Directive) w celu dostosowania działalności do zmian prawnych, związanych z powyższą dyrektywą. W tym celu podjęto działania mające na celu wzmocnienie ochrony klientów inwestujących w instrumenty finansowe, a także zwiększające przejrzystość działania w zakresie ich oferowania,

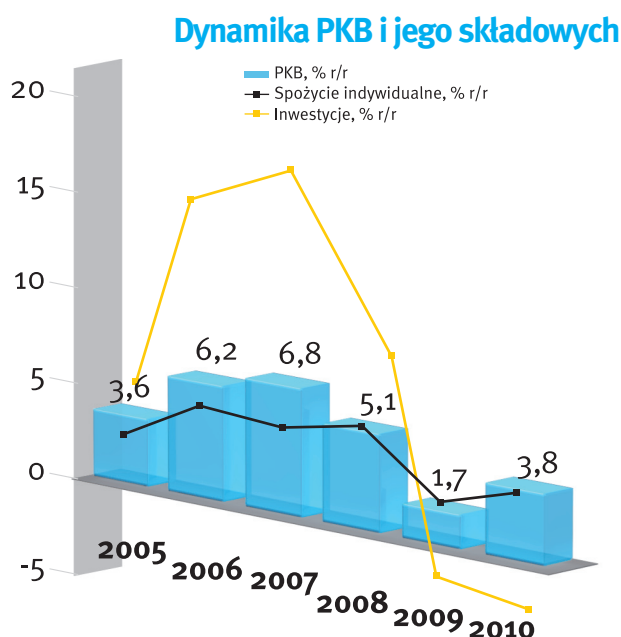


- kontynuację projektu AIRB (Advanced Internal Ratings Based approach), czyli zaawansowanej metody wewnętrznych ratingów w celu wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego. W grudniu 2009 r. Bank wystąpił do polskiego i niemieckiego nadzoru finansowego o zgodę na stosowanie tej metody. Prace nad wdrożeniem AIRB prowadzi również BRE Leasing i BRE Bank Hipoteczny,
- sfinalizowanie projektu „Dresdner” – w następstwie fuzji Commerzbanku AG (CB) z Dresdner Bankiem w 2009 r. nastąpiło również przejście przez CB polskiego oddziału Dresdner Banku i przekształcenie go w Commerzbank AG Spółka Akcyjna Oddział w Polsce. Następnie – na mocy wcześniejszych umów i uzyskanych zgód – przedsiębiorstwo oddziału zostało nabyte przez BRE Bank w dniu 9 listopada 2010 r. Przejęto wówczas 263 klientów, 329 mln zł depozytów oraz 148 mln zł kredytów. Zatrudniono także 28 pracowników (wg danych na koniec października 2010 r.),
- realizację projektu Cross Border rozpoczętego w końcu 2009 r. z myślą o usprawnieniu współpracy transgranicznej w ramach Grupy Commerzbank w obsłudze jej międzynarodowych klientów niemieckojęzycznych, którzy bezpośrednio lub poprzez sieć zagranicznych oddziałów czy też spółek powiązanych prowadzą swoją działalność w więcej niż jednym kraju. Celem projektu jest ujednoczenie obsługi oraz spójności oferty w ramach jednej grupy bankowej, jaką stanowi Grupa Commerzbank. W wyniku projektu zidentyfikowano grupę podmiotów, obsługiwanych obecnie w Polsce przez inne banki. W pierwszej kolejności celem akwizycji będzie około połowa podmiotów z tej listy, która ma firmy – matki obsługiwane przez Commerzbank,
- rozbudowę systemu windykacji kredytów w Bankowości Detalicznej poprzez rozwój modułu windykacyjnego monitoringu kredytów oraz utworzenia windykacyjnego Call center,
- rozpoczęcie wdrażania systemu CRM w Bankowości Detalicznej w celu zwiększenia efektywności pracy doradców oraz poprawy jakości obsługi klientów. Projekt zakłada rozwój technologii analitycznych w celu zapewnienia informacji o sugerowanych działaniach w stosunku do klientów (przypisanie grup klientów do konkretnego doradcy, sugerowanie najlepszych propozycji sprzedażowych, wydarzenia na kliencie, historia kontaktów z klientem).

III. Sytuacja makroekonomiczna w 2010 r.

III.1. Wzrost ożywienia gospodarczego

Rok 2010 przyniósł wyraźne ożywienie aktywności gospodarczej w Polsce.



Dynamika PKB wzrosła w 2010 r. do 3,8% z 1,7% w 2009 r., stopniowo rosnąc w kolejnych kwartałach: 3,0% r/r w I kwartale, 3,5% r/r w II kwartale, 4,2% r/r w III kwartale oraz ok. 4,2-4,5% r/r w IV kwartale (szacunek w oparciu o dane czteromiesięczne).

Głównym czynnikiem ożywienia gospodarczego w 2010 r. było mocne odbicie w eksporcie, wygenerowane w głównej mierze wskutek rosnącego popytu ze strony przemysłu niemieckiego, który notował w zeszłym roku silne ożywienie. Dynamika eksportu w 2010 r. sięgnęła ok. 20% po spadku o 16% w 2009 r.

Obok eksportu ważnym czynnikiem wzrostu w 2010 r. był proces pokryzysowej odbudowy zapasów, postępujący wraz ze wzrostem aktywności ekonomicznej. Inne pozytywne elementy ożywienia gospodarczego w 2010 r. to:

- wzrost dynamiki produkcji przemysłowej do 9,8% po spadku o 4,5% w roku 2009; głównym stymulantem dla polskiego przemysłu był rosnący popyt zewnętrzny w ramach powiązań wewnątrzgałęziowych gospodarek Polski i Niemiec,
- stopniowe odradzanie się konsumpcji prywatnej (dynamika wyniosła 3,2% wobec 2,1% w 2009 r.) wsparte poprawiającą się sytuacją na krajowym rynku pracy,
- poprawa sytuacji na krajowym rynku pracy:
 - wzrost zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw o 2,4% r/r (przyrost o 124,5 tysiąca etatów) wobec spadku o 0,2% r/r w 2009 r. (-98,1 tysiąca etatów). Przyrost zatrudnienia miał miejsce głównie w sektorze przetwórczym,
 - spadkowy trend stopy bezrobocia rejestrowanego – po osiągnięciu maksimum w lutym (13,2%) do poziomu 12,3% wobec 12,1% na koniec 2009 r.
 - umiarkowane tempo wzrostu płac (średnio o 3,5% r/r), co razem przełożyło się na wyraźny wzrost dynamiki realnego funduszu płac do 4,6% r/r na koniec 2010 r. z 1,1%/r/r rok wcześniej.

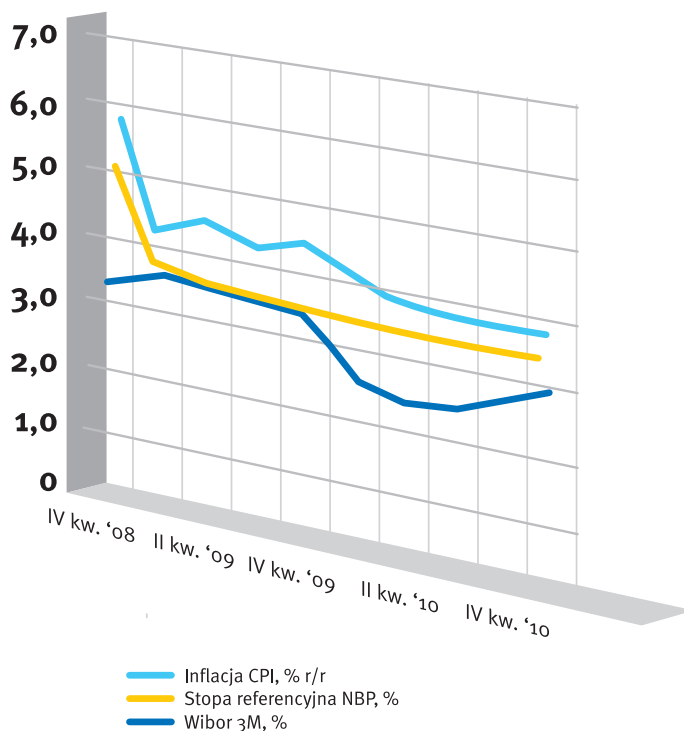
Mniej optymistycznie wyglądała sytuacja w inwestycjach. W I połowie 2010 r. miał miejsce ich silny spadek, głównie za sprawą głębokiego załamania inwestycji prywatnych (w sektorze dużych przedsiębiorstw w I połowie roku odnotowano spadek o 19,8% r/r). Ograniczany był on częściowo przez utrzymującą się ekspansję inwestycji publicznych (przede wszystkim inwestycje w infrastrukturę drogową). Natomiast w II połowie roku obserwowano stopniowe odbicie inwestycji sektora prywatnego (duże przedsiębiorstwa zanotowały wzrost o 3,4% r/r w III kwartale), choć koncentrowało się ono jeszcze w głównej mierze w energetyce (odtworzenie mocy produkcyjnych) oraz budownictwie. Przetwórstwo przemysłowe nadal notowało spadki w tej kategorii. Nie mniej jednak w kolejnych kwartałach również sektor przetwórczy powinien zacząć zwiększać nakłady na środki trwałe, wraz z rosnącym popytem zarówno zewnętrznym, jak i krajowym oraz towarzyszącym temu procesowi wzrostem wykorzystania mocy wytwórczych.

III.2. Inflacja i stopy procentowe

W I połowie 2010 r. inflacja CPI obniżyła się z 3,5% r/r na koniec 2009 r. do 2,0% r/r w lipcu, głównie w efekcie silnych negatywnych efektów wysokiej bazy statystycznej z poprzedniego roku (vide: szybki wzrost cen w I połowie 2009 r. będący pokłosiem deprecjacji złotego).

W II połowie roku z jednej strony zanikły negatywne efekty bazy statystycznej, a z drugiej pojawiła się presja na ceny żywności (słabsza podaż), podwyżki cen gazu oraz paliw w obliczu rosnących cen ropy naftowej). Łącznie spowodowało to wzrost inflacji do 3,1% r/r na koniec roku.

W następstwie stopniowego narastania presji popytowej związanej z kontynuacją ożywienia polskiej gospodarki, jak również presji kosztowej, kolejne miesiące powinny przynieść dalszy wzrost wskaźnika CPI, choć mniej gwałtowny niż w II połowie 2010 r.



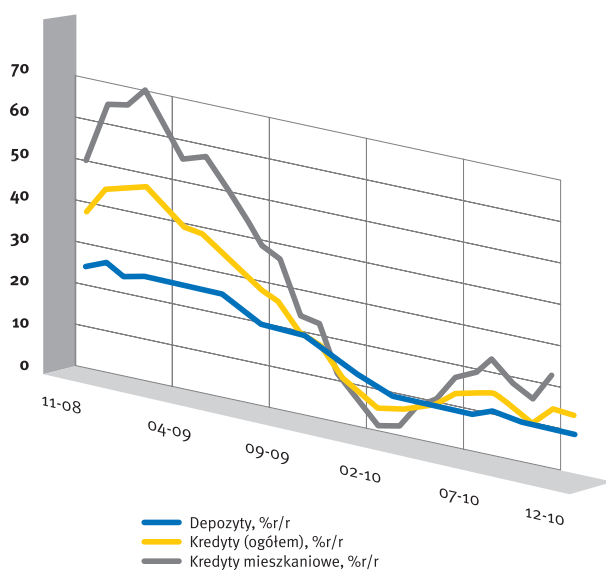
Przez cały 2010 r. Rada Polityki Pieniężnej (RPP), od czerwca pod przewodnictwem nowego szefa NBP M. Belki, utrzymywała stopy procentowe bez zmian (główna na poziomie 3,50%), do pierwszej podwyżki stóp doszło dopiero w styczniu 2011 r. (o 25 punktów bazowych).

W październiku RPP zdecydowała o podwyższeniu stopy rezerwy obowiązkowej o 50 punktów bazowych do jej przedkryzysowego poziomu 3,50% w związku z normalizacją sytuacji na rynku pieniężnym.

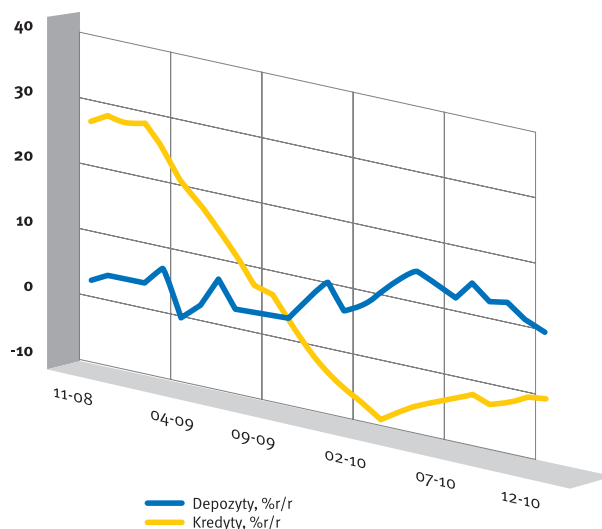
III.3. Sektor bankowy

- **Wolumen depozytów detalicznych** wzrósł o 37,5 mld zł (po wzroście o 50,9 mld zł w 2009 r.), a tempo wzrostu wyniosło **9,8% r/r** w porównaniu z **15,3%** rok wcześniej. Należy podkreślić, że wzrost ten był ograniczany przez utrzymujące się dodatnie saldo wpałat i umorzeń funduszy inwestycyjnych (+10 mld zł w całym roku).
- **Depozyty korporacyjne wzrosły o 9,9% r/r** wobec 10,4% r/r rok wcześniej (wolumen depozytów wzrósł o 16,3 mld zł po wzroście o 15,5 mld zł w 2009 r.). Utrzymująca się silna dynamika depozytów korporacyjnych świadczyła o dalszej poprawie wyników finansowych polskich przedsiębiorstw przy jednocześnie wciąż ograniczonej działalności inwestycyjnej. W ostatnich miesiącach roku powoli odradzająca się akcja inwestycyjna doprowadziła do stopniowego spadku dynamiki depozytów korporacyjnych.
- **Nastąpiło wyraźne odbicie dynamiki kredytów detalicznych**, która po spadku w okolice 5% r/r w I kwartale, w kolejnych kwartałach zanotowała wzrost do **13,9% r/r** na koniec roku. W ujęciu wolumenowym kredyty detaliczne wzrosły w 2010 roku o 58,3 mld zł po wzroście o 45 mld zł w 2009 r. Znaczące ożywienie na rynku kredytów detalicznych związane jest głównie z ponowną ekspansją banków na rynku kredytów mieszkaniowych (wzrosły one w 2010 r. o 22,7% r/r). Istotnym czynnikiem wzrostu wolumenu kredytów detalicznych były także zmiany kursu walutowego, a w szczególności deprecjacja złotego wobec franka szwajcarskiego, w którym denominowana jest duża część portfela kredytów hipotecyjnych w Polsce. Po uwzględnieniu efektu kursowego dynamika kredytów detalicznych wyniosła na koniec 2010 r. **8,5% r/r**.
- **Kredyty korporacyjne zanotowały nieznaczny spadek – o 0,3% r/r** po spadku o 3,6% r/r w 2009 r. (w ujęciu wolumenowym spadek wyniósł 0,7 mld zł wobec spadku o 8,2 mld zł w poprzednim roku). Niski popyt na kredyt wśród przedsiębiorstw w 2010 r. spowodowany był brakiem istotnego odbicia w sferze inwestycyjnej oraz buforem w postaci wysokiego poziomu depozytów korporacyjnych, z których finansowane były powoli odradzające się inwestycje. Co istotne, po wyeliminowaniu efektów kursowych dynamika wolumenu kredytów dla przedsiębiorstw powróciła na koniec 2010 r. do wartości dodatnich (+0,5% r/r).

Gospodarstwa domowe



Przedsiębiorstwa niefinansowe



III.4. Rynek kapitałowy

Rok 2010 był dla GPW rokiem bardzo udanym i umocnił pozycję polskiej giełdy jako największego i najbardziej dynamicznie rozwijającego się rynku w środkowo-wschodniej części Europy.

Na głównym parkiecie zadebiutowały 34 spółki podczas gdy w 2009 r. było ich tylko 13. (w 2008 – 33). Łącznie z debiutantami na New Connect liczba nowych emitentów sięgnęła 120. Liczba firm na Giełdzie doszła do 400, w tym 27 zagranicznych. Na parkiet została wprowadzona sama GPW. Oferta spółki szacowana na 1,2 mld zł spotkała się z dużym zainteresowaniem inwestorów.

Bardzo aktywny pod względem przyciągania nowych emitentów był rynek NewConnect, na którym zadebiutowało 86 spółek. Na koniec roku na alternatywnym rynku Giełdy notowanych było 185 spółek. Bardzo dobrze rozwijał się także rynek papierów dłużnych Catalyst uruchomiony przez Giełdę jesienią 2009 r. Pierwszy pełny rok funkcjonowania tego rynku potwierdził, że platforma obrotu obligacjami zdobywa uznanie coraz większej liczby emitentów komunalnych i korporacyjnych.

Na koniec roku 2010 notowanych jest 97 serii papierów dłużnych wyemitowanych przez 49 podmiotów.



Rok 2010 był jednocześnie bardzo udany pod względem głównych parametrów opisujących koniunkturę rynkową. Wzrosły indeksy, kapitalizacja i obroty. WIG na koniec roku znalazł się na poziomie 47 489 pkt o 18,8% więcej, niż przed rokiem, WIG 20 wzrósł do 2744 pkt – o 14,9%. Wartość handlu akcjami na rynku regulowanym była wyższa o 18%, a na NewConnect aż o 202% w porównaniu z poprzednim rokiem. Na rynku terminowym wolumen obrotu kontraktami był wyższy o 4%, a opcjami o 60% w porównaniu do roku 2009.

Łączna wartość IPO wyniosła w 2010 r. 15,4 mld zł, z czego największa była oferta PZU, w której sprzedano akcje o wartości ponad 8 mld zł. Kapitalizacja spółek krajowych wzrosła o 29%, do 543 mld zł. Kapitał z zachodnich funduszy inwestycyjnych sprawił, że średnie obroty na sesje wzrosły o 17%, do 1,6 mld zł.

Rosnące znaczenie i rozpoznawalność GPW na tle innych rynków przyciągała w ciągu całego roku nie tylko nowych emitentów i inwestorów, lecz również pośredników z kraju i zagranicy. W 2010 r. bezpośredni dostęp do systemu transakcyjnego giełdy uzyskały m.in. czołowe firmy inwestycyjne świata – Nomura, UBS i Morgan Stanley.

W 2010 r. poprawiła się sytuacja funduszy inwestycyjnych. Wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych wyniosła 116,1 mld zł na koniec grudnia 2010 r. wobec 93,6 mld na koniec 2009 r. Wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych wynikał zarówno z dodatniego salda wpłat i umorzeń (9,4 mld zł w 2010 r.), jak i z poprawy wyników zarządzania.

Ożywienie na krajowym rynku akcji uzasadnione jest dobrą sytuacją fundamentalną polskiej gospodarki, choć utrzymujące się kłopoty fiskalne niektórych krajów strefy euro mogą być w najbliższej przyszłości źródłem ponownego globalnego wzrostu niepewności oraz w konsekwencji kolejnych korekt na rynkach kapitałowych.

IV. Akcjonariat i notowania akcji BRE Banku na GPW

IV.1. Informacja o akcjach BRE Banku SA na koniec grudnia 2010 r.

- Łączna liczba akcji BRE Banku: 42 086 674 akcji zwykłych i na okaziciela.
- Żadne akcje nie są uprzywilejowane, każda daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
- Wartość nominalna 1 akcji: 4 zł.
- Kapitał zakładowy BRE Banku: 168 346 696 zł, w całości opłacony.
- Akcje BRE Banku są notowane na GPW od 1992 r.
- Akcje są składową indeksów GPW: WIG, WIG20 i WIG Banki; ponadto akcje wchodziły w skład indeksów WIG 20 short, WIG 20 lev i WIG PL a od lutego 2011 r. również w Respect Index.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło głównie w wyniku emisji nowych akcji, która miała miejsce w I półroczu 2010 r., w liczbie 12 371 200. Struktura akcjonariatu po objęciu akcji tej emisji przedstawiała się następująco:

- Commerzbank – 69,8%,
- Polskie fundusze emerytalne – 15,6%,
- Zagraniczne fundusze inwestycyjne – 7,1%,
- Polskie fundusze inwestycyjne – 5,5%,
- Klienci indywidualni – 1,4%,
- Zagraniczne fundusze emerytalne – 0,6%.

Inwestorzy krajowi (włączając indywidualnych) byli w posiadaniu 22,5% akcji oraz 75,0% akcji znajdujących się we free float.

Już po objęciu akcji nowej emisji nastąpił dalszy wzrost kapitału do poziomu 168 346 696 zł czyli o 98 368 zł. Był to efekt dwukrotnej emisji akcji objętych w ramach programu opcyjnego. Zostały one wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Banku, na podstawie uchwały nr 21 XXI ZWZ Banku z dnia 14 marca 2008 r. w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji spółki 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.

Pierwsza transza 15 695 akcji została zarejestrowana przez KDPW w dniu 5 sierpnia 2010 r., druga w liczbie 8 897 akcji w dniu 20 grudnia 2010 r.

IV.2. Commerzbank AG – główny akcjonariusz BRE Banku

BRE Bank posiada od wielu lat strategicznego akcjonariusza. Jest nim Commerzbank AG, który wcześniej bezpośrednio, a obecnie poprzez swoją w 100% zależną spółkę Commerzbank Auslandsbanken Holding AG jest zaangażowany kapitałowo w BRE Bank. Udział Commerzbanku wzrastał od 21% w 1995 r. poprzez 50% w 2000 r. do poziomu 72,16% w 2003 r. Począwszy od 2005 r. udział ten nieznacznie zmalał w związku z realizacją programów opcji menedżerskich w BRE Banku. Na koniec grudnia 2010 r. Commerzbank Auslandsbanken Holding AG posiadał 69,74% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu BRE Banku. Uczestniczył on w objęciu akcji nowej emisji w I półroczu 2010 r., proporcjonalnie do posiadanych udziałów. Commerzbank jest drugim co do wielkości prywatnym bankiem niemieckim, z rozległą siecią oddziałów w Niemczech i Europie. W 2009 r. zakończyła się jego fuzja z Dresdner Bank AG. Było to jedno z największych przejęć w historii niemieckiej bankowości. Od 2009 r. największym jego udziałowcem jest państwo niemieckie, posiadające 25% akcji plus jedna akcja, wystarczający do blokowania kluczowych decyzji podejmowanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i inne organy władz tego banku.

Zmiany w akcjonariacie Commerzbanku nie miały wpływu na jego zaangażowanie kapitałowe w BRE Banku SA. Grupa BRE Banku pozostaje najważniejszą afiliacją Commerzbanku w Europie Środkowej i Wschodniej i zgodnie z deklaracjami Zarządu Commerzbanku nie ma obecnie żadnych planów zmiany tej sytuacji.

IV.3. Obszary współpracy z Commerzbankiem

Na mocy zawartego w 1994 r. porozumienia strategicznego BRE Bank był wielokrotnie dokapitalizowany. Ostatnie dokapitalizowanie w kwocie około 1,4 mld zł miało miejsce w 2010 r., kiedy to Commerzbank objął około 70% akcji nowej emisji. Udzielono też BRE Bankowi pożyczek podporządkowanych oraz objęto obligacje podporządkowane, w CHF na łączną kwotę 950 mln CHF. Ich równowartość na koniec 2010 r. wyniosła ok. 3 mld zł wobec 2,6 mld zł rok wcześniej (wyłącznie wynik różnic kursowych). Ponadto Bank korzystał i korzysta z kredytów z CB, których równowartość koniec 2010 r. osiągnęła 19,4 mld zł wobec 16,6 mld zł rok wcześniej.

W dniu 22 lutego 2011 r. Grupa BRE Banku została poinformowana przez Commerzbank AG, akcjonariusza większościowego Banku, iż w związku z trwale silną pozycją kapitałową i dochodową Grupy BRE Banku oraz zgodnie ze standardami międzynarodowymi, listy patronackie (tzw. letters of comfort) wydane dla BRE Banku i jego spółek zależnych – BRE Banku Hipotecznego i BRE Leasing – wygasną z końcem marca 2011 r. W przekazanej Grupie BRE Bankowi informacji Commerzbank AG potwierdził, że BRE Bank jest ważną inwestycją strategiczną Grupy Commerzbanku na jego drugim rodzimym rynku, jakim jest Europa Środkowo – Wschodnia oraz że BRE Bank, wraz ze swoimi spółkami zależnymi, posiada finansowanie od Grupy Commerzbanku.

Umowa o współpracy technicznej stworzyła BRE Bankowi możliwość dostępu do sieci operacyjnych CB oraz do sieci jego banków korespondentów na całym świecie. Ponadto CB postawił do dyspozycji BRE Banku swój know-how, co obecnie znajduje wyraz we współpracy w wielu różnych dziedzinach na mocy odrębnych umów. Wśród tych dziedzin obecnie do najważniejszych należy zaliczyć:

- 1) Kontrolę ryzyka, a w niej takie obszary jak:
 - metodologie pomiaru ryzyka rynkowego oraz ryzyka płynności,
 - metodologia monitorowania ryzyka operacyjnego,
 - system ratingowy dla podmiotów korporacyjnych,
 - optymalizacja procesu kredytowego i monitorowanie ryzyka kredytowego,
 - dostosowanie się do wymogów Basel II.

W szczególności Bank korzysta z wiedzy ekspertów Commerzbanku w zakresie realizowanego obecnie projektu wdrożenia metod statystycznych do obliczania regulacyjnych wymogów kapitałowych w zakresie ryzyka kredytowego (AIRB). Mimo, że decyzje dotyczące ryzyka kredytowego, ryzyka rynkowego oraz ryzyka płynności zapadają w BRE Banku, jednak metodologie stosowane w zarządzaniu tymi ryzykami są systematycznie uzgadniane z CB.

- 2) Współpracę w obsłudze klientów międzynarodowych, w tym klientów Commerzbanku.
- 3) Compliance i przeciwdziałanie praniu brudnych pieniędzy.
- 4) Współpracę w dziedzinie informatyki i logistyki.
- 5) Korzystanie przez BRE Bank z ratingu banków posiadanego przez CB.
- 6) Wspólny system raportowy w obszarze rachunkowości i controllingu.

BRE Bank jest również włączony w system trzyletniego planowania strategicznego Grupy CB.

IV.4. Notowania kursu akcji BRE Banku na GPW

Na notowania kursu akcji BRE Banku w 2010 r., a dokładniej w połowie maja, istotnie wpłynęły okoliczności związane z emisją akcji z prawem poboru.

W przypadku przeprowadzania przez spółkę notowaną na GPW emisji akcji z prawem poboru, których cena emisyjna jest niższa od aktualnego kursu giełdowego po „odłączeniu” prawa poboru, giełdowy kurs akcji spółki jest automatycznie korygowany o hipotetyczną cenę prawa poboru (ang. TERP – Theoretical Ex-Rights Price). Akcjonariusze mają bowiem prawo do kupna tańszych akcji i właśnie prawo to zostaje wycenione i „odłączone” od akcji na pierwszej sesji, na której akcje notowane są bez prawa poboru. Procedura wyceny prawa poboru i korygowania kursu odniesienia spółki emitującej akcje z prawem poboru określona jest w oficjalnym dokumencie GPW „Szczegółowe zasady obrotu giełdowego”.

W przypadku BRE Banku ostatnią sesją, na której nabycie istniejących akcji Banku umożliwiło nabycie praw poboru był 13 maja 2010 r. Na zamknięciu tej sesji akcje BRE Banku wyceniono na 266 zł. Zgodnie z formułą określoną ww. dokumencie hipotetyczną cenę prawa poboru do akcji BRE Banku ustalono na 31,2 zł. Kurs odniesienia akcji BRE banku na sesji w dniu 14 maja został ustalony jako kurs zamknięcia z sesji 13 maja pomniejszony o hipotetyczną wartość prawa poboru. Wyniósł on 234,8 zł.

Aby zapewnić porównywalność kursu BRE w minionym roku, na poniższym wykresie cena akcji BRE Banku sprzed 13 maja 2010 r. została skorygowana o wskaźnik 0,88275 wyliczony w następujący sposób: Iloraz TERP z 13 maja 2010 r., czyli 234,82 zł i ceny akcji na zamknięciu tego dnia, czyli 266 zł.

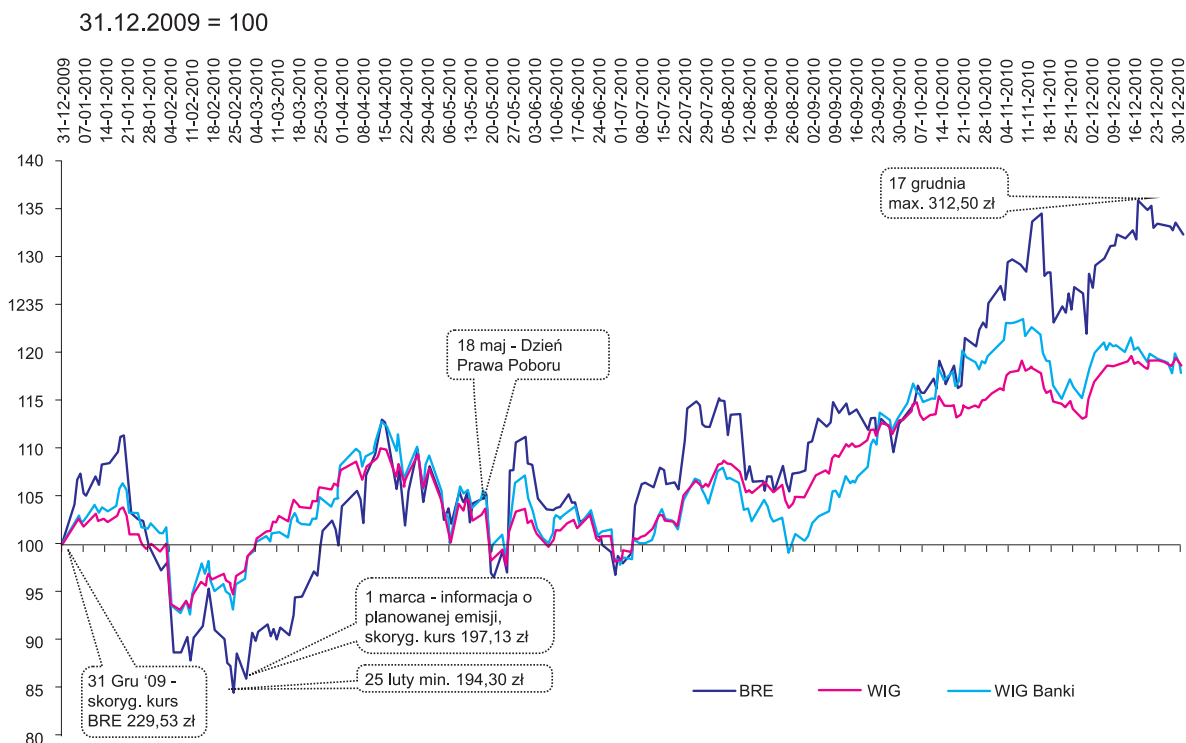
Kurs zamknięcia na 31 grudnia 2010 r. wyniósł **304,0 zł**, co w porównaniu ze skorygowaną ceną w ostatnim dniu grudnia 2009 r. **229,53 zł** oznaczało wzrost o 32,5%. W tym samym czasie indeksy giełdowe WIG, WIG 20 i WIG Banki wzrosły odpowiednio o 18,8%, 14,9% i 17,8%.

Kapitalizacja spółki na 31 grudnia 2010 r. – **12,8 mld zł (3,2 mld EUR)** wobec 7,7 mld zł (1,9 mld EUR) i 5,8 mld zł (1,4 mld EUR) na koniec 2008 r.

Maksymalny kurs akcji BRE został osiągnięty 17 grudnia – **312,5 zł** za akcję, zaś minimalny 25 lutego 194,3 zł (po skorygowaniu o prawo poboru).

Średnie dzienne obroty akcjami BRE Banku w 2010 r. wyniosły 11,2 mln zł i były wyższe niż w 2009 r. (10,9 mln zł).

Dynamika kursu akcji BRE Banku w 2010 r. na tle indeksów WIG i WIG-Banki

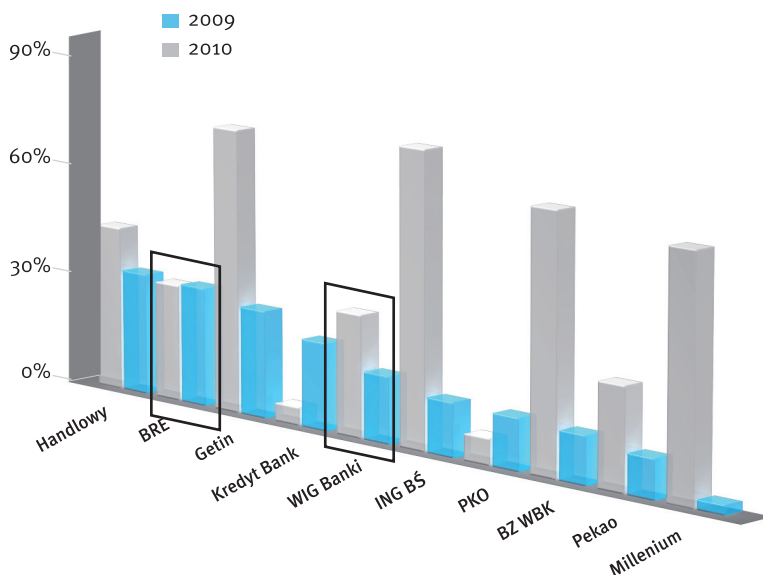


Wskaźnik P/BV (cena do wartości księgowej) na 31 grudnia 2010 r. wyniósł 1,9 wobec 1,7 na koniec 2009 r. Wskaźnik P/E (cena akcji/zysk na akcję) wyniósł 17,4 wobec wskaźnika 52,9 osiągniętego w 2009 r. Dla wskaźników za rok 2009 przyjęto skorygowaną cenę akcji 229,53 zł.

IV.5. Stopa zwrotu i dywidenda

Poniższy wykres przedstawia stopę zwrotu z akcji BRE Banku w latach 2009 i 2010. Jak widać, w ostatnim roku akcje BRE przyniosły zwrot na poziomie 32,4% – tylko nieco mniej w porównaniu z rekordzistą, którym był Citi Bank Handlowy (33,6%).

Stopa zwrotu z akcji BRE versus inne banki



Historie wypłaty dywidend przez BRE Bank przedstawiono w poniższym zestawieniu. Zarząd i Rada Nadzorcza będą rekomendować Walnemu Zgromadzeniu niewypłacanie dywidendy za 2010 r.

Dywidenda za rok	Dywidenda na akcję (PLN)	Łączna wartość dywidendy (mln PLN)	Dywidenda jako % zysku jednostkowego
1996	3,00	43,5	38
1997	3,00	46,6	32
1998	3,00	68,4	33
1999	8,00	182,4	27
2000	5,00	114,9	32
2001	10,00	230,0	68
2002-2009	Bez dywidendy	-	-

V. Ratingi BRE Banku i spółek Grupy

V.1. Ratingi agencji Fitch Ratings

Na koniec grudnia 2010 r. BRE Bank posiadał następujące ratingi tej agencji:

- rating długoterminowy A (ocena 3 od góry w 11-stopniowej skali),
- rating krótkoterminowy F1 (ocena 1 od góry w 7-stopniowej skali),
- rating indywidualny C/D (ocena 6 w 9-stopniowej skali),
- rating wsparcia 1 (najwyższa ocena w 5-stopniowej skali),
- perspektywa ratingu długoterminowego BRE Banku – stabilna.

W dniu 2 lipca 2010 r. agencja podtrzymała powyższe ratingi.

Rating agencji Fitch posiada również spółka BRE Leasing: rating długoterminowy A, krótkoterminowy F1, rating wsparcia 1.

V.2. Rating agencji Moody's Investors Service

Na koniec grudnia 2010 r. rating przedstawiał się następująco:

- rating depozytów długoterminowych Baa1 (jest to 8 ocena w skali 21-stopniowej) z perspektywą stabilną,
- rating depozytów krótkoterminowych P-2 (ocena druga w czterostopniowej skali),
- rating siły finansowej wyrażonej oceną D (w skali ocen od A do E) z perspektywą stabilną.

W 2010 r. agencja potwierdziła powyższe oceny.

Ratingi Moody's na koniec grudnia 2010 r. posiadały również następujące spółki BRE Banku:

- BRE Bank Hipoteczny SA – rating dla długoterminowych depozytów Baa3, dla depozytów krótkoterminowych P3. Rating siły finansowej E+ z perspektywą stabilną. Ponadto dla emitowanych przez BBH listów zastawnych były następujące ratingi:
 - Baa1 – dla publicznych listów zastawnych oferowanych w ofercie publicznej.
 - Baa2 – dla hipotecznych listów zastawnych oferowanych w ofercie publicznej.
- Intermarket Bank AG: Baa2 dla depozytów długoterminowych, P-2 dla krótkoterminowych i D+ dla siły finansowej.

Oprócz ratingów dwóch wymienionych wyżej agencji BRE Bank posiada rating kredytowy BBBpi agencji Standard & Poor's (opracowywany na podstawie informacji publicznie dostępnych). Jest to 4 ocena w skali 8 stopniowej.

VI. Grupa BRE Banku na rynku usług finansowych w 2010 r.

BRE Bank lokuje się w czołówce polskich banków pod względem wielkości aktywów i funduszy własnych. Wśród banków notowanych na warszawskiej giełdzie BRE Bank na koniec 2010 r. zajmował 3 miejsce pod względem aktywów, funduszy własnych i wielkości portfela kredytów i pożyczek dla sektora niefinansowego i budżetowego oraz 4 miejsce pod względem depozytów i zobowiązań wobec klientów (dane skonsolidowane).

Większość spółek Grupy również zajmuje znaczącą pozycję w poszczególnych sektorach rynku usług finansowych. Rynkowy udział oraz pozycję Banku i wybranych spółek na koniec 2010 r. w porównaniu z 2008 r. i 2009 r. ilustruje następujące zestawienie:

Rodzaj działalności	Pozycja na rynku w 2010 r.*	Udział		
		2010 r.	2009 r.	2008 r.
Bankowość Korporacyjna				
Kredyty dla przedsiębiorstw	4	6,2%	6,4%	6,4%
Depozyty przedsiębiorstw	3	8,6%	8,9%	9,1%
Leasing	3	7,1%	8,1%	10,3%
Faktoring				
Polska	5	8,0%	13,8%	10,5%
Austria	1	43,0%	49,3%	57,0%
Węgry	3	11,4%	10,6%	14,3%
Czechy	3	13,4%	12,9%	16,0%
Bankowość Detaliczna (mBank Polska+MultiBank)				
Kredyty ogółem		6,5%	6,4%	6,7%
w tym hipoteczne	2	8,7%	10,0%	11,1%
niehipoteczne	8	3,6%	3,2%	
Depozyty	7	4,8%	5,3%	5,4%
Bankowość Inwestycyjna				
Rynki finansowe				
Bony i obligacje skarbowe		5,7%	4,7%	13,6%
IRS/FRA		19,0%	19,5%	22,9%
FX spot i forward		5,2%	5,9%	6,2%
Nieskarbowe papiery dłużne (wartość zadłużenia)				
krótkoterminowe papiery dłużne	4	14,6%	24,7%	12,0%
obligacje przedsiębiorstw	2	18,1%	22,2%	19,0%
papiery dłużne banków	1	22,5%	24,4%	27,0%
Działalność maklerska				
obroty akcjami	8	5,4%	6,9%	5,4%
obroty obligacjami	4	5,5%	6,5%	5,3%
kontrakty terminowe	2	14,2%	15,0%	11,8%
opcje	1	21,8%	32,6%	28,5%

Źródło: obliczenia własne na podstawie danych BRE Banku, NBP, GPW, Fitch Polska, Związku Przedsiębiorstw Leasingowych oraz informacji prasowych.

*tam, gdzie to było możliwe do ustalenia

VII. Rozwój Bankowości Korporacyjnej w 2010 r.

VII.1. Klienci Korporacyjni i Instytucje

W roku 2010 sporo udało się w obszarze korporacyjnym osiągnąć. Zrealizowany został solidny, dwucyfrowy wzrost przychodów, pozyskano ponad 2,2 tysiąca (ponad 24,4% więcej niż w 2009 r.) nowych wartościowych klientów korporacyjnych oraz skutecznie realizowano strategię wzrostu w sektorze publicznym, osiągając ponad 4% udział w rynku finansowania (JST).

W ramach strategicznych linii produktowych przygotowano i wdrożono wiele innowacji produktowych wspierających sprzedaż bankowości transakcyjnej. Dochód z działalności Cash Management wzrósł w odniesieniu do 2009 r. o ponad 10%. Ponad 13% (YoY) wyższe były dochody zrealizowane na produktach finansowania strukturalnego i mezzanine.

VII.1.1. Klienci korporacyjni (BRE Bank)

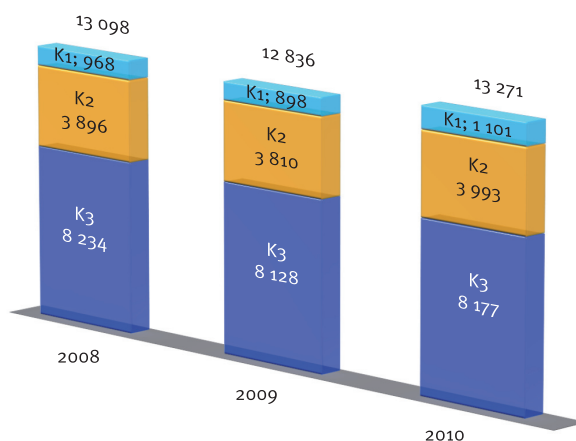
Klienci korporacyjni są ważną grupą pod względem generowanego dochodu. Ich liczba w Banku na koniec 2010 roku wyniosła 13,3 tys., o 435 (w ujęciu netto) firm więcej, niż przed rokiem.

W trosce o lepszą obsługę oraz o zwiększenie kosztowej efektywności klienci podzieleni są na trzy segmenty:

- K1 – to segment największych korporacji o rocznych obrotach powyżej 500 mln zł,
- K2 – to segment firm średnich z rocznymi obrotami w przedziale 30-500 milionów złotych,
- K3 – to małe i średnie przedsiębiorstwa o obrotach od 3 do 30 milionów zł.

Każdemu z segmentów oferowane są produkty dopasowane do jego potrzeb i oczekiwań oraz dedykowana jest forma obsługi, zależna od złożoności potrzeb, poziomu oczekiwań i wymagań wobec Banku oraz stopnia specjalizacji wiedzy i umiejętności potrzebnych do tej obsługi.

Klienci korporacyjni BRE Banku



Takie podejście przyczynia się do lepszego wykorzystania tkwiącego we wszystkich segmentach potencjału, a wzrost cross-sellingu poprzez oferowanie produktów całej Grupy zaowocuje intensywniejszą współpracą i wzrostem dochodowości tej grupy klientów. Przyczynia się do tego funkcjonujący już od kilku lat system CRM. Umożliwia on prowadzenie wszechstronnych analiz potencjału i potrzeb klientów korporacyjnych w zakresie produktów i usług bankowych oraz planowania i monitorowania działań sprzedażowych.

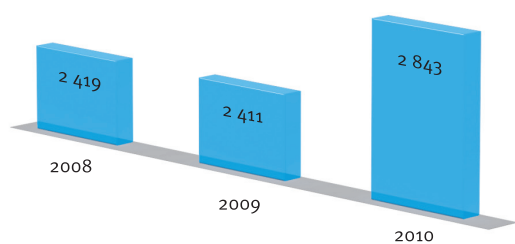
Kredyty i depozyty klientów korporacyjnych zostały przedstawione w punkcie X.2. „Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej”.

VII.1.2. Rozwój bankowości transakcyjnej

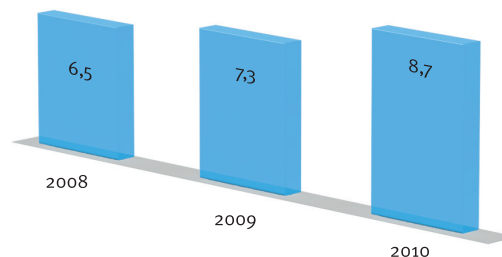
Osiągnięcia w zakresie akwizycji klientów oraz sprzedaży produktów przejawiają się przede wszystkim wzrostem wolumenu wykorzystywanych przez klientów produktów, względnie wzrostem liczby produktów sprzedanych:

- średnia, miesięczna liczba płatności krajowych realizowanych przez korporacyjnych klientów Banku wzrosła w 2010 r. o 48%, co wyraża się w realizacji niemal 2,3 mln płatności średnio miesięcznie. W grudniu poziom ten przekroczył 3 mln płatności. Aż 99,2% tych przelewów zlecono w formie elektronicznej, przy czym blisko 73% płatności elektronicznych przetworzono w pełni automatycznie, z pomocą interfejsów działających pomiędzy systemami ERP, finansowo-księgowymi lub kadrowo-płacowymi klientów, a systemami Banku,
- średnia, miesięczna liczba płatności zagranicznych wzrosła o 13%, a wzrost ten w głównej mierze wynika z rosnącego wykorzystania przelewów SEPA (ich liczba wzrosła w porównaniu z 2009 r. o niemal 100%),
- średni, miesięczny wolumen obrotu gotówkowego klientów korporacyjnych wzrósł rok do roku o 15%,
- liczba wydanych kart płatniczych wzrosła względem roku poprzedniego o 144%, przy czym wynik ten jest przede wszystkim udziałem wprowadzonych do oferty w 2009 r. kart prepaid (wzrost liczby tych kart osiągnął poziom 539%),
- wolumen należności automatycznie identyfikowanych w ramach usługi BRE Collect zwiększył się o 20%. Miesięcznie, BRE Bank, w ramach wszystkich usług automatycznej identyfikacji należności, przetwarza prawie 9 mln transakcji, kierowanych do jego klientów korporacyjnych,
- liczba użytkowników platformy internetowej iBRE zwiększyła się w roku 2010 o 16,7% i pozostaje na poziomie przekraczającym 50 tys.,
- średnia, miesięczna liczba zleceń BRE Direct Debit (poleceń zapłaty), wysyłanych przez firmy obsługiwane przez BRE Bank wzrosła o 18%,
- znaczną dynamiką rozwoju (wzrost liczby transakcji względem 2009 r. o 127%) cechuje się też nowy produkt, BRE Mass Payments, wykorzystywany przede wszystkim do masowej realizacji przelewów płacowych.

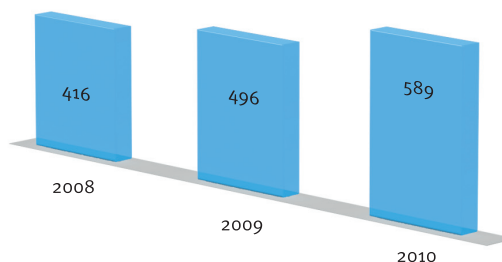
Polecenie zapłaty
(tys. transakcji)



Identyfikacja Płatności Handlowych
(mln transakcji)



Klienci korzystający z konsolidacji środków na rachunkach



VII.1.3. Rozwój oferty

Zakres oferowanych produktów został znacznie poszerzony w roku 2010. Najważniejsze zmiany dotyczyły nowości i modyfikacji w bankowości transakcyjnej. Kontynuowano rozwój modułowej koncepcji Platformy Bankowości Internetowej iBRE, wprowadzając następujące nowości i innowacje:

- **iBRE FX** – wprowadzenie platformy internetowej przeznaczonej do wymiany walut w trybie on-line: obsługuje ona transakcje walutowe w trybie on-line jako dodatkowy kanał dostępu do rynków finansowych. Platforma umożliwia dokonywanie szybkich i efektywnych transakcji wymiany walut po najlepszym kursie dostępnym na rynku międzybankowym. Zakładka Info FX to nowe i rzadkie rozwiązanie: śledzi bieżące kursy wymiany różnych par walut, umożliwiając podjęcie optymalnej decyzji zakupu lub sprzedaży waluty,
- **iBRE 2.0** – nowa wersja platformy internetowej banku. Zmiany w platformie dotyczyły usprawnienia obsługi systemu oraz dodatkowych funkcjonalności ułatwiających komunikację między klientami a Bankiem. iBRE 2.0 posiada nowy układ graficzny oraz wiele nowych funkcji, w tym również moduł komunikacyjny, interaktywny kalendarz, system powiadomień, oraz możliwość wyboru różnych języków (iBRE Trade),
- **iBRE Client Area** – nowy moduł iBRE stworzony w celu komunikowania się jak również w celu nawiązania relacji między klientem i Bankiem. Użytkownik platformy otrzymuje specjalny interfejs umożliwiający kontakt z dedykowanymi ekspertami Banku oraz dostęp do informacji, które mają charakter zindywidualizowany,
- **BRE Płać** – usługa umożliwiająca generowanie listy płać na skalę masową. iBRE daje użytkownikowi możliwość do wybrania kont obciążonych płatnościami i kont, które mają być obciążone kosztami banków korespondentów. Korzystanie z tej funkcji samoobsługi nie jest skomplikowane oraz gwarantuje poufność wykonywanych transakcji,
- **BRE Mass Payment Plus** – usługa której celem jest wygenerowanie płatności masowych. Powstała dla jednostek oferujących najprostszą formę pośrednictwa finansowego: przyjmowanie zleceń płatniczych od klientów prywatnych oraz mikro-firm w celu przekazania ich osobom trzecim. BRE Mass Payment Plus dostępny jest wyłącznie w ramach platformy iBRE. Oferta jest skierowana do firm, które zostaną zarejestrowane jako nowe Instytucje Płatnicze zgodnie z nową Ustawą o Usługach Płatniczych,
- **Rachunek powierniczy** – specjalne konto bankowe stworzone w celu wykonywania rozliczeń finansowych wynikających z „umowy powierniczej” między klientem banku (powiernikiem, zwykle beneficjentem płatności) oraz zleceniodawcą (będącym płatnikiem). Środki przechowywane na rachunku powierniczym są objęte specjalnym zabezpieczeniem prawnym wynikającym z § 59 Ustawy Prawo Bankowe,
- **Karty przedpłacone** – ten instrument płatności elektronicznej, wprowadzony pod koniec 2009 r., został rozbudowany oraz dystrybuowany na masową skalę do klientów oraz do ich kontrahentów (końcowych beneficjentów, użytkowników). Trzy rodzaje kart przedpłaconych: VISA Business Prepaid, VISA Profit Prepaid oraz VISA Bonus Prepaid umożliwiają – odpowiednio – dokonywanie transakcji gotówkowych i bezgotówkowych (w tym także internetowych),
- **Pieniądz elektroniczny** – po wprowadzeniu kart przedpłaconych Bank zawarł pierwszą umowę dotyczącą kwestii pieniądza elektronicznego w 2011 r. Tym samym BRE Bank będzie drugim bankiem w Polsce wystawiającym pieniądz elektroniczny.

VII.1.4. Finansowanie strukturalne i mezzanine

Ta wydzielona w Banku część Bankowości Korporacyjnej oferuje następujące rodzaje finansowania: finansowanie akwizycyjne, finansowanie projektów, mezzanine finance i finansowanie konsorcjalne. W tym ostatnim Bank był istotnym uczestnikiem rynku, biorąc udział w 15 kredytach konsorcjalnych zajmując na koniec 2010 r. drugą pozycję. Łączna kwota zaangażowania z tytułu kredytów konsorcjalnych wyniosła na koniec 2010 r. 2,8 mld zł wobec 2,9 mld zł przed rokiem.

W pozostałych rodzajach finansowania Bank był obecny i widoczny na rynku. Dotyczyło to również działalności mezzanine, której ograniczenie wynikało z restrykcyjności rynku i zwrócenia się klientów ku innym, niosącym mniejsze ryzyko transakcjom. W związku z pogorszeniem sytuacji rynkowej przeprowadzono też kilka przypadków restrukturyzacji.

Ostatni kryzys na rynkach finansowych wymusił na bankach zmianę podejścia do finansowania dużych projektów. Obecne uwarunkowania rynkowe determinują działania w formule club deal. Dynamicznie rozwija się rynek kredytów konsorcjalnych. Wrócił również rynek syndykacji z underwritingiem, kiedy to bank organizuje całość finansowania, po czym znajduje na rynku inne banki zainteresowane transakcją, ale już na rynku wtórnym. Przykładem jest organizowana przez BRE transakcja finansowania budowy Stadionu Wrocław.

VII.1.5. Placówki Bankowości Korporacyjnej

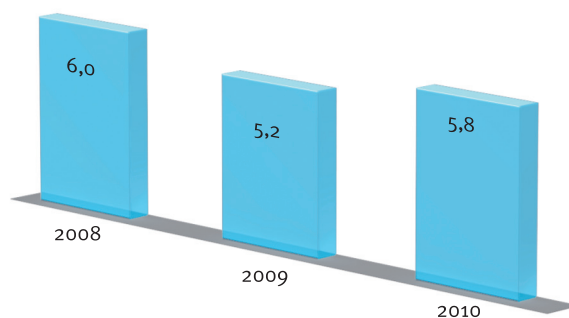
Bank obsługuje klientów korporacyjnych przez sieć placówek liczącą 24 oddziały i 21 Biur Korporacyjnych, zlokalizowanych w głównych miastach Polski. W placówkach tych obsługiwani są również klienci Private Banking.

VII.2. Spółki w obszarze Klienci Korporacyjni i Instytucje

VII.2.1. Grupa Intermarket

Grupa Intermarket, w skład której wchodzi: Intermarket Bank AG (Austria), Polfactor SA (Polska), Transfinance a.s. (Czechy), Magyar Factor zRt. (Węgry), Transfactor Slovakia a.s. (Słowacja) oraz S-Factoring d.d. (Słowenia) świadczy usługi faktoringowe w sześciu krajach Europy Środkowej i Wschodniej.

Łączna wartość obrotów spółek Grupy Intermarket (mld EUR)



Po spadku odnotowanym w 2009 r. obroty Grupy Intermarket w 2010 r. wykazały dynamikę na poziomie 11% rok do roku i wyniosły 5,8 mld EUR. Największe wzrosty odnotowały spółka węgierska (ok. 29%) i czeska (15%). Dwie największe spółki grupy odnotowały dynamikę na poziomie niecałych 10% (austriacka 9,5%, polska 8,0%).

VII.2.2. Polfactor SA

W 2010 r. rynek faktoringowy w Polsce powrócił na ścieżkę wzrostu. Polfactor odnotował wzrost obrotów rok do roku o 8,0% do kwoty 4,5 mld zł. Spółka wykazuje dodatnią dynamikę obrotów nieprzerwanie od 8 lat. Spadek na 5 pozycję wśród firm zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów z udziałem w rynku 7,98% wynikał z dołączenia do PZF Raiffeisen Bank Polska S.A., który objął pozycję lidera. W dalszym ciągu produktem wiodącym w ofercie pozostaje faktoring z regresem.

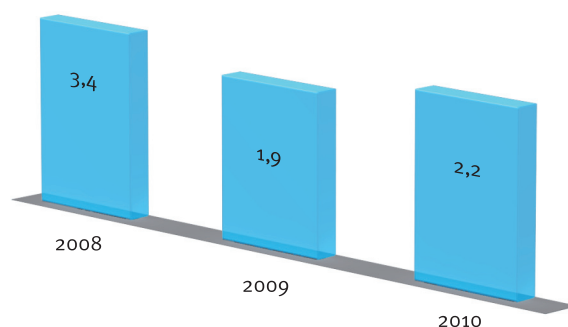
Zysk brutto spółki Polfactor zwiększył się o 86% rok do roku (z poziomu 6,5 mln zł w roku 2009 do poziomu 12,0 mln zł na koniec 2010 r.) dzięki niższym odpisom na należności faktoringowe.

Po raz drugi z rzędu Spółka otrzymała nominację w kategorii „Najlepsza oferta faktoringowa dla MSP” w rankingu Turbiny Polskiej Gospodarki organizowanym przez Gazetę Finansową (poprzednia nominacja w 2009 r.). Świadczy to o wysokiej ocenie oferty faktoringowej Spółki, która w czerwcu 2010 r. obchodziła 15-lecie swojej działalności.

VII.2.3. BRE Leasing Sp. z o.o.

Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing w 2010 r. wyniosła 2 167 mln zł (15,7% wzrost w porównaniu do 2009 r.).

Wartość umów zawartych przez BRE Leasing (mld zł)





W 2010 r. kontynuowana była również współpraca z bankowością detaliczną BRE Banku przy sprzedaży produktów leasingowych przedsiębiorcom – klientom mBanku i MultiBanku.

Wynik brutto BRE Leasing w 2010 r. wyniósł 44,1 mln zł, co oznacza ponad siedmiokrotny wzrost w porównaniu do 2009 r.

Wzrost ten jest konsekwencją utworzenia w 2010 r. znacznie niższych niż w 2009 r. odpisów aktualizujących należności w kwocie 32,0 mln zł (104,5 mln zł w 2009 r.) oraz poprawą koniunktury na rynku leasingu w 2010 r. Warto również odnotować, że BRE Leasing prowadzi prace nad wdrożeniem AIRB. W 2010 r. zacieśniano współpracę z Bankiem w zakresie cross sellingu.

Na przełomie stycznia i lutego 2011 r. pakiet 49,9 % udziałów BRE Leasing został odkupiony przez BRE Holding Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od BRE Banku) od Commerz Real AG (spółka w 100% zależna od Commerzbank AG). W ten sposób BRE Leasing w 100% stał się własnością BRE Banku.

VII.2.4. BRE Holding Sp. z o.o.

BRE Holding sp. z o.o. została utworzona w listopadzie 2007 r. przez BRE Bank, jako jedynego współnika. Majątek spółki stanowią akcje i udziały w spółkach: BRE Bank Hipoteczny S.A., Polfactor S.A oraz BRE Leasing Sp. z o.o. o łącznej wartości 185 mln zł, które zostały wniesione do spółki aportem przez BRE Bank w lutym 2008 r. oraz akcje spółki BRE.locum S.A., które zostały wniesione do spółki aportem przez BRE Bank w październiku 2010 r.

Wartość otrzymanego przez BRE Holding w 2010 r. aportu w postaci akcji BRE.locum stanowiących 79,99% kapitału zakładowego tej spółki wyniosła 90,7 mln zł.

W 2010 r. głównym źródłem przychodów spółki były dywidendy od Polfactor S.A. w wysokości 875 tys. zł.

VII.2.5. BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (BRE Gold FIZAN)

Jest to fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych, którego wszystkie wyemitowane certyfikaty inwestycyjne zostały objęte przez BRE Bank SA. W I półroczu 2010 r. w związku z kilkukrotną aktualizacją wyceny wszystkich certyfikatów inwestycyjnych ich wartość uległa zmianie i na 31 grudnia 2010 r. wynosiła 242,4 mln zł.

Zysk brutto spółki za 2010 r. wyniósł 19 786 tys. zł.

VII.2.6. Garbary Sp. z o.o.

Spółka znajduje się w portfelu Banku od maja 2004 r. w wyniku restrukturyzacji zaangażowania Banku w papiery dłużne Tele-Tech Investment Sp. z o.o. Jedynym aktywem spółki Garbary jest nieruchomość gruntowa położona przy ul. Garbary 101/111 w Poznaniu, zabudowana kompleksem zakładów mięsnych (obecnie nieużytkowane), objęta obszarem ścisłej ochrony konserwatorskiej. Ze względu na toczące się postępowanie sądowe i ustanowione zabezpieczenia spółka Garbary nie może zbyć w/w nieruchomości ani jej obciążać.

VII.3. Działalność Handlowa i Inwestycyjna

Działalność Handlowa i Inwestycyjna obejmuje:

- zarządzanie płynnością Banku oraz zarządzanie aktywami i pasywami Banku (w tym zarządzanie ryzykiem oprocentowania portfela pożyczek i depozytów. Dla zarządzania płynnością Banku przeprowadza się szereg transakcji, w tym transakcje rynku pieniężnego, swapy walutowe, transakcje pochodne na stopę procentową, transakcje nabywania bonów i obligacji skarbowych oraz bonów NBP, a także zawierania transakcji repo. Działania te realizuje Departament Skarbu;
- zarządzanie ryzykiem walutowym Banku, obrót instrumentami walutowymi na rynku międzybankowym (transakcje spot i instrumenty pochodne), obrót instrumentami na stopę procentową (bony i obligacje skarbowe, instrumenty pochodne na stopę procentową), instrumentami pochodnymi na towary, akcjami notowanymi na rynku regulowanym i instrumentami pochodnymi na akcje i indeksy giełdowe;
- organizację emisji dłużnych papierów wartościowych dla klientów bankowości korporacyjnej i banków, a także obrót i sprzedaż tych papierów;
- bezpośrednią sprzedaż produktów rynków finansowych klientom bankowości korporacyjnej i niebankowym instytucjom finansowym (takim jak np. zakłady ubezpieczeń, fundusze emerytalne i inwestycyjne oraz firmy zarządzające aktywami) oraz wybranym klientom private banking.

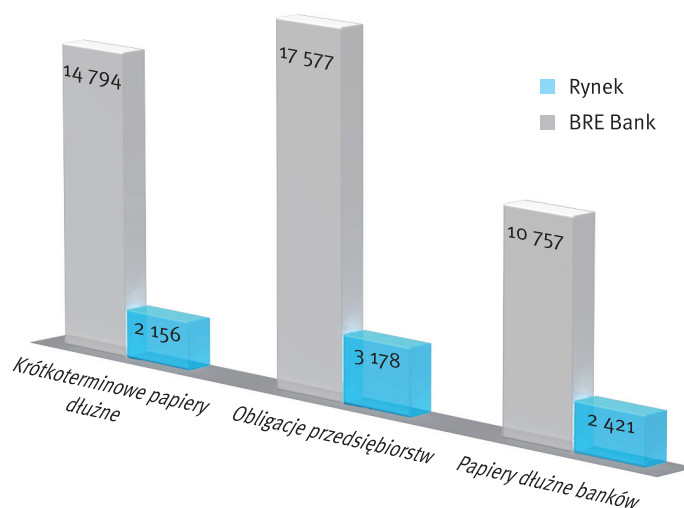
W 2010 r. na rynku obligacji skarbowych i instrumentów pochodnych na stopę procentową Bank utrzymał pozycję jednego z wiodących banków utrzymując swoje udziały na poziomie 6% na rynku bonów i obligacji i 19% na rynku IRS/FRA. Rok 2010 był rokiem rekordowej emisji (2,4 mld zł) średnioterminowych papierów wartościowych, z czego 1,08 mld zł obligacji przedsiębiorstw, 0,78 mld obligacji banków i 0,55 mld zł obligacji komunalnych. Wśród największych emitentów średnioterminowych papierów dłużnych są Miasto Warszawa, NFI Empik, Echo Investment, Polnord, Arctic Paper, Tauron, Magellan, BOŚ Bank, BRE Bank Hipoteczny. Bank znalazł się na drugiej pozycji na rynku papierów średnioterminowych przedsiębiorstw z udziałem ok. 18,1% rynku.

Na rynku obligacji banków (z wyłączeniem obligacji BGK) Bank był liderem, z udziałem 22,5%.



Wartość wyemitowanych krótkoterminowych papierów dłużnych wyniosła na koniec 2010 r. około 2,2 mld zł. Udział Banku w rynku obniżył się do 14,6% (4 pozycja) głównie z powodu pojawienia się na rynku dużej emisji papierów Polskiej Grupy Energetycznej, w której Bank nie brał udziału.

BRE Bank na rynku nieskarbowych papierów dłużnych wg stanu na 31 grudnia 2010 r. (mln zł)



Wdrożono szereg inicjatyw mających na celu zwiększenie wolumenu transakcji walutowych, głównie skierowanych na pozyskanie nowych klientów przez Bankowość Korporacyjną.

W marcu 2010 r. Bank zaoferował klientom korporacyjnym platformę wymiany walut iBREFX w pełni zintegrowaną z funkcjonalnością iBRE. Umożliwia ona klientom dokonywanie elektronicznych transakcji wymiany walut spot i forward po atrakcyjnych stawkach, tak jak w przypadku negocjacji, z jednoczesną możliwością kontaktu i zawarcia transakcji z dealerem w razie takiej potrzeby.

Wolumen natychmiastowych transakcji walutowych z klientami (w tym z niebankowymi instytucjami finansowymi) wzrósł w minionym roku o ok. 26%, a udział Banku w rynku tych transakcji wyniósł powyżej 10%.

VII.3.1. Instytucje Finansowe

Do obszaru Działalności Handlowej i Inwestycyjnej obecnie zaliczana jest współpraca z instytucjami finansowymi (do II kwartału 2010 r. przypisywana do obszaru „Klienci Korporacyjni i Instytucje”), koncentrująca się m.in. na pozyskiwaniu finansowania z innych banków oraz lokowaniu w nich nadwyżek środków.

Liczba banków – korespondentów, z którymi BRE Bank dokonał autoryzacji kluczy swiftowych, wyniosła na koniec 2010 r. 1622 (o 23 więcej niż przed rokiem). Na koniec 2010 r. Bank posiadał 35 rachunków nostro. Liczba rachunków lora w złotych wyniosła 114. Oprócz rachunków złotych Bank utrzymuje jeszcze dla banków 8 rachunków w innych walutach.

Według stanu na 31 grudnia 2010 r. Bank posiadał 23 czynne kredyty otrzymane na równowartość 22 964 mln zł, z czego w wykorzystaniu pozostawało 21 655 mln zł. W ciągu 2010 r. spłacono w terminie 1 kredyt finansowy w EUR oraz przed terminem część kredytu finansowego w CHF, w sumie na kwotę o równowartości 1 464 mln zł. W tym samym czasie zaciągnięto 4 nowe kredyty, 2 w USD, 1 w CHF i 1 w EUR oraz dokonano prolongat transz 7 kredytów w CHF, w sumie na równowartość 16 432 mln zł. Per saldo poziom wykorzystanych kredytów zaciągniętych był o 3 279 mln zł wyższy niż na koniec 2009 r. Przeszło jedna czwarta tej kwoty przypada na różnice kursowe.

Bank utrzymywał również wiodącą pozycję w finansowaniu eksportu (średnioterminowe kredytowanie ubezpieczone w KUK) oraz rozwijał relacje w dziedzinie finansowania handlu z bankami – korespondentami, szczególnie z Rosji i Białorusi. Dodatkowo z sukcesem zakończono restrukturyzację ekspozycji na Kazachstan, odzyskując 100%.

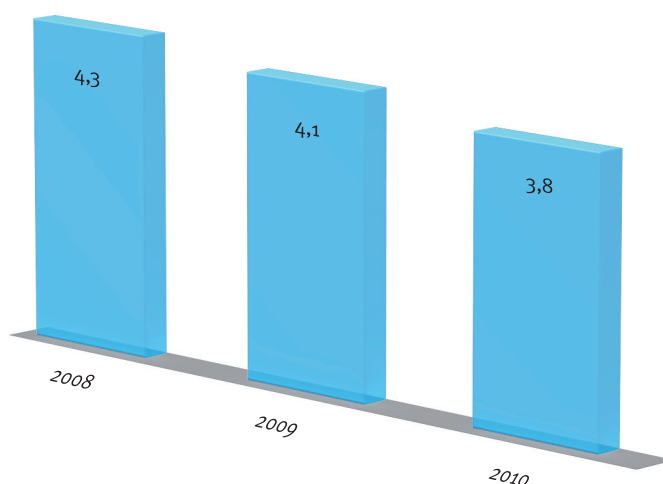
Zaangażowanie BRE Banku z tytułu kredytów udzielonych innym bankom na 31 grudnia 2010 r. wyniosło łącznie równowartość 1 051 mln zł. W portfelu Banku znajdowało się 51 krótko- i długoterminowych czynnych kredytów udzielonych innym bankom. W roku 2010 r. zawarto 33 nowe umowy kredytowe o równowartości 920 mln zł.

VII.4. Spółki w obszarze Działalność Handlowa i Inwestycyjna

VII.4.1. BRE Bank Hipoteczny SA (BBH)

Portfel kredytowy brutto BBH spadł w stosunku do końca 2009 r. o 7% i wyniósł **3,8 mld zł**. Wartość listów zastawnych wyemitowanych przez BBH na koniec 2010 r. wyniosła 1 910 mln zł, w tym 550 mln zł stanowiły listy zastawne wyemitowane w 2010 r.

Wartość bilansowa portfela kredytowego BBH
(mld zł)



Rok 2010 był dla BBH okresem powrotu na rynek po tym, jak skutki kryzysu oraz spowolnienia na rynku nieruchomości spowodowały zahamowanie dynamiki sprzedaży kredytów i skutkowały wzrostem kosztów refinansowania jego działalności oraz wyższym ryzykiem kredytowym na rynku nieruchomości.

Po wstrzymaniu akcji kredytowej w 2009 r. BBH w 2010 r. powrócił na rynek finansowania nieruchomości i wznowił sprzedaż kredytów na nieruchomości komercyjne, stosując bardziej konserwatywne podejście do ryzyka kredytowego.

Pomimo utrzymujących się trudnych warunków rynkowych, BBH w 2010 r. odnotował zysk brutto w wysokości 37,8 mln zł (+16,4% r/r).

VII.4.2. Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (DI BRE)

W 2010 r. DI BRE uczestniczył w przeprowadzeniu 17 transakcji, w tym IPO Tauron Polska, oferty publicznej akcji BRE Banku, prywatyzacji LW Bogdanka, sprzedaży akcji Grupy Lotos, emisji obligacji komunalnych.

Odczuwalna jest konkurencja ze strony głównie biur zagranicznych. W 2010 r. udział DI w obrocie na rynku akcji wyniósł 5,4%, co zagwarantowało ósmą pozycję na rynku. Na rynku obligacji spółka uzyskała czwarte miejsce z udziałem w wysokości 5,5%. Aktywność DI na rynku transakcji terminowych przyniosła drugą lokatę z udziałem na poziomie 14,2%.

Liczba rachunków prowadzonych przez DI stale rośnie i na koniec 2010 r. wynosiła 283 tysiące, co pozwoliło na utrzymanie pozycji lidera w zakresie liczby prowadzonych rachunków.

W 2010 r. DI BRE osiągnął zysk brutto w kwocie ponad 37 mln zł w porównaniu z 42 mln zł w 2009 r. w rezultacie niższego oprocentowania lokat oraz niższych dochodów na instrumentach kapitałowych i instrumentach na ryzyko rynkowe.

VII.4.3. BRE Finance France SA

Jest to spółka SPV, której przedmiotem działalności jest pozyskiwanie dla BRE Banku środków finansowych z rynków międzynarodowych poprzez emisję euroobligacji. W grudniu 2009 r. Spółka dokonała wykupu ostatniej transzy w ramach Programu Emisji Euroobligacji. W 2010 r. spółka nie emitowała papierów dłużnych.

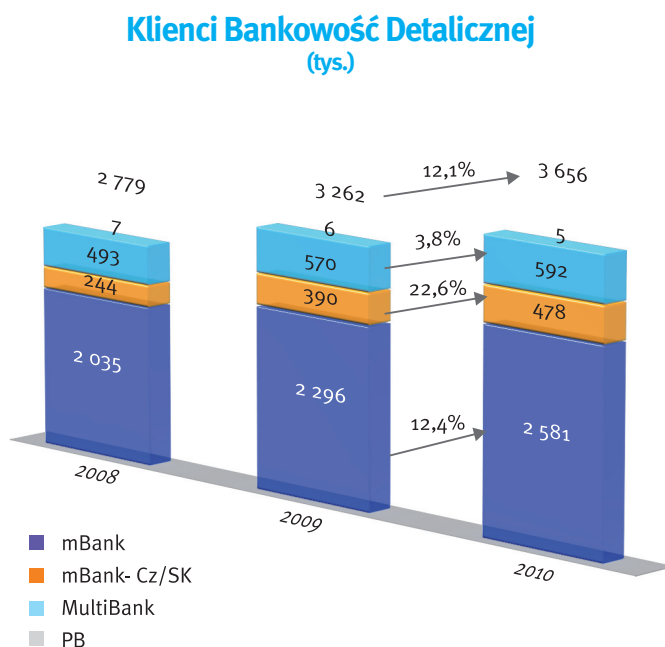
VIII. Rozwój Bankowości Detalicznej w 2010 r.

VIII.1. Rozwój Bankowości Detalicznej w BRE Banku

Model biznesowy bankowości detalicznej oparty jest na kilku markach (mBank w Polsce oraz w Czechach i na Słowacji, MultiBank oraz Private Banking), wielu kanałach dystrybucji oraz zintegrowanej platformie internetowej, przez którą Bank oferuje szeroki asortyment produktów i usług. Model taki pozwala na oferowanie różnym grupom klientów usług lepiej dopasowanych do ich potrzeb. Dzięki takiemu modelowi liczba klientów szybko przrasta.

W ramach tego obszaru prowadzone są rachunki bieżące dla klientów indywidualnych, rachunki oszczędnościowe, lokaty terminowe, lokaty strukturyzowane, oferowane są produkty inwestycyjne, karty kredytowe i debetowe, dokonywane rozliczenia finansowe, operacje wekslowe, czekowe oraz wystawiane gwarancje, udziela się kredytów hipotecznych i konsumpcyjnych. Oferta obejmuje również internetowe usługi maklerskie oraz produkty ubezpieczeniowe. Ofertę uzupełnia platforma e-commerce oraz niezależny, wirtualny operator komórkowy – mBank mobile.

VIII.1.1. Dynamiczny wzrost liczby klientów



Na koniec 2010 r. liczba klientów Bankowości Detalicznej osiągnęła prawie 3,7 miliona i była o 394 tys. wyższa w stosunku do grudnia 2009 r. (+12,1%). Oznacza to, że średnio miesięcznie pozyskiwano 32,8 tys. klientów. Było to możliwe dzięki bardzo nowoczesnej bankowości internetowej, skutecznemu modelowi akwizycji oraz atrakcyjnej ofercie.

Pośród klientów obsługiwanych w Polsce są nie tylko osoby fizyczne, ale również mikroprzedsiębiorstwa. Na koniec grudnia 2010 r. było ich 389,7 tys. (z czego większość, bo 292,1 tys. w mBanku). Od początku 2010 r. ich liczba wzrosła o 33,6 tys. (+9,4%). Gros klientów detalicznych stanowią klienci internetowego **mBanku**, który w 2010 r. obchodził 10-lecie swojej działalności. W tym czasie stał się największym bankiem wirtualnym oraz trzecim największym bankiem detalicznym w Polsce.

Klientami mBanku są ludzie młodzi, dość dobrze wykształceni. Jednocześnie 78% spośród nich ma więcej niż 26 lat, co oznacza, że są to osoby dorosłe, osiągające wynagrodzenie, a więc inwestujące i korzystające z kredytów. Bank zamierza kontynuować pozyskiwanie klientów o tym profilu, a jednocześnie dostosowywać ofertę dla już posiadanych klientów w miarę wzrostu poziomu ich zamożności, tak by pozostawać „bankiem na całe życie”.

Z kolei klienci **MultiBanku** w liczbie 592 tys. to osoby o wyższym statusie materialnym, poszukujące usług wysokiej jakości oraz sprawnej obsługi dostosowanej do indywidualnych potrzeb. Elitarnej obsłudze najzamożniejszych klientów dedykowany jest Klub Aquarius.

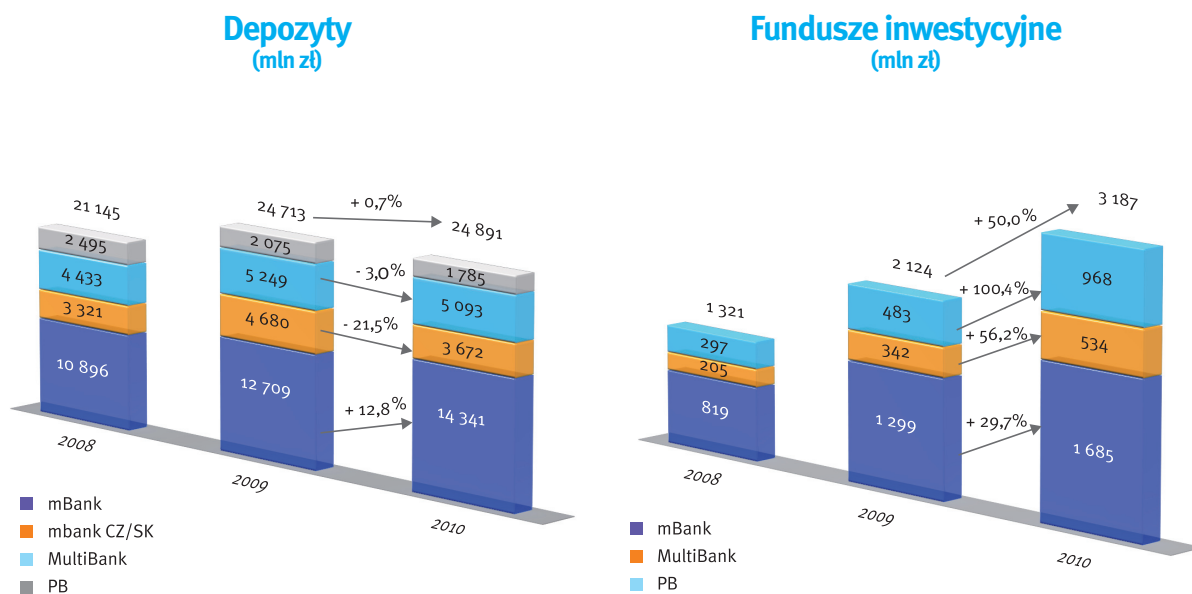
Do klientów Bankowości Detalicznej zaliczani są również najbardziej zamożni – klienci **Private Banking**. Ich łączna liczba to 5 tys. Dla najzamożniejszych szeroką gamę produktów i strategii inwestycyjnych oferuje spółka BRE Wealth Management.

Reasumując – bazę klientowską Bankowości Detalicznej cechuje bardzo dobra jakość jeśli chodzi o przekrój demograficzny i status materialny. Są to klienci rozwojowi, o dużym potencjale przychodowym. Wzrostowi przychodów służyć będzie aktywność Banku w tworzeniu przyjaznych rozwiązań, zarówno w zakresie oferty, jak i kanałów dystrybucji, a w efekcie wzrost uproduktowania.

VIII.1.2. Depozyty i fundusze inwestycyjne

Zarówno mBank jak i MultiBank oferują wiele rodzajów rachunków oraz szeroki wachlarz lokat. Klienci mogą też nabywać jednostki funduszy inwestycyjnych, zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Wartość środków zgromadzonych przez klientów Bankowości Detalicznej na koniec grudnia 2010 r. wyniosła 28,1 mld zł, z czego 24,9 mld zł zostało zdeponowanych na rachunkach i lokatach bankowych, a 3,2 mld zł w funduszach inwestycyjnych. Na koniec grudnia 2010 r. łączny poziom depozytów był nieznacznie (o 0,2 mld zł, +0,7%) wyższy w porównaniu ze stanem z końca 2009 r.

Wyższą dynamikę przyrostu depozytów wykazał mBank w Polsce, gdzie depozyty wzrosły o 12,8%. Spadły one natomiast o 21,5% w Czechach i na Słowacji oraz w MultiBanku (o 3,0%) jako efekt korekt w polityce cenowej Banku.



Środki zgromadzone w funduszach inwestycyjnych były o 1 063 mln zł (+50,0%) wyższe dzięki znacznemu ożywieniu na rynku kapitałowym i rozwojowi oferty funduszy. Fundusze inwestycyjne cieszyły się szczególnym zainteresowaniem klientów Private Banking, którzy w jednostkach funduszy ulokowali ponad 100% środków więcej, niż na koniec 2009 r.

VIII.1.3. Kredyty

Wartość bilansowa kredytów udzielonych przez Bankowość Detaliczną w Polsce na koniec 2010 r. wyniosła 31,7 mld zł, z czego klientom mBanku udzielono 13,7 mld zł, a klientom MultiBanku 17,4 mld zł. Kredytobiorcami byli nie tylko klienci indywidualni, ale również osoby prowadzące działalność gospodarczą. Ich zadłużenie wyniosło 2,9 mld zł (głównie w MultiBanku: 2 mld zł). Portfel kredytowy klientów Private Banking osiągnął 653 mln zł. Ponadto równowartość 1,4 mld zł stanowiły kredyty udzielone klientom mBanku w Czechach i na Słowacji.

Łącznie wartość kredytów udzielonych klientom obszaru Bankowości Detalicznej wyniosła 33,1 mld zł, tj. o 16,6% więcej niż na koniec grudnia 2009 r. Należy jednak zauważyć, że ponieważ istotną część tego portfela stanowią kredyty walutowe, zwłaszcza hipoteczne udzielone w CHF, na tę dynamikę znacząco wpłynęły zmiany kursowe, a zwłaszcza umocnienie się CHF względem złotego. Eliminując wpływ zmian kursowych, portfel kredytowy byłby wyższy o około 7% w porównaniu do końca grudnia 2009 r. Wartość bilansowa kredytów po 12 miesiącach 2010 r. była wyższa o 4,7 mld zł, z czego najwięcej wzrósł portfel kredytowy MultiBanku (o 2,4 mld zł) oraz mBanku w Polsce (o 1,9 mld zł).

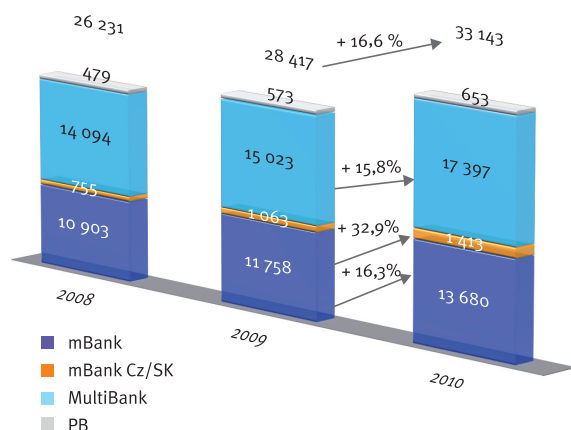
W Czechach i na Słowacji portfel kredytowy wzrósł o 350 mln zł, a w Private Banking o 80 mln zł.

Na koniec grudnia 2010 r. struktura portfela kredytowego w Polsce przedstawiała się następująco:

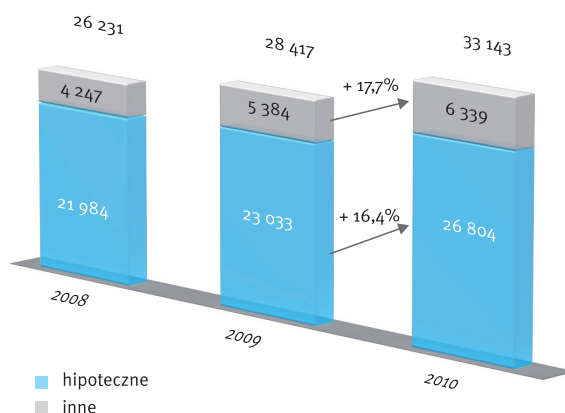
- mBank: 78,8% kredyty hipoteczne, 7,1% kredyty gotówkowe, 6,1% linia kredytowa, 4,9% karty kredytowe, 3,1% pozostałe;
- MultiBank: 82,9% kredyty hipoteczne, 5,5% linia kredytowa, 2,1% kredyty gotówkowe, 1,6% karty kredytowe, 7,9% pozostałe.



Kredyty (mln zł)



Kredyty hipoteczne i inne (mln zł)



W strukturze rodzajowej portfela kredytowego dominują **kredyty hipoteczne**, stanowiące na koniec czerwca 2010 r. 80,9% ogółu udzielonych kredytów. Ich dynamika w minionym roku wyniosła 16,4% (+3,8 mld zł), w czym też miała swój udział deprecjacja złotego względem CHF.

Poniżej podano krótką charakterystykę portfela kredytów hipotecznych na dzień 31 grudnia 2010 r., w porównaniu z analogicznymi parametrami na dzień 31 grudnia 2009 r. (informacje w tabeli dotyczą tylko kredytów udzielonych w Polsce osobom fizycznym).

Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych (Polska)	Razem		PLN		FX	
	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.
Wartość bilansowa (w mld zł)	21,40	24,76	2,30	2,29	19,10	22,47
Średnia zapadalność (lata)	23,12	22,75	20,20	20,00	23,55	23,14
Średnia wartość (tys. zł)	251,67	278,32	208,34	206,28	258,14	288,59
Średnie LTV (w %)	80%	82%	57%	56%	83%	86%
NPL	0,52%	0,84%	1,80%	4,00%	0,37%	0,52%

W ciągu ostatniego roku wzrosła wartość bilansowa kredytów hipotecznych w walutach obcych o 17,6%. Wzrósł odsetek kredytów niespłaconych (NPL – Non-Performing Loans), przy czym jest on wyższy dla kredytów udzielanych w złotych. Pogarszanie jakości portfela kredytów hipotecznych to efekt jego starzenia się.

Kredyty pozahipoteczne w ciągu 12 miesięcy 2010 r. wzrosły o 955 mln zł (+17,7%) do poziomu 6 339 mln zł na koniec grudnia 2010 r. Są to kredyty gotówkowe, kredyty w liniach kredytowych, kartach kredytowych oraz kredyty konsumpcyjne. Zgodnie z ogłoszoną w marcu 2010 r. strategią Banku do roku 2012, ich intensywna sprzedaż dla istniejącej bazy klientów ma być źródłem rosnących dochodów bankowości detalicznej.

W 2010 r. najszybciej przyrastały kredyty gotówkowe, co związane jest bezpośrednio z wdrożeniem Limitu Globalnego w mBanku w lutym, a w Multibanku w lipcu 2010 r. Dzięki nowej ścieżce dostępu do limitów przygotowanych dla klientów regularnie zasilających rachunki, wzrosła świadomość łatwego i szybkiego dostępu do kredytów w Banku.

W obszarze firm w mBanku i Multibanku najwyższy wolumen sprzedaży został osiągnięty w „Pożyczce Gotówkowej” dla firm, co było efektem rozpoczęcia sprzedaży w ramach limitów gwarantowanych.

Sprzedaż kredytów pozahipotecznych w 2010 r. zarówno w obszarze firm, jak i osób fizycznych skoncentrowana była na klientach wewnętrznych.



VIII.1.4. Karty

Przyrost kredytów w kartach to głównie efekt przyrostu liczby kart kredytowych. W ciągu 12 miesięcy 2010 r. ich liczba wzrosła o 71,5 tys. i na koniec grudnia wyniosła 570,5 tys. sztuk, z czego 394,4 tys. wydano klientom mBanku, a 176,1 tys. klientom MultiBanku.

Liczba wydanych kart debetowych na koniec grudnia 2010 r. wyniosła 3 024,8 tys. (mBank 2 369,1 tys., MultiBank 655,7 tys.) i była o 518,9 tys. wyższa niż w grudniu 2009 r.

VIII.1.5. Rozwój usług okołobankowych

Usługi maklerskie i ubezpieczeniowe świadczone w obszarze Bankowości Detalicznej to istotny atut dla klientów i rosnące źródło dochodów dla Grupy BRE Banku.

W obliczu ożywienia na rynku kapitałowym, w 2010 r. rosta liczba klientów korzystających z usług maklerskich. W mBanku w ramach usługi eMakler klienci prowadzili 189 tys. rachunków inwestycyjnych, o 44 tys. więcej niż na koniec 2009 r. W MultiBanku klienci posiadali 31 tys. rachunków (+11 tys.) prowadzonych w ramach Usługi Maklerskiej. Obroty na tych rachunkach w 2010 r. stanowiły 28,4% obrotów przeprowadzonych przez Dom Inwestycyjny BRE Banku.

Sprzedaż ubezpieczeń (komunikacyjnych, turystycznych, ubezpieczeń nieruchomości) odbywa się w ramach Centrum Ubezpieczeń w MultiBanku oraz przez moduł mUbezpieczenia w mBanku (w tym szczególnie popularny Supermarket Ubezpieczeń Samochodowych). Prowadzi ją również spółka BRE Ubezpieczenia TUIR (szerzej w punkcie „Spółki w obszarze Bankowości Detalicznej”).

VIII.1.6. Rozwój oferty Bankowości Detalicznej

Rok 2010 r. to okres dalszego rozwoju oferty produktowej. Do nowych lub istotnie zmodyfikowanych produktów oraz działań wspierających sprzedaż należy zaliczyć:

w MultiBanku

- Limit Globalny – indywidualny limit kredytowy dla klienta, wyznaczony na bazie historii współpracy z nim, widoczny dla niego w systemie transakcyjnym i gotowy do zaakceptowania; obejmuje on 3 produkty: kredyt w linii, kartę kredytową i kredyt gotówkowy, a klient może sam zdecydować na którym z produktów zaciągnie w Banku kredyt,
- wprowadzenie do oferty MultiBanku kredytu mieszkaniowego z dopłatą, tzw. kredytu „Rodzina na swoim”,
- wprowadzenie karty debetowej MasterCard Debit AQ i kredytowej MasterCard Gold,
- pozyskanie nowych partnerów programów rabatowych,
- wprowadzenie do oferty ubezpieczenia od utraty pracy do kredytów hipotecznych,
- apartamenty w MultiBanku (przy współpracy z BRE Property Partners) – od czerwca zamożni klienci MultiBanku mogą inwestować w ekskluzywne posiadłości na wynajem,
- rozszerzenie oferty Aquarius o bezprowizyjne wypłaty środków ze wszystkich bankomatów w Polsce i na świecie.
- przyłączenie się MultiBanku do Programu Partnerskiego mBank.net.pl,
- wprowadzenie bezstykowej karty kredytowej Visa n payWave,
- wprowadzenie do oferty polisy Strategia Bezpieczny Zysk – ubezpieczenia grupowego na życie i dożycie, pełniącego również rolę produktu oszczędnościowego,
- wprowadzenie przelewów on-line między mBankiem i MultiBankiem,
- rozszerzenie oferty ubezpieczeniowej o Pakiety Medyczne „Dbaj o Zdrowie”,
- umożliwienie dokonywania płatności poprzez MultiTransfer z karty kredytowej MultiBanku.

w mBanku w Polsce

- Limit Globalny – indywidualny limit kredytowy dla klienta, wyznaczony na bazie historii współpracy z nim, widoczny dla niego w systemie transakcyjnym i gotowy do zaakceptowania; obejmuje on 3 produkty: kredyt w linii, kartę kredytową i kredyt gotówkowy, a klient może sam zdecydować na którym z produktów zaciągnie w Banku kredyt,
- pożyczka gotówkowa dla firm,
- kredyt samochodowy w euro,
- kredyt ratalny w karcie kredytowej,
- wprowadzenie usługi BILIX, która umożliwia prezentowanie faktur i dokonanie płatności za nie poprzez serwis transakcyjny,
- doładowania SMS – usługa, która pozwala na doładowanie telefonu komórkowego z rachunku w mBanku poprzez wysłanie SMSa,
- wprowadzenie aplikacji na iPhone’a,
- rozszerzenie funkcjonalności mTransferu o możliwość dokonania przelewu z karty kredytowej, jak również uzyskania kredytu gotówkowego w ramach Transferu,
- wprowadzenie przelewów on-line między mBankiem i MultiBankiem,
- wprowadzenie przelewu ekspresowego – szybkiego przelewu pomiędzy mBankiem a innymi bankami w Polsce,
- wprowadzenie do oferty karty stykowej MasterCard Debit do eKonta oraz zbliżeniowej karty debetowej Visa Electron PayWave,
- rozszerzenie oferty o nowy produkt ubezpieczeniowy – Pakiety Medyczne Zdrowie 24h – umożliwiające korzystanie z profesjonalnej opieki medycznej w sieci ponad 700 placówek w całej Polsce,
- rozszerzenie oferty eKonta o nowe produkty – pakiety Assistance Auto 24h, Dom24h i Opieka24h.



W mBanku zagranicą

- na Słowacji zostały wdrożone mFondy (odpowiednik Supermarketu Funduszy Inwestycyjnych) a także przelewy SEPA,
- dodatkowo wprowadzono do oferty zmodyfikowany produkt hipoteczny Hipoteka Light (wprowadzona opłata za wcześniejszą spłatę i brak rachunku bilansującego za cenę atrakcyjniejszą dla klienta),
- zaoferowano kredyt gotówkowy – w Czechach na podstawie ustalonego wcześniej limitu dla klienta, widocznego dla niego w systemie transakcyjnym i gotowego do zaakceptowania; na Słowacji przyjęto kryterium dochodowe,
- w Czechach zaoferowano pierwszy produkt kredytowy dla mikroprzedsiębiorstw – business overdraft.

W Private Banking i Wealth Management

- przemodelowanie i ukierunkowanie obsługi w stronę faktycznego doradztwa inwestycyjnego. Wprowadzenie indywidualnego zarządzania aktywami, a także czterech modelowych strategii zarządzania, wsparte narzędziami Bilans Klienta i Fund Picking – autorskiego rankingu funduszy inwestycyjnych,
- wprowadzenie nowego produktu „Stabilny Portfel Aktywów”,
- w związku ze zmianami modelu obsługi zmienione zostały progi przystąpienia do oferty BRE Private Banking & Wealth Management:
 - korzystanie z usług BRE PB&WM dostępne od 1 mln zł lub równowartość w walucie obcej,
 - indywidualne doradztwo inwestycyjne – dostępne jest dla klientów, dysponujących aktywami z przeznaczeniem pod usługę min. 2 mln zł lub równowartość w walucie obcej,
 - usługa zarządzania portfelem papierów wartościowych na zlecenie (asset management) – dostępne dla klientów z aktywami min. 5 mln zł.

VIII.1.7. Racjonalizacja sieci placówek Bankowości Detalicznej

Największą sieć dystrybucji posiada mBank. Od lipca 2009 r. w Polsce sieć ta zarządzana jest przez spółkę zależną Aspiro. Na dzień 31 grudnia 2010 r. sieć ta liczyła 115 lokalizacji (65 mKiosków, 24 Centra Finansowe i 26 mKiosków partnerskich) wobec 142 na koniec 2009 r. Rok 2010 był bowiem okresem racjonalizacji sieci placówek detalicznych, zarówno w Polsce, jak i za granicą.

Liczba placówek mBanku w Czechach zmalała z 27 do 26 (obecnie działa tam 17 mKiosków i 9 centrów finansowych), a na Słowacji z 16 do 9 (5 mKiosków i 4 centra finansowe).

MultiBank działa poprzez 133 placówki (72 Centra Usług Finansowych, 61 Placówek Partnerskich, w tym: 51 Placówek Przyszłości) wobec 134 na koniec 2009 r.

Klienci spółek przypisanych do Bankowości Detalicznej, czyli BRE Ubezpieczenia, są obsługiwani w placówkach mBanku i MultiBanku, natomiast BRE Wealth Management, analogicznie jak klienci Private Banking – w placówkach korporacyjnych.

VIII.2. Spółki w obszarze Bankowości Detalicznej

Do obszaru Bankowości Detalicznej zaliczane są następujące spółki:

VIII.2.1. Aspiro SA

Aspiro kontynuując strategię oferowania klientom produktów zarówno mBanku, jak i MultiBanku oraz komplementarnych produktów banków trzecich, dotychczas wdrożyło do sprzedaży ofertę 21 partnerów, obejmującą łącznie 44 produkty. Tym samym klienci mogą wnioskować w placówkach Aspiro oraz za pośrednictwem agentów mobilnych o kredyty hipoteczne, produkty biznesowe, kredyty gotówkowe, produkty ubezpieczeniowe i leasing.

Dystrybucja odbywa się na terenie całego kraju w 24 Centrach Finansowych, 65 mKioskach, 26 mKioskach Partnerskich oraz 32 Punktach Obsługi Agencyjnej.

Spółka w 2010 r. osiągnęła zysk brutto w wysokości 7,9 mln zł wobec 1,2 mln zł straty brutto w 2009 r.

VIII.2.2. BRE Wealth Management

W 2010 r. do oferty BRE Wealth Management włączono usługę asset allocation, polegającą na doradztwie w zakresie strategicznej alokacji aktywów klienta z uwzględnieniem aktywów finansowych i pozafinansowych. Rozbudowano ofertę w zakresie tworzenia struktur transgranicznych.

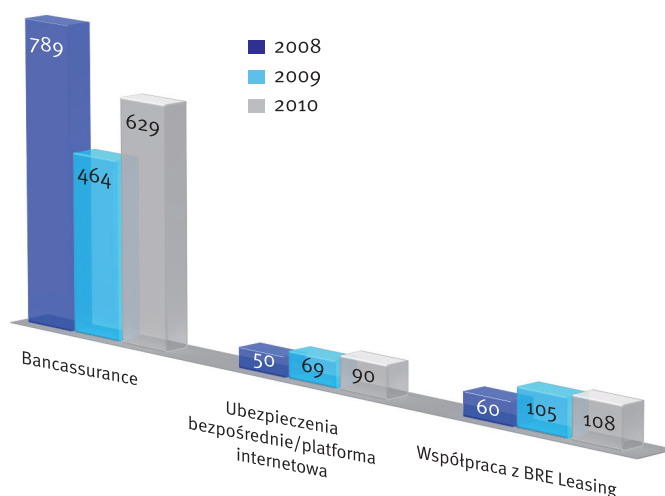
W 2010 r. Spółka zrealizowała zysk brutto w wysokości 10,7 mln zł, ponad 70% wyższy niż rok wcześniej. Rosnące aktywa przyniosły wzrost wyniku na działalności prowyzyjnej do 20 mln zł w porównaniu z 13 mln zł w 2009 r. Podejmowane działania rozwojowe spowodowały poniesienie większych niż w 2009 r. kosztów administracyjnych (9,8 mln zł, wzrost sięgający 72%).

VIII.2.3. BRE Ubezpieczenia TUIR S.A.

Rozwój spółki BRE Ubezpieczenia odbywał się w trzech filarach jej działalności: ubezpieczenia bezpośrednie poprzez platformę internetową, bancassurance i współpraca z BRE Leasing.

W ramach platformy internetowej BRE Ubezpieczenia zebrało w 2010 r. łącznie 89,6 mln zł przypisu składki brutto, co stanowi 33% wzrost w porównaniu z 2009 r. Sprzedaż w tym kanale jest zdominowana przez ubezpieczenia komunikacyjne, stanowiące 94% przypisanej składki. Pozostała część to ubezpieczenia nieruchomości i turystyczne. Bancassurance osiągnął przypis składki na poziomie 629,3 mln zł, co jest wynikiem o 35% lepszym w porównaniu z 2009 r. Aż 70% przypisu składki brutto przypada na produkty inwestycyjne. Bardzo dobre wyniki sprzedażowe w listopadzie i grudniu przyniosły zwiększenie przypisu składki brutto na współpracy z BRE Leasing do kwoty niemalże 108 mln zł.

BRE Ubezpieczenia – przypis składki brutto (mln zł)



Zysk brutto spółki w ujęciu skonsolidowanym (łącznie z BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.), wynikający ze statutowego sprawozdania spółki (uwzględniający odroczone koszty akwizycji) za 2010 r. wyniósł 17,0 mln zł w porównaniu z 25,0 mln zł w 2009 r. Pogorszenie wyników finansowych to głównie efekt zmniejszającej się marży na produktach hipotecznych w zakresie ubezpieczeń pomostowych.

W rezultacie marża brutto na działalności bancassurance wyniosła 25 mln zł, o 5 mln zł mniej niż rok wcześniej. Rosnąca składka w obszarze direct wygenerowała marżę brutto na poziomie 9,9 mln zł w porównaniu z 9 mln zł uzyskanymi w 2009 r.

Marża brutto osiągnięta na współpracy z BRE Leasing wyniosła 6,3 mln zł wobec 7,7 mln zł rok wcześniej. Wynik z lokat ukształtował się na poziomie 5,5 mln zł – o 1,8 mln zł więcej w porównaniu z 2009 r.

IX. Pozostała działalność Grupy BRE Banku

IX.1. Usługi powiernicze w BRE Banku

BRE Bank jest jednym z najbardziej aktywnych uczestników rynku usług powierniczych. Nie są one przypisane do żadnego z obszarów działalności biznesowej, ale ze względu na znaczącą pozycję Banku w tej dziedzinie warto je pokrótce przedstawić.

Klientami Banku w obszarze usług powierniczych są przede wszystkim krajowe i zagraniczne instytucje finansowe, banki oferujące usługi powiernicze i inwestycyjne, fundusze emerytalne i inwestycyjne, towarzystwa ubezpieczeniowe, instytucje typu asset management oraz instytucje niefinansowe.

Bank świadczy usługi polegające między innymi na rozliczaniu transakcji na papierach wartościowych ewidencjonowanych na rynkach krajowych i zagranicznych, przechowywaniu aktywów klientów, prowadzeniu rachunków papierów wartościowych oraz rejestrów papierów w obrocie niepublicznym, prowadzeniu rejestrów aktywów funduszy emerytalnych i inwestycyjnych oraz kontroli wyceny ich aktywów, a także obsłudze pożyczek z papierów wartościowych.

Rok 2010 był dla Banku okresem dynamicznego rozwoju usług powierniczych. Bank pozyskał nowych klientów, głównie fundusze inwestycyjne. W okresie tym uruchomiona została obsługa operacyjna 69 funduszy inwestycyjnych, w efekcie czego ilość obsługiwanych funduszy inwestycyjnych została podwojona i oscyluje wokół 20% udziału w rynku. Na uruchomienie obsługi czeka kolejnych 40 funduszy.

Z końcem 2010 r. łączna wartość aktywów klientów przechowywanych w ramach usług powierniczych Banku wzrosła o 25% w stosunku do końca roku 2009 i osiągnęła najwyższą wartość w historii tej działalności w BRE Banku SA.

IX.2. Pozostałe konsolidowane spółki

Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.

W 2010 r. CERI kontynuowała współpracę z bankowością korporacyjną BRE Banku (wprowadzanie automatyzacji wybranych produktów, np. Przekaz Pocztowy, wprowadzenie dodatkowej funkcjonalności w zakresie produktu IPM, obsługi dokumentacji pism kategoryzacyjnych i potwierżeń odbioru) oraz z bankowością detaliczną (wzrost liczby transakcji w obszarze kredytów hipotecznych, skrócenie czasu otwarć i obsługi rachunków dla osób fizycznych, obsługa nowej usługi przeniesienia rachunków z innych Banków do mBanku i do innych Banków z mBanku), a także ze spółkami z Grupy BRE głównie w zakresie obsługi archiwum elektronicznego i papierowego, wprowadzono także obsługę dokumentacji zarządzania flotą samochodową.

W 2010 r. nastąpiło znaczne rozszerzenie obsługi dla Commerzbanku w zakresie archiwum papierowego i elektronicznego. Ponadto spółka rozwijała współpracę z klientami zewnętrznymi, w tym z Agencjami Finansowymi. Wskaźnik udziału przychodów w segmencie klient zewnętrzny do przychodów ogółem za 2010 r. ukształtował się na poziomie 13,5% wobec 14,2% na koniec 2009 roku.

Wynik finansowy brutto CERI za 2010 r. ukształtował się na poziomie 3,6 mln zł wobec 0,9 mln zł na koniec 2009 r.

BRE.locum S.A.

Pomimo trwającej stagnacji na rynku mieszkaniowym, sprzedaż mieszkań przez BRE.locum na mocy umów przedwstępnych wykazywała w 2010 r. trend rosnący, co może zapowiadać wzrost popytu w kolejnych latach na oferowane przez BRE.locum mieszkania. W 2010 r. sprzedano 259 mieszkań, podczas gdy w 2009 r. było to 187 mieszkań.

Według stanu na koniec grudnia 2010 r. spółka miała w ofercie 202 mieszkania w projektach ukończonych oraz 133 mieszkania w projekcie realizowanym w Warszawie i 126 w projekcie realizowanym w Poznaniu.

Spółka deweloperska BRE Banku odnotowała w 2010 r. zysk brutto w wysokości 7,6 mln zł, tj. około 30,3 mln zł mniej niż w 2009 r., jednak na wynik 2009 r. istotny wpływ miała sprzedaż gruntów w Alejach Jerozolimskich w Warszawie, która zwiększyła wynik 2009 r. o kwotę 19,8 mln zł.



X. Sytuacja finansowa Grupy BRE Banku w 2010 r.

X.1. Rachunek zysków i strat Grupy BRE Banku

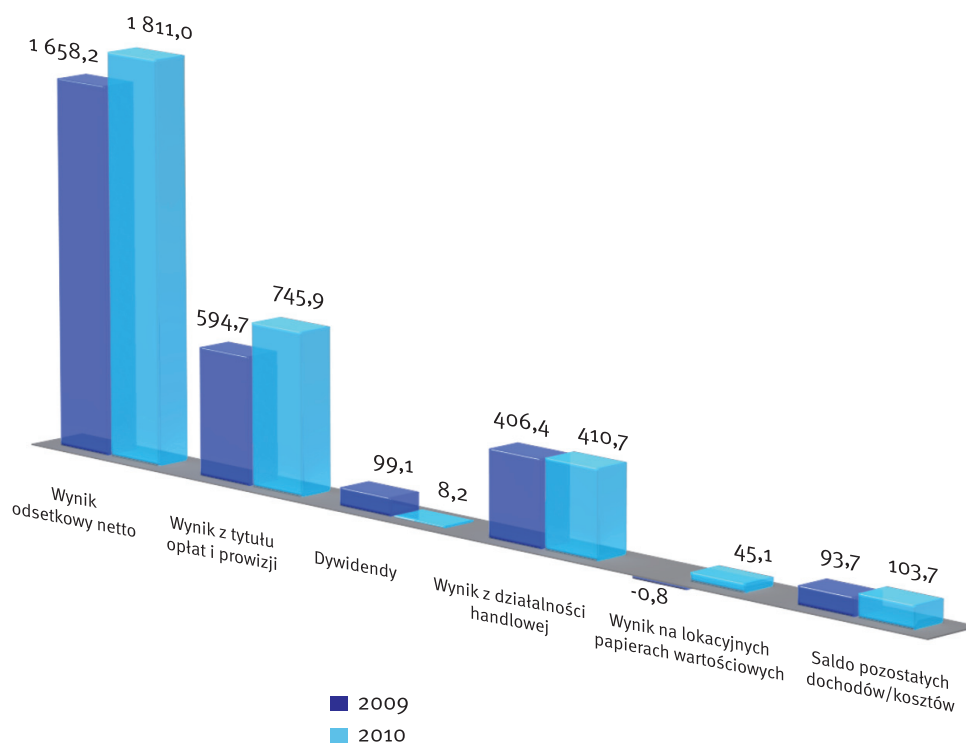
Rok 2010 zakończył się dla Grupy BRE Banku zyskiem brutto w kwocie 872,5 mln zł, co było poziomem przeszło 4-krotnie wyższym, niż przed rokiem (209,4 mln zł). Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Banku w kwocie 641,6 mln zł był ponad 5-krotnie wyższy, niż po 12 miesiącach 2009 r.

Przyczyną tak radykalnej poprawy sytuacji finansowej były zarówno wyższe dochody z działalności, znacznie niższe odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, jak i wolniejszy wzrost kosztów niż dochodów.

X.1.1. Dochody Grupy BRE Banku

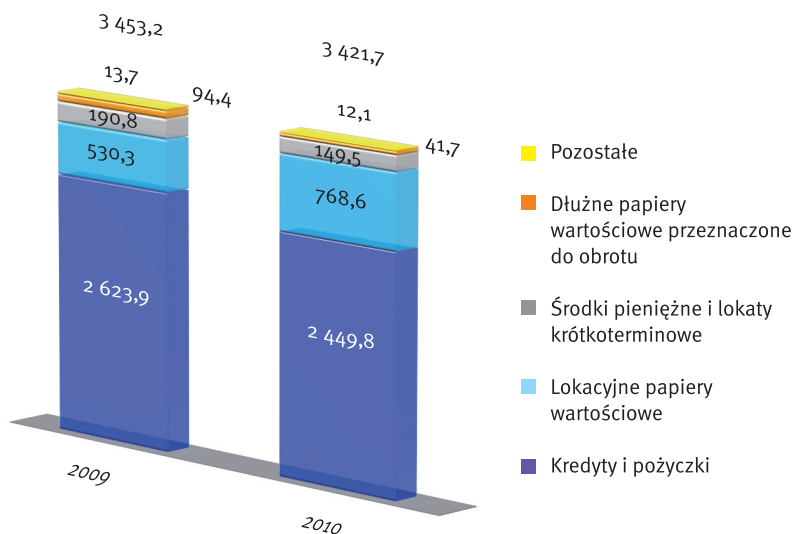
Osiągnięte w 2010 r. dochody wyniosły 3 124,6 mln zł i były o 273,3 mln zł (+9,6%) wyższe niż w 2009 r. Do wzrostu tego przyczyniły się głównie znaczna poprawa wyniku odsetkowego oraz wyniku z tytułu opłat i prowizji.

Dochody Grupy BRE Banku
(mln zł)



Wynik z tytułu odsetek był głównym źródłem dochodów Grupy BRE Banku w 2010 r. Wyniósł on 1 811,0 mln zł, co było poziomem o 152,8 mln zł (+9,2%) wyższym niż w 2009 r. Grupa zanotowała niewielki spadek przychodów, ale jednocześnie znaczny, bo wynoszący ponad 10% spadek kosztów odsetkowych.

Struktura przychodów z tytułu odsetek (mln zł)



Głównym źródłem przychodów odsetkowych (71,6%) pozostawały kredyty i pożyczki. Przychody z tego tytułu były o 174,1 mln zł niższe niż przed rokiem z powodu niższych bazowych nominalnych stóp procentowych. W związku ze znacznym wzrostem wolumenu lokacyjnych papierów wartościowych, przychód odsetkowy od tej pozycji aktywów wzrósł rok do roku o 238,3 mln zł, tj. 44,9%. Obniżka nominalnych stóp procentowych przyczyniła się do spadku przychodów odsetkowych od lokat krótkoterminowych. Na spadek przychodów odsetkowych od dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wpływ miało zmniejszenie wolumenu tej pozycji aktywów.

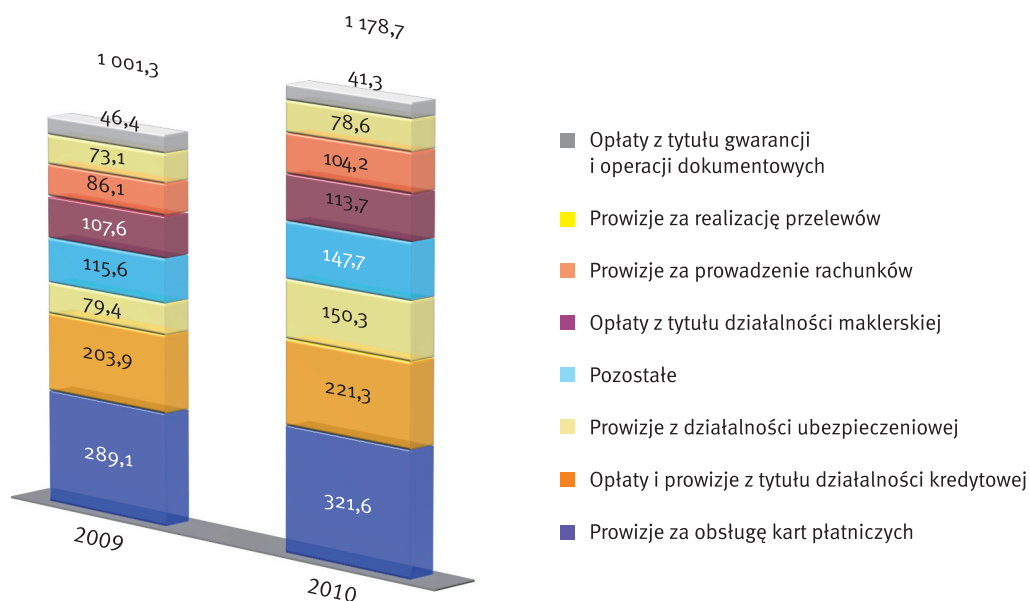
Po stronie kosztów odsetkowych niższe obciążenie zarejestrowano głównie z tytułu rozliczeń z bankami i klientami (spadek w porównaniu do ubiegłego roku o 154,8 mln zł, tj. 9,4%). Niższe w stosunku do 2009 r. były również poniesione koszty odsetkowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (spadek o 21,9 mln zł, tj. 24,3%).

Marża odsetkowa w Grupie BRE Banku, kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych, osiągnięta w 2010 r. poziom 2,2% p.a. wobec 2,3% p.a. w roku poprzednim. Spadek ten spowodowany jest wzrostem udziału lokacyjnych papierów wartościowych w aktywach odsetkowych. Jednocześnie należy podkreślić, że odnosząc marżę odsetkową netto do aktywów ważonych ryzykiem, otrzymana relacja na koniec roku wyniosła 3,3% wobec 2,9% na koniec 2009 r. Przeciętne oprocentowanie depozytów i kredytów w BRE Banku w 2010 r. przedstawiało się następująco:

	Przeciętna podstawowa stopa procentowa (Bank)		
	Detal	Korporacje	Bank ogółem
Depozyty			
złotowe	2,94%	2,68%	2,87%
walutowe	0,93%	0,17%	0,68%
Kredyty			
złotowe	9,08%	5,66%	6,96%
walutowe	2,35%	2,67%	2,40%
W tym hipoteczne			
złotowe	5,47%		
walutowe	2,28%		

Wynik z tytułu prowizji, który stanowi 23,9% dochodów Grupy BRE Banku, charakteryzuje się wysoką dynamiką wzrostu w stosunku do 2009 r. W omawianym okresie wyniósł on 745,9 mln zł i był wyższy od ubiegłorocznego o 151,2 mln zł, tj. o 25,4%. Dynamika wzrostu przychodów prowizyjnych (17,7% w stosunku do 2009 r.) była prawie trzykrotnie wyższa, niż dynamika wzrostu kosztów prowizyjnych (6,5%).

Struktura przychodów z opłat i prowizji (mln zł)



Największy wzrost, zarówno kwotowy (70,9 mln zł), jak i procentowy (+89,3%), dotyczył przychodów prowizyjnych z działalności ubezpieczeniowej, co związane jest z rosnącą sprzedażą produktów ubezpieczeniowych, w tym bancassurance (zwłaszcza produktów związanych z kartami, rachunkami) przez spółkę BRE Ubezpieczenia. Istotnie wzrosły prowizje za obsługę kart płatniczych (32,5 mln zł, +11,2%). O przeszło 17,4 mln zł wyższe były opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej (+ 8,5%) oraz prowizje za prowadzenie rachunków (+21,0%). Wzrost przychodów prowizyjnych za prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizji za obsługę kart płatniczych wiązać należy z dynamicznym rozwojem bazy klientów Grupy BRE Banku.

Wynik na działalności handlowej w 2010 r. (410,7 mln zł) i w porównaniu do 2009 r. był wyższy o 4,3 mln zł czyli 1,1%. Nastąpiło obniżenie wyniku z pozycji wymiany, który był niższy od osiągniętego w 2009 r. o 45,1 mln zł, tj. 10,9%. Spowodowane było to zarówno mniejszą aktywnością klientów na rynku walutowym, jak i zmianą stawianych klientom Grupy wymogów, dotyczących zawierania transakcji walutowych, odzwierciedlających rozważniejsze zarządzanie ryzykiem. Przyczyniło się to do zmniejszenia się liczby zawieranych transakcji walutowych. Wynik na pozostałej działalności handlowej był w 2010 r. wyższy o 49,4 mln zł w porównaniu do poprzedniego roku przede wszystkim za sprawą dodatniej wyceny pochodnych instrumentów odsetkowych a także wyższych dochodów z instrumentów na rynek rynkowe.

Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych w 2010 r. wyniósł 45,1 mln zł i obejmuje głównie dochód ze sprzedaży części akcji PZU przez spółkę zależną BRE Gold FIZ (zrealizowany dochód to 16,9 mln zł w II kwartale i 30,5 mln zł w III kwartale).

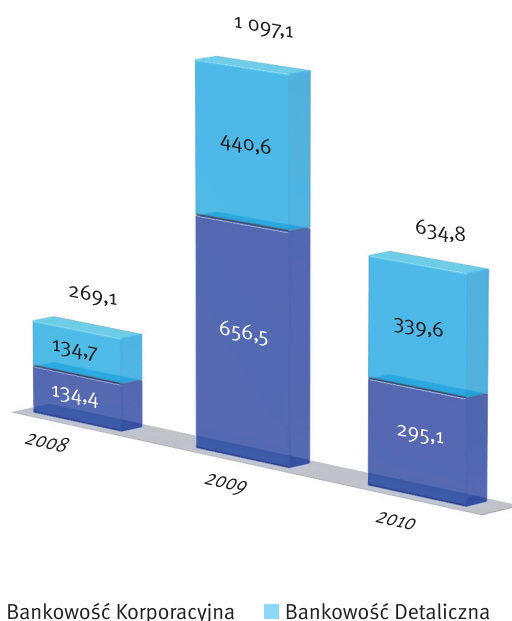
Saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło w 2010 r. 103,7 mln zł i było wyższe od osiągniętego rok wcześniej o 9,9 mln zł (+10,6%), kiedy wynik obciążony był odpisem w wysokości 18,0 mln zł, dotyczącym utraty wartości aktywów związanych z finansowaniem spółki Compagnia de Factoring Grupy Intermarket Bank AG.

X.1.2. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Odpisy netto z tytułu trwałej utraty wartości kredytów i pożyczek w Grupie BRE Banku osiągnęły na koniec 2010 r. poziom 634,8 mln zł, wobec 1 097,1 mln zł rok wcześniej, co oznacza spadek o 462,4 mln zł, tj. 42,1%. Znacznemu zmniejszeniu uległo saldo rezerw w Banku (561,9 mln zł na koniec 2010 r. wobec 966,7 mln zł w 2009 r.) jak i w spółkach zależnych (72,8 mln zł wobec 130,5 mln zł w 2009 r.).

W Bankowości Korporacyjnej główną przyczyną tego spadku był brak w 2010 r. odpisów na należności kredytowe od klientów posiadających zobowiązania z tytułu transakcji pochodnych, podczas gdy w 2009 r. w Banku zarejestrowano 275,1 mln zł odpisów z tego tytułu. Zmniejszenie kosztów ryzyka kredytowego wynikało z ogólnej poprawy sytuacji finansowej klientów Grupy, właściwego poziomu rezerw utworzonych w poprzednich okresach, podjętych działań restrukturyzacyjnych oraz zmiany zasad sprzedaży instrumentów pochodnych i monitoringu zaangażowań. Przełożyło się to na zmniejszenie odpisów z tytułu utraty wartości kredytów w Bankowości Korporacyjnej z 656,5 mln zł do 295,1 mln zł (co nastąpiło głównie w obszarze Klienci Korporacyjni i Instytucje – z 629,5 mln zł na koniec 2009 r. do 279,6 mln zł w 2010 r.).

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek (mln zł)

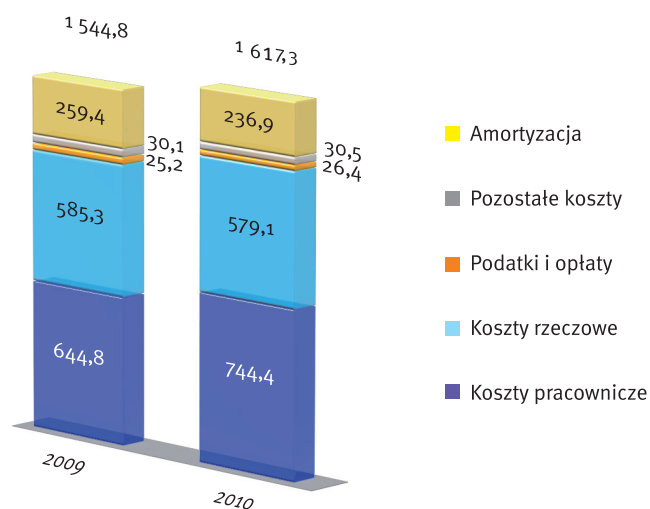


W Bankowości Detalicznej istotnym powodem odpisów był w 2009 r. produkt „Kredyt ratalny plus” – udzielany tzw. klientom zewnętrznym, czyli takim, którzy nie mieli wcześniej rachunku w mBanku. Ponieważ kredyt ten nie jest udzielany już od maja 2009 r. problemy z jego jakością stopniowo wygasają. W efekcie odpisy na kredyty gotówkowe mBanku w 2010 r. spadły do 78,6 mln zł wobec 247,8 mln zł rok wcześniej. Łączne odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów w pionie Bankowości Detalicznej obniżyły się do 339,6 mln zł na koniec 2010 r. wobec 440,6 mln zł przed rokiem.

X.1.3. Zmiany w poziomie kosztów w Grupie BRE Banku

Ogólne koszty administracyjne w 2010 r. były wyższe o 94,9 mln zł, tj. 7,4% od kosztów poniesionych w 2009 r. Łącznie z amortyzacją osiągnęły poziom 1 617,3 mln zł, czyli o 4,7% więcej niż przed rokiem.

Koszty działania i amortyzacja (mln zł)





Na wzrost ten wpłynęły głównie wyższe o 99,6 mln zł (+15,5%) koszty pracownicze, będąc efektem wyższych odpisów na premie w związku z lepszymi wynikami całego Banku oraz bonusy sprzedażowe w Bankowości Detalicznej. Przyczynił się do tego również wzrost zatrudnienia w Grupie o 8,1%. Koszty rzeczowe nieznacznie spadły i były o 6,2 mln zł, tj. o 1,0% niższe w efekcie przeprowadzonych inicjatyw w zakresie optymalizacji. Poziom amortyzacji obniżył się o 22,4 mln zł (-8,7%) do poziomu 236,9 mln zł. Jest to wynik przyspieszonej amortyzacji wartości niematerialnych (a konkretnie głównych systemów informatycznych Globus i Altamira) dokonanej w 2009 r. na kwotę 20,7 mln zł. Spowodowało to obniżenie bazy kosztowej w 2010 r.

X.2. Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

X.2.1. Zmiany w aktywach Grupy BRE Banku

W 2010 r. odnotowano wzrost aktywów Grupy o 9 018,6 mln zł, tj. 11,1%. Ich wartość na dzień 31 grudnia 2010 r. osiągnęła poziom 90 042,4 mln zł.

AKTYWA	31.12.2009 r.		31.12.2010 r.			
	w mln zł	w %	w mln zł	w %	Różnica od 31.12.2009 w mln zł	31.12.2009 = 100%
Kasa, operacje z bankiem centralnym	3 786,8	4,7%	2 359,9	2,6%	(1 426,9)	62,3%
Należności od banków	2 530,6	3,1%	2 511,0	2,8%	(19,6)	99,2%
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 065,2	1,3%	1 565,7	1,7%	500,5	147,0%
Pochodne instrumenty finansowe	1 933,6	2,4%	1 226,7	1,4%	(706,9)	63,4%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	52 468,8	64,8%	59 370,4	65,9%	6 901,6	113,2%
Lokacyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	13 120,7	16,2%	18 762,7	20,8%	5 642,0	143,0%
Aktywa zastawione	3 516,5	4,3%	1 830,8	2,0%	(1 685,7)	52,1%
Wartości niematerialne	441,4	0,5%	427,8	0,5%	(13,6)	96,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	786,4	1,0%	777,6	0,9%	(8,8)	98,9%
Pozostałe aktywa	1 373,9	1,7%	1 209,8	1,3%	(164,1)	88,1%
Aktywa razem	81 023,9	100,0%	90 042,4	100,0%	9 018,5	111,1%

Największy udział w strukturze bilansu utrzymały kredyty i pożyczki udzielone klientom, stanowiące 65,9 % sumy aktywów (wobec 64,8% na koniec 2009 r.). Przyrost wolumenu kredytów i pożyczek netto w stosunku do końca ubiegłego roku wyniósł 6 901,6 mln zł, tj. 13,2%.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	31.12.2009 r.		31.12.2010 r.	
	w mln zł	w %	w mln zł	w %
W złotych	22 366,2	42,6%	25 367,9	42,7%
W walutach obcych	30 102,6	57,4%	34 002,5	57,3%
w tym w CHF	20 196,8	38,5%	22 073,5	37,2%
Razem	52 468,8	100,0%	59 370,4	100,0%

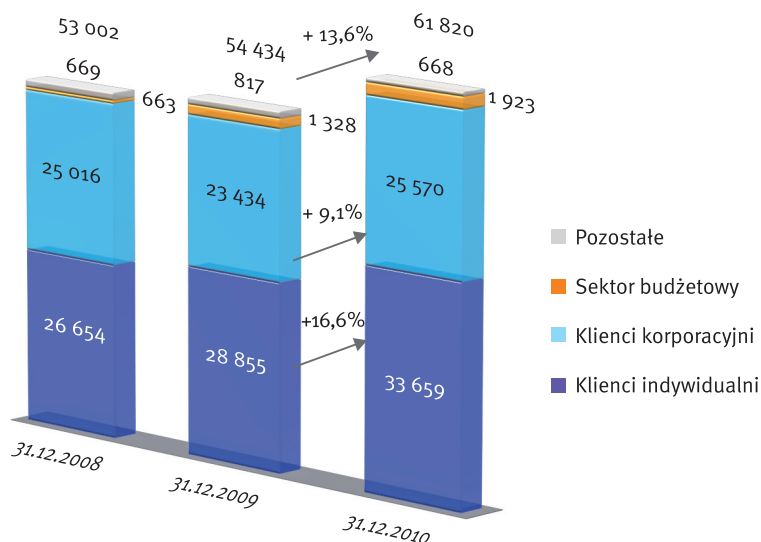
W dużej mierze przyczyną tego wzrostu było osłabienie kursu złotego. Gdyby nie jego wpływ, portfel kredytowy byłby o 8,3% wyższy. W tabeli pokazano znaczny udział kredytów udzielonych w walutach, zwłaszcza w CHF.

Najsilniej (o 4 804 mln zł, +16,6% wzrosły kredyty udzielone klientom indywidualnym. Był to zarówno efekt osłabienia się złotego, zwłaszcza wobec CHF, ale też ożywienia sprzedaży kredytów gotówkowych, udzielanych w złotych.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym wykazały wzrost o 2 136 mln zł (+9,1%).

Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)

(mln zł)



Zważywszy jednak, że na pozycji tej zaważył wyjątkowo wysoki na koniec 2010 r. poziom transakcji repo z klientami (3 338 mln zł wobec 354 mln zł przed rokiem) de facto były one nieco niższe niż na koniec 2009 r., co związane było z ograniczonym popytem tej grupy klientów. Natomiast kredyty udzielone dla sektora budżetowego były o 595 mln zł (+44,8%) wyższe, co jest dowodem na rosnącą aktywność Banku w obsłudze tego sektora.

Drugą co do wielkości pozycję aktywów stanowiły lokacyjne papiery wartościowe. Ich wartość w ciągu 2010 r. wzrosła o 5 642,0 mln zł, tj. 43,0%. Wzrost ten wynikał głównie z ulokowania w papiery lokacyjne nowo pozyskanych depozytów od klientów oraz środków z emisji akcji BRE Banku. Środki te będą wykorzystywane w miarę wzrostu popytu na kredyty. Należności od banków na koniec 2010. miały wartość zbliżoną do końca 2009 r.

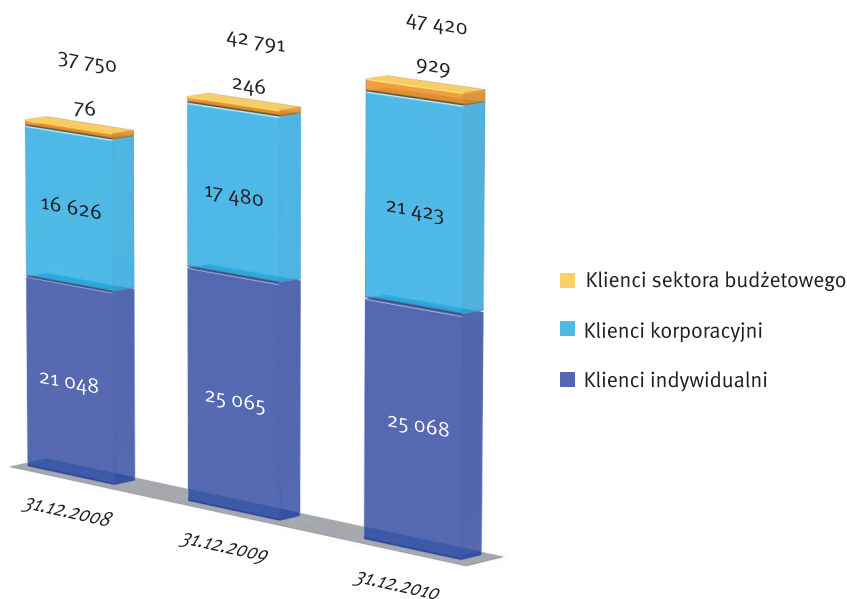
X.2.2. Zobowiązania i kapitały

Zmiany w zobowiązaniach i kapitałach Grupy w 2010 r. ilustruje poniższe zestawienie:

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY	31.12.2009 r.		31.12.2010 r.		Różnica w mln zł	31.12.2009 = 100%
	w mln zł	w %	w mln zł	w %		
Zobowiązania wobec banku centralnego	2 003,8	2,5%	-	0,0%	(2 003,8)	0,0%
Zobowiązania wobec innych banków	25 019,8	30,9%	28 727,0	31,9%	3 707,2	114,8%
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 935,5	2,4%	1 363,5	1,5%	(572,0)	70,4%
Zobowiązania wobec klientów	42 791,4	52,8%	47 420,1	52,7%	4 628,7	110,8%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 415,7	1,7%	1 371,8	1,5%	(43,9)	96,9%
Zobowiązania podporządkowane	2 632,0	3,2%	3 010,1	3,3%	378,1	114,4%
Pozostałe zobowiązania	954,5	1,2%	1 072,7	1,2%	118,2	112,4%
Zobowiązania razem	76 752,7	94,7%	82 965,2	92,1%	6 212,5	108,1%
Kapitały razem	4 271,2	5,3%	7 077,3	7,9%	2 806,1	165,7%
Kapitały i zobowiązania razem	81 023,9	100,0%	90 042,4	100,0%	9 018,5	111,1%

Dominującym źródłem finansowania działalności Grupy BRE Banku pozostają zobowiązania wobec klientów, które stanowiły na dzień 31 grudnia 2010 r. 52,7% zobowiązań i kapitałów. Wartość zobowiązań wobec klientów wzrosła w ciągu roku 2010 r. o 4 628,7 mln zł, tj. 10,8% i osiągnęła poziom 47 420,1 mln zł.

Zobowiązania wobec klientów (mln zł)



Odnotowany przyrost dotyczył głównie zobowiązań wobec klientów korporacyjnych (wzrost o 3 943,3 mln zł). Na wzrost ten istotny wpływ miał wyjątkowo wysoki poziom transakcji repo na koniec grudnia 2010 r. których wartość wyniosła 2 708,2 mln zł wobec 881,2 mln zł rok wcześniej.

Zobowiązania wobec klientów indywidualnych pozostawały na prawie identycznym poziomie jak w końcu 2009 r. Był to efekt zamierzonej polityki cenowej w minionym roku.

Natomiast na uwagę zasługuje fakt, że w analizowanym okresie prawie czterokrotnie (do poziomu 929 mln zł) wzrosły zobowiązania wobec sektora budżetowego, co jest efektem wzmożonego zaangażowania Banku w działalność w tym segmencie rynku.

Zobowiązania wobec banków wzrosły w stosunku do końca ubiegłego roku o 3 707,2 mln zł, tj. 14,8%. Wzrost ten wynikał głównie z osłabienia kursu złotego wobec walut obcych oraz wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów długoterminowych zaciągniętych przez Bank. Do wzrostu tych zobowiązań przyczyniło się też większe zaangażowanie Grupy w transakcje sell buy back.

Wzrost wartości **zobowiązań podporządkowanych** o 14,4% to wyłącznie efekt zmian kursu CHF, albowiem zobowiązania te zostały zaciągnięte w tej walucie. **Udział kapitałów własnych** w zobowiązaniach i kapitałach Grupy BRE Banku wyniósł na koniec grudnia 2010 r. 7,9%, wobec 5,3% na koniec 2009 r. Wzrost jest przede wszystkim wynikiem przeprowadzonej w I półroczu emisji akcji BRE Banku, co zwiększyło kapitały o 1 966,2 mln zł, zwiększając bezpieczeństwo jego działania, jak też możliwości ekspansji biznesowej.

Opis udzielonych przez Bank gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych szczegółowo przedstawiony jest w nocie 36 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2010 r.

X.3. Wskaźniki efektywności

Podstawowe wskaźniki efektywności w Grupie BRE Banku kształtowały się następująco:

	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.
ROA netto	0,16%	0,77%
ROE brutto	5,1%	15,6%
ROE netto	3,2%	11,8%
Koszty/Dochody (C/I)	54,2%	51,8%
Marża odsetkowa	2,3%	2,2%
Współczynnik wypłacalności	11,50%	15,90%
Współczynnik Core Tier 1	6,62%	10,40%

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

ROE brutto = zysk brutto / kapitał (z udziałami mniejszości, bez zysku bieżącego)

ROE netto = zysk netto (z udziałami mniejszości)/kapitał (z udziałami mniejszości, bez zysku bieżącego)

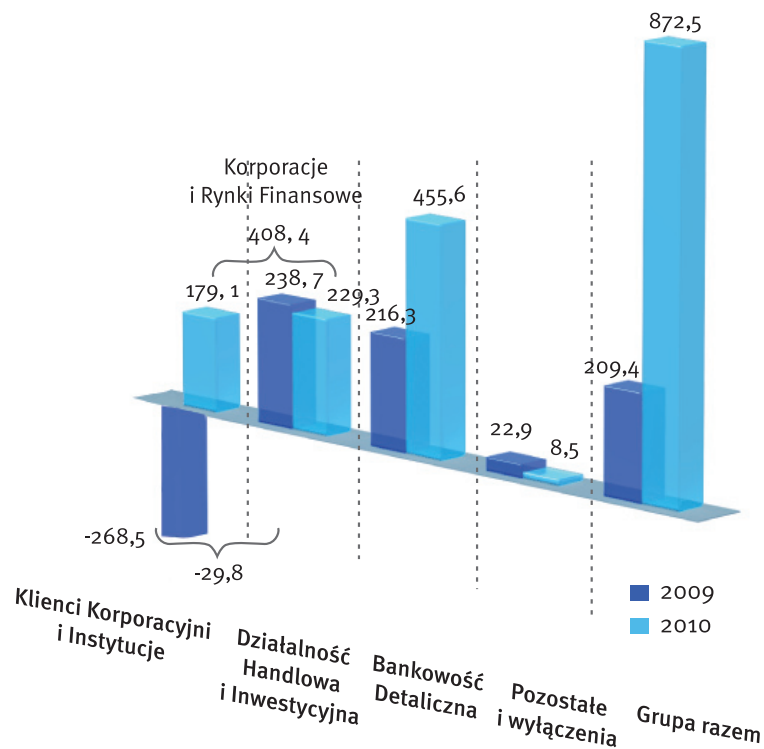
C/I = ogólne koszty administracyjne + amortyzacja/dochody, w tym saldo pozostałych przychodów/kosztów

Marża odsetkowa = wynik odsetkowy/średni stan aktywów odsetkowych

X.4. Wkład obszarów biznesowych w wynik Grupy BRE Banku

Poniższy wykres ilustruje wkład obszarów biznesowych w zysk brutto Grupy BRE Banku w 2010 r.

Wynik brutto według segmentów Grupy BRE Banku
(mln zł)



Klienci Korporacyjni i Instytucje

W 2010 r. segment osiągnął zysk brutto na poziomie 179,1 mln zł, wobec straty 268,5 mln zł w roku 2009. Zdecydowaną poprawę wyniku w bieżącym okresie przypisać należy głównie:

- zwiększeniu poziomu dochodów z działalności podstawowej: wyniku z tytułu odsetek o 30,4 mln zł, wyniku z tytułu prowizji o 9,8 mln zł oraz wyniku na działalności handlowej o 42,0 mln zł,



- transakcji sprzedaży akcji PZU, z której dochód wyniósł 47,5 mln zł, wobec straty na wyniku z lokacyjnych papierów wartościowych odnotowanej rok wcześniej (-19,8 mln zł) wynikającej głównie z rozpoznania przez Intermarket Bank ujemnej wyceny swojej spółki zależnej w Rumunii,
- znacznie niższym odpisem z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek. W szczególności zmniejszył się poziom odpisów na kredyty powiązane z instrumentami pochodnymi – w 2010 r. rozwiązano z tego tytułu rezerwy w wysokości 23,3 mln zł, wobec zawiązanych rok wcześniej rezerw w wysokości 275,1 mln zł.

Działalność Handlowa i Inwestycyjna

W 2010 r. segment osiągnął zysk brutto na poziomie 229,3 mln zł, czyli o 9,4 mln zł mniej niż w roku 2009, kiedy to zysk brutto wyniósł 238,7 mln zł. Lekkie pogorszenie wyniku segmentu jest przede wszystkim konsekwencją niższego o 41,1 mln zł wyniku z działalności handlowej, w tym głównie z pozycji wymiany. Powodem jest głównie bardzo wysoki wynik w tej pozycji w 2009 r., kiedy rozliczane były duże wolumeny walutowych transakcji pochodnych. Należy jednak zauważyć, że ta pozycja dochodów w skali Grupy wzrosła o 1%. Segment zanotował natomiast wzrost wyniku odsetkowego o 29,8 mln zł, tj. 26,9%, co związane było z utrzymywaniem większego portfela lokacyjnych papierów wartościowych oraz wzrost wyniku z tytułu prowizji (generowanego głównie przez Dom Inwestycyjny BRE Banku) o 8,3 mln, tj. 10,8%.

Bankowość Detaliczna

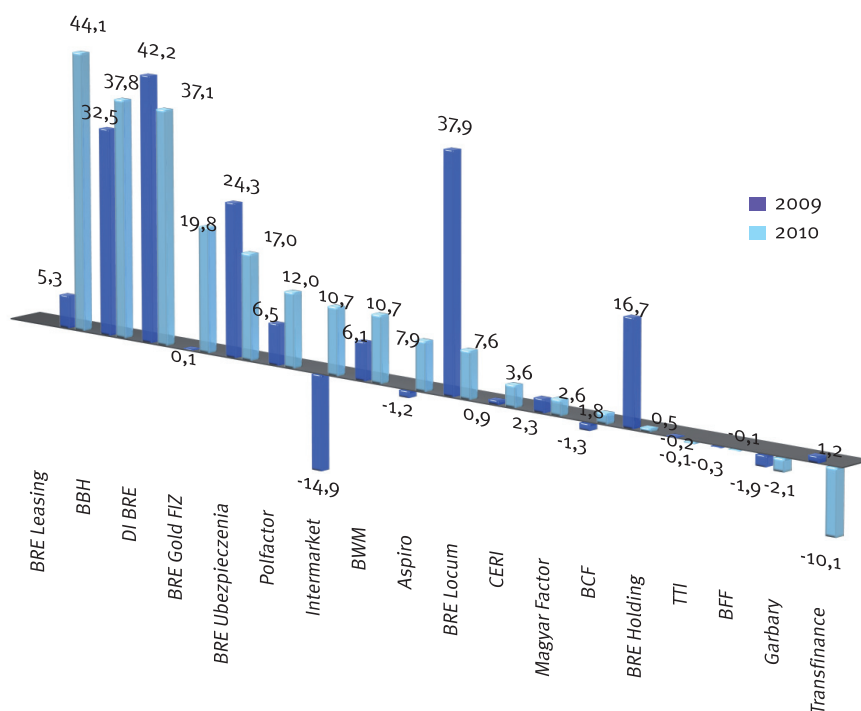
W 2010 r. segment osiągnął zysk brutto na poziomie 455,6 mln zł wobec 216,3 mln zł (+110,6%) dzięki:

- przyrostowi opłat i prowizji o 79,4% (+137,8 mln zł); poprawa wyniku prowizyjnego wiąże się z kilkoma czynnikami, wśród których najważniejsze to: skuteczna akwizycja klientów, wzrost liczby rachunków bankowych i wzrost wydanych kart oraz rozwój działalności spółek ubezpieczeniowych Grupy, co przekłada się z kolei na oferowanie nowych produktów klientom segmentu,
- wyższemu wynikowi z tytułu odsetek (wzrost w porównaniu do 2009 r. o 93,0 mln zł, tj. 9,7%). Wzrost ten wynika głównie z rosnącego wolumenu kredytów oraz poprawy marży na produktach depozytowych,
- niższym o 101,0 mln zł, tj. 22,9% odpisem na ryzyko kredytowe, co ma związek z przeprowadzonymi zmianami w polityce kredytowej dotyczącej klientów indywidualnych, polegającymi głównie na zaprzestaniu udzielania kredytów gotówkowych nowym klientom bez wcześniejszej relacji z Bankiem. W konsekwencji poziom rezerw zawiązanych w związku z portfelem kredytów gotówkowych w mBanku wyniósł na koniec 2010 r. 78,6 mln zł wobec 247,8 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku.

X.5. Wyniki spółek Grupy BRE Banku

W 2010 r. spółki konsolidowane wypracowały łącznie 217,6 mln zł zysku brutto, wobec 169,0 mln zł rok wcześniej. Swoje wyniki w porównaniu do poprzedniego roku poprawiły między innymi: BRE Leasing, BRE Bank Hipoteczny, BRE Wealth Management oraz Intermarket Bank.

Wyniki brutto konsolidowanych spółek (mln zł)



XI. Podstawowe ryzyka w działalności Grupy BRE Banku

BRE Bank prowadzi proces monitorowania ryzyka kredytowego, operacyjnego, rynkowego, płynności i stopy procentowej księgi bankowej w ramach Grupy BRE Banku w oparciu o miary ryzyka stosowane w BRE Banku, przy równoczesnym uwzględnieniu różnic wynikających z rodzaju i skali działalności realizowanej przez podmioty z Grupy. Ponadto Bank w ramach procesu ICAAP monitoruje inne rodzaje ryzyka, na które jest wyeksponowany w swojej działalności.

XI.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest najważniejszym rodzajem ryzyka, na jakie narażona jest Grupa BRE Banku, dlatego znaczną uwagę poświęca się na zarządzanie nim. Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko, że kredytobiorca nie będzie w stanie spłacić całości zobowiązania wobec Grupy w wyznaczonych terminach i kwotach.

Na dzień bilansowy tworzone są rezerwy na poniesione straty. Ze względu na wysoką koncentrację portfela ryzyka, zmiany w gospodarce lub kondycji sektora gospodarki, który ma znaczny udział w portfelu Grupy, zobowiązania te mogą powodować dodatkowe ryzyko, na które na dzień bilansowy nie utworzono rezerwy. W związku z tym kierownictwo dokładnie monitoruje klientów i grupy klientów, na których ekspozycja Banku jest znacząca. Grupa zarządza poziomem ryzyka kredytowego, jakie podejmuje ustalając limity akceptowanego ryzyka w odniesieniu do jednego kredytobiorcy lub grupy kredytobiorców powiązanych oraz poprzez strukturę sublimitów. Zarządzanie ryzykiem uwzględnia także ustalanie limitów w odniesieniu do koncentracji terytorialnej i branżowej. Ryzyko kredytowe monitorowane jest na bieżąco, na podstawie wpływających dokumentów finansowych klientów oraz na podstawie obserwacji wszelkich trendów, sygnałów i prognoz gospodarczych.

Jedną z metod ograniczania ryzyka kredytowego jest system podejmowania decyzji kredytowych przez odpowiednie organa decyzyjne. Kryterium kwalifikującym daną sprawę do rozpatrzenia przez właściwy organ decyzyjny jest kwota zaangażowania oraz poziom ryzyka związanego z klientem i realizowaną transakcją (rating wewnętrzny). Ponadto BRE Bank redukuje ryzyko kredytowe poprzez dywersyfikację portfela kredytowego. Służy temu między innymi analiza struktury portfela Banku i wynikające z niej wnioski, zalecenia i rekomendacje dotyczące angażowania się Banku w wybrane sektory i rynki.

Do pomiaru ryzyka portfela kredytowego Bank stosuje metody oparte na szacowaniu oczekiwanej straty (ang. Expected Loss) oraz wartości portfela narażonej na ryzyko (ang. Credit Value at Risk) wyznaczane na bazie rozszerzonego modelu CreditRisk+ uwzględniającego, między innymi, zjawiska korelacji pomiędzy branżami gospodarczymi oraz ryzyko rezydualne. W celu bieżącego monitorowania ryzyka kredytowego weryfikacji podlegają wewnętrzne oceny ratingowe oraz zdarzenia „default” zgodnie z definicjami Basel II oraz MSSF.

BRE Bank sprawuje również kontrolę nad ryzykiem kredytowym w spółkach Grupy generujących ten rodzaj ryzyka.

XI.1.2. Jakość portfela kredytowego

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wśród kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom należności, które utraciły wartość stanowiły 5,3% wobec 4,7% na koniec 2009 r.

Rezerwa utworzona na należności od klientów wzrosła z 1 964,8 mln zł na koniec 2009 r. do 2 449,8 mln zł na koniec grudnia 2010 r., z czego 215,9 mln zł stanowiła rezerwa na przyszłe nieujawnione straty (Incured but Not Identified – IBNI) wobec 232,5 mln zł na koniec 2009 r. Poziom pokrycia należności, które utraciły wartość rezerwami wyniósł 68,0% wobec 67,6% na koniec 2009 r. W 2010 r. wzrosła liczba wystawionych tytułów egzekucyjnych. W Banku w stosunku do klientów korporacyjnych wystawiono ich 191 wobec 113 w 2009 r, natomiast w Bankowości Detalicznej wystawiono 36 173 wobec 15 843 tytułów rok wcześniej.

Poniższe zestawienie ukazuje jakość portfela kredytowego Grupy BRE Banku w podziale na grupy klientów na koniec 2010 r. w porównaniu z 2009 r. Bardziej szczegółowe informacje na temat jakości i koncentracji portfela kredytowego zawarte są w notach 3 i 22 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2010 r.



Jakość portfela kredytowego Grupy BRE Banku	31.12.2009 r. w mln zł	31.12.2010 r. w mln zł
Należności od klientów - zaangażowanie brutto ogółem	54 433,6	61 820,10
Należności bez utraty wartości	51 872,7	58 534,90
Należności, które utraciły wartość	2 560,9	3 285,20
Udział w portfelu należności, które utraciły wartość w %	4,7%	5,3%
Rezerwa utworzona na należności od klientów	1 964,8	2 449,8
Rezerwy utworzone na należności bez utraty wartości	232,5	215,9
Rezerwy na należności, które utraciły wartość	1 732,3	2 233,9
Współczynnik pokrycia rezerwami należności, które utraciły wartość	67,6%	68,0%
Współczynnik pokrycia rezerwami całego portfela kredytowego	3,6%	4,0%
Klienci indywidualni - zaangażowanie brutto	28 855,1	33 658,70
Należności bez utraty wartości	28 146,3	32 509,50
Należności, które utraciły wartość	708,8	1 149,2
Udział w portfelu należności, które utraciły wartość w %	2,5%	3,4%
Klienci korporacyjni - zaangażowanie brutto	23 434,0	25 570,30
Należności bez utraty wartości	21 581,8	23 434,40
Należności, które utraciły wartość	1 852,2	2 135,9
Udział w portfelu należności, które utraciły wartość w %	7,9%	8,4%
Pozostali klienci - zaangażowanie brutto	2 144,5	2 591,10
Należności bez utraty wartości	2 144,5	2 591,10
Należności, które utraciły wartość	-	-
Udział w portfelu należności, które utraciły wartość w %	-	-

XI.2. Ryzyko płynności

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie i utrzymywanie zdolności Banku do wywiązywania się zarówno z bieżących, jak i przyszłych zobowiązań, z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności.

BRE Bank monitoruje płynność finansową w trybie dziennym, wykorzystując metody oparte o analizę przepływów pieniężnych. Pomiar ryzyka płynności bazuje na modelu wewnętrznym, który został zbudowany na podstawie analizy specyfiki Banku, zmienności bazy depozytowej, koncentracji finansowania oraz planowanego rozwoju poszczególnych portfeli. Codziennemu monitorowaniu poddawane są: wartość niedopasowania w określonych przedziałach czasowych (luka), wielkość nadzorczych miar płynności, poziom rezerw płynnościowych Banku oraz stopień wykorzystania zewnętrznych limitów nadzorczych i wewnętrznych limitów płynnościowych, ustalanych przez Komitet Ryzyka. Bank ocenia na bieżąco swoją sytuację płynnościową oraz prawdopodobieństwo jej pogorszenia, stosując metody scenariuszowe. Regularnie przygotowywane są i prezentowane stosownym Komitetom oraz Zarządowi Banku, wyniki testów warunków skrajnych (stress tests).

Bank na bieżąco monitoruje również poziom koncentracji finansowania, szczególnie w zakresie bazy depozytowej oraz stan rezerw płynnościowych. Bank posiada ustalone procedury działania na wypadek zagrożenia utraty płynności finansowej. W roku 2010 płynność i finansowanie Banku pozostawały na adekwatnym do potrzeb poziomie. Sytuację obszernie ilustruje nota 3.7. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego według MSSF za 2010 r.

XI.3. Ryzyko rynkowe

W prowadzonej działalności Bank jest narażony na ryzyko rynkowe, czyli niekorzystnej dla Banku zmiany wyceny wartości bieżącej portfela handlowego oraz portfela bankowego Banku następującej w wyniku zmian czynników ryzyka rynkowego – stóp procentowych, kursów walutowych, cen papierów wartościowych oraz zmienności implikowanej instrumentów opcyjnych.

Poniżej przedstawiono strukturę walutową bilansu Grupy BRE Banku. Dzięki zbilansowanej pozycji walutowej Grupa BRE Banku jest w mniejszym stopniu narażona na ryzyko kursowe i ryzyko stopy procentowej.



31.12.2010 r.	PLN	EUR	USD	CHF	GBP	Inne	Razem
Aktywa razem (w mln zł)	54 349,8	9 255,9	1 994,2	22 082,7	43,2	2 316,6	90 042,4
Zobowiązania razem	47 040,5	8 938,3	1 947,5	21 833,9	83,1	3 121,8	82 965,2
Pozycja bilansowa netto	7 309,3	317,7	46,6	248,8	-39,9	-805,2	7 077,3
Zobowiązania do udzielenia kredytów oraz pozostałe udzielone zobowiązania finansowe	10 518,1	917,5	144,0	0,1	4,3	126,7	11 710,8

Kwantyfikacja ekspozycji na ryzyko rynkowe odbywa się przez pomiar wartości zagrożonej (ang. Value at Risk - VaR), wyznaczenie wartości testów warunków skrajnych (tzw. stres testy), a także analizy scenariuszowe oparte na zachowaniach rynków, które miały miejsce podczas przeszłych kryzysów finansowych. Ryzyko rynkowe, w szczególności ryzyko stóp procentowych, jest kwantyfikowane również przez wyznaczenie wartości zagrożonego dochodu odsetkowego (ang. Earning at Risk - EaR) dla portfela bankowego.

W celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko rynkowe decyzjami Komitetu Ryzyka BRE Banku SA ustanawiane są limity VaR oraz, mające charakter liczb kontrolnych, limity testów warunków skrajnych i dla portfela bankowego limity niedopasowania terminów przeszacowania. Wykorzystanie wszystkich powyższych limitów jest monitorowane i kontrolowane w trybie dziennym.

Wartość zagrożona

W 2010 r. ryzyko rynkowe mierzone wartością zagrożoną VaR (w horyzoncie jednodniowym, na poziomie ufności 97,5%) utrzymywało się na umiarkowanym poziomie w relacji do limitów VaR. Średnia wartość miary VaR dla całego portfela Banku (portfel handlowy i portfel bankowy) wynosiła 7,31 mln PLN, a maksymalny poziom VaR wyniósł 10,38 mln PLN. Wykorzystanie limitów wartości zagrożonej było na bezpiecznym poziomie i średnio dla portfela Departamentu Rynków Finansowych (DFM) wynosiło 16,61%, a dla portfela Departamentu Skarbu (DS) 48,15%. Na wysokość wartości zagrożonej (VaR) miały wpływ w przeważającej mierze portfele instrumentów wrażliwych na stopę procentową (należące głównie do księgi bankowej), takich jak papiery dłużne, transakcje wymiany stóp procentowych oraz, w drugiej kolejności, portfele instrumentów wrażliwych na zmiany kursów wymiany walut (należące do księgi handlowej), takich jak opcje walutowe oraz transakcje wymiany walut. Inne grupy czynników ryzyka miały relatywnie niski wpływ na wartość zagrożoną.

VaR

w tys. zł	2009 r.				2010 r.			
	31.12.2009 r.	średnia	maksimum	minimum	31.12.2010 r.	średnia	maksimum	minimum
Ryzyko stopy procentowej	6 496	7 278	8 847	4 881	9 529	7 242	10 411	3 895
Ryzyko walutowe	2 293	2 778	4 310	1 139	222	651	2 786	178
Ryzyko cen akcji	163	152	694	1	25	184	906	2
VaR całkowity	7 685	9 396	14 657	6 485	9 423	7 314	10 375	3 951

Testy warunków skrajnych

Dodatkowymi miarami ryzyka rynkowego, które uzupełniają pomiar wartości zagrożonej, są testy warunków skrajnych, które pokazują hipotetyczną zmianę bieżącej wyceny portfeli Banku, która nastąpiłaby w skutek przyjęcia przez czynniki ryzyka wyspecyfikowanych skrajnych wartości w horyzoncie jednodniowym.

W regularnie prowadzonych testach warunków skrajnych, w których scenariusze składają się z dużych, ekstremalnie skorelowanych zmian wartości czynników ryzyka, jednakowych w każdej grupie, poziom ryzyka rynkowego utrzymywał się w 2010 r. w bezpiecznym przedziale poniżej ustanowionych liczb kontrolnych – średnie wykorzystanie tych limitów wynosiło w Departamencie Skarbu (DS) 49%, a w Departamencie Rynków Finansowych (DFM) 17%. Spośród tego rodzaju scenariuszy największa potencjalna strata obserwowana była przy dużych zmianach stóp procentowych (głównie stóp krajowych). Dla scenariusza 15% wzrostu poziomu stóp procentowych średnia strata portfela DS w 2010 wyniosłaby 54,91 mln zł, natomiast średnia strata DFM w okresie styczeń-maj przy tym scenariuszu wyniosłaby 4,75 mln zł., a w okresie październik-grudzień 10,55 mln zł. Natomiast w okresie czerwiec-wrzesień największa średnia strata DFM zostałaby odnotowana przy 15% spadku poziomu stóp procentowych i wyniosłaby 7,42 mln zł.

Ponadto Bank przeprowadza testy warunków skrajnych oparte na zaobserwowanych przeszłych sytuacjach kryzysowych. Średnia wartość tych testów wynosiła w 2010 r. dla portfela DFM 11,66 mln PLN, a dla portfela DS 71,96 mln PLN.

Ryzyko stopy procentowej portfela bankowego

W 2010 r. poziom ryzyka stopy procentowej portfela bankowego, mierzony wartością EaR (potencjalnym spadkiem dochodu odsetkowego w okresie 12 miesięcy, który nastąpiłby przy założeniu zmiany rynkowych stóp procentowych o 100 punktów bazowych w niekorzystnym kierunku i przy założeniu utrzymywania niezmiennego portfela w tym okresie) był umiarkowany dla pozycji w PLN i CHF, a dla pozycji w CZK, USD i EUR niski w związku z niewielkim niedopasowaniem pozycji odsetkowych w tych walutach. Na koniec 2010 r. EaR (wyrażony w mln PLN) wynosił: dla pozycji w PLN - 35,83, w CHF - 16,28, natomiast dla pozycji w CZK - 5,49, w EUR - 4,56, a w USD - 0,12. Ponadto, w zakresie portfela bankowego, Bank monitorował ryzyko bazowe, ryzyko krzywej dochodowości oraz opcji klienta. W 2010 r. nie zanotowano przekroczenia limitów niedopasowania przeszacowania.

Poniższa tabela prezentuje potencjalny spadek dochodu odsetkowego w okresie 12 miesięcy, przy założeniu zmiany rynkowych stóp procentowych w niekorzystnym kierunku o 100 p.b.

w mln zł	2009 r.				2010 r.			
	31.12.2009 r.	średnia	maksimum	minimum	31.12.2010 r.	średnia	maksimum	minimum
PLN	7,47	12,20	29,38	0,08	35,83	24,45	49,79	0,11
USD	1,46	0,97	3,39	0,01	0,12	0,70	3,04	0,00
EUR	0,13	2,62	6,89	0,01	4,56	2,54	7,38	0,02
CHF	14,18	13,46	19,80	7,22	16,28	13,97	21,68	8,98
CZK	5,09	5,05	8,41	2,20	5,49	4,74	6,65	2,97

XI.4. Ryzyko operacyjne

W ramach monitorowania i kontroli ryzyka operacyjnego w 2010 r. BRE Bank kontynuował stosowanie narzędzi i metod wdrożonych w poprzednich latach. W szczególności, w celu kontroli ryzyka operacyjnego BRE Bank zbiera dane o zdarzeniach i stratach operacyjnych w centralnej bazie danych, monitoruje parametry procesów biznesowych i operacyjnych za pomocą kluczowych czynników ryzyka, przeprowadza ankiety samooceny ryzyka operacyjnego w jednostkach organizacyjnych Banku, definiuje scenariusze, w celu identyfikacji, a następnie ograniczenia ryzyka wystąpienia bardzo poważnych strat operacyjnych.

Jednocześnie postępuje dalsza integracja wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy BRE Banku w ramach kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym. Obecnie te same zasady i standardy kontroli ryzyka operacyjnego, wdrożone w BRE Banku obejmują również całą Grupę Kapitałową i spółki zależne. W szczególności w 2010 r. wdrożono w spółkach grupy kapitałowej aplikację do analizy Kluczowych Czynników Ryzyka (KRI) oraz przeprowadzono samoocenę ryzyka operacyjnego.

XI.5. Adekwatność kapitałowa

Jedno z głównych zadań zarządzania bilansem bankowym polega na zapewnieniu odpowiedniego poziomu kapitału. Zarząd Banku zapewnia spójność procesu zarządzania kapitałem i ryzykiem poprzez system strategii, polityk i procedur, dotyczących zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, które stanowią architekturę funkcjonującego procesu ICAAP. Ponadto zgodnie z obowiązującą w Banku Polityką Zarządzania Kapitałem, Bank utrzymuje optymalny poziom i strukturę funduszy własnych, zapewniając utrzymanie współczynnika wypłacalności na poziomie wyższym niż ustawowe minimum, przy jednoczesnym zabezpieczeniu wszystkich istotnych rodzajów ryzyka zidentyfikowanych w działalności Banku. Polityka zarządzania kapitałem w BRE Banku opiera się o dwa podstawowe filary:

1. Utrzymanie optymalnego poziomu i struktury funduszy własnych, przy wykorzystaniu dostępnych metod i środków (zatrzymanie zysku netto, pożyczka podporządkowana, emisja akcji itd.).
2. Efektywne wykorzystanie istniejącego kapitału między innymi poprzez zastosowanie systemu mierników efektywności wykorzystania kapitału, ograniczenie działalności nieprzynoszącej oczekiwanej stopy zwrotu, rozwój produktów o niższej absorpcji kapitału.

Poniżej przedstawiono, jak poprawiał się współczynnik wypłacalności w okresie ostatnich 3 lat (dane w mln zł).

Adekwatność kapitałowa	31.12.2008 r.	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.
Fundusze własne razem	5 911,8	6 263,8	8 970,9
Aktywa i zobowiązania pozabilansowe ważone ryzykiem razem	53 706,4	49 200,0	51 334,8
Całkowity wymóg kapitałowy	4 712,2	4 356,9	4 513,3
Współczynnik wypłacalności (%)	10,04%	11,50%	15,90%

Proces dostosowawczy do wymogów Basel II

Zadania realizowane w Pionie Ryzyka są zdominowane przez Projekt Basel II AIRB (ang: Advanced Internal Rating Based approach), czyli projekt wdrożenia metody wewnętrznych ratingów na potrzeby wyznaczenia wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego, który jest jednym z największych i najważniejszych projektów realizowanych przez Bank. Istotność projektu podkreśla fakt, iż w skład Komitetu Sterującego wchodzi cały Zarząd BRE Banku oraz przedstawiciele kierownictwa Commerzbanku. Zakres projektu pokrywa wszystkie istotne aspekty pomiaru ryzyka kredytowego i ładu wewnętrznego w tym obszarze. Ramy czasowe projektu obejmują lata 2009-2013, co jest związane ze stopniowym obejmowaniem poszczególnych portfeli ekspozycji Banku, jak również spółek z Grupy BRE Banku (BRE Bank Hipoteczny i BRE Leasing) metodą AIRB.

Stosowanie metody wewnętrznych ratingów wymaga zgody Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) i niemieckiego Urzędu Nadzoru Finansowego (BaFin), której uzyskanie uwarunkowane jest spełnieniem szeregu wymogów. W wyniku realizacji projektu AIRB, Bank w grudniu 2009 r. wystąpił do obu Nadzorów z wnioskiem o akceptację stosowania metody AIRB. W II kwartale 2010 r. w Banku została przeprowadzona przez KNF inspekcja problemowa mająca na celu zweryfikowanie poziomu dostosowania BRE Banku SA do stosowania metody wewnętrznych ratingów. Obejmowała ona analizę wszystkich modeli wykorzystywanych w procesie zarządzania ryzykiem kredytowym objętych pierwszą fazą wdrożenia AIRB, jak również procesów kredytowych, wspierających je narzędzi IT oraz systemu służącego do kalkulacji wymogu kapitałowego.

BRE Bank dokonał wstępnych analiz wpływu koncepcji Basel III na sytuację w zakresie adekwatności kapitałowej i płynności Banku. W 2011 r. planowane są dalsze analizy, oparte na finalnej wersji koncepcji Basel III.

XII. Rozwój kadrowy

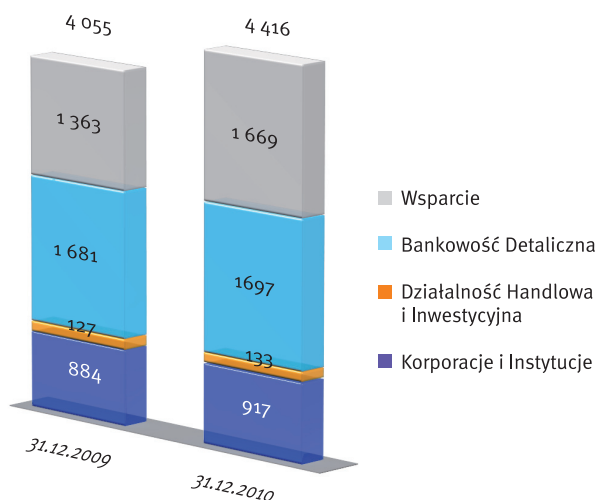
XII.1. Zmiany w poziomie zatrudnienia

Na koniec 2010 r. w BRE Banku zatrudnionych było 5 300 osób, co w stosunku do końca 2009 r. oznaczało przyrost o 399 osób (+8,1%). Przyrost zatrudnienia miał miejsce głównie w obszarach wsparcia (+ 322 do poziomu 1 734 osób) w związku z przejęciem pracowników informatycznej spółki BRE Systems, powołaniem projektu „Nowy model windykacji klientów mBanku i MultiBanku” oraz z przejęciem pracowników Oddziału Commerzbank AG w Polsce.

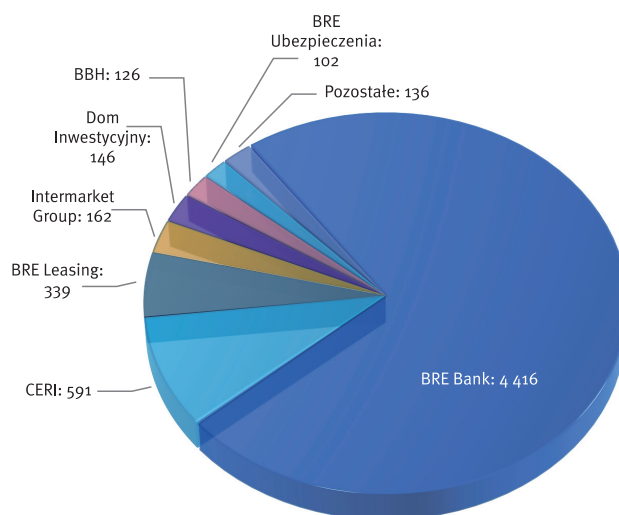
Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty było w BRE Banku wyższe w stosunku do 2009 r. i na koniec 2010 r. wyniosło 4.416 etatów. (+9,0%) Duża różnica między zatrudnieniem w osobach i w etatach wynika głównie z faktu zatrudniania sporej grupy osób w placówkach partnerskich MultiBanku na 0,05 etatu.

W całej Grupie zatrudnienie na koniec roku 2010 wyniosło 6 018 etatów wobec 5 566 rok wcześniej (+8,1%). Strukturę zatrudnienia w Grupie – według spółek oraz w samym Banku – według obszarów działalności przedstawiono na wykresie poniżej:

Zatrudnienie w BRE Banku wg obszarów działalności w etatach na koniec roku



Zatrudnienie w Grupie BRE Banku w etatach na koniec roku



Pracownicy Banku są stosunkowo młodzi – 63,5% nie przekroczyło 35 roku życia. Są również dobrze wykształceni, o czym świadczy fakt, że 78,0% posiada wykształcenie wyższe. Odsetek osób z wyższym wykształceniem stale wzrasta – na koniec 2009 r. było to 74%. Wiele osób studiuje oraz podnosi kwalifikacje na studiach podyplomowych oraz na wewnętrznych studiach MBA.

XII.2. Szkolenia

Podnoszenie kwalifikacji odbywa się głównie przez szkolenia i działania rozwojowe, powiązane z celami biznesowymi Banku. W 2010 r. najbardziej popularną formą stały się szkolenia e-learningowe. Średnio na pracownika przypadają 3,2 szkolenia organizowane w tej formie, a łączna liczba sesji szkoleniowych wyniosła 18,8 tysiąca. W formie tej odbywały się zarówno szkolenia ogólnobankowe, jak i szkolenia produktowe dla pracowników sprzedażowych, szkolenia informatyczne czy finansowe.

Ponadto odbywały się szkolenia tradycyjne, którymi w 2010 r. objęto ponad 4 tysiące pracowników. Były to głównie szkolenia grupowe, które przeszło 3,5 tys. osób a ponad 0,5 tys. szkolonych było indywidualnie.

Duża część szkoleń w 2010 r. skierowana była do menedżerów średniego szczebla w celu rozwoju ich kompetencji. Do najważniejszych należy zaliczyć:

- II edycję Wewnętrznego Programu BREmba (studia MBA) na które zakwalifikowano 23 osoby;
- Program „Standard Menedżerski” (realizowany metodą e-learningu);
- Coachingowy Styl Zarządzania (realizowany metodą e-learningu);
- Rozwój kompetencji sprzedażowych – MultiBank.

XII.3. System motywacyjny w BRE Banku

System motywacyjny BRE Banku obejmuje zarówno politykę wynagradzania jak i elementy niematerialne (np. możliwości rozwoju zawodowego). System motywacyjny odgrywa kluczową rolę w kształtowaniu kultury korporacyjnej i buduje przewagę konkurencyjną poprzez pozyskiwanie i utrzymywanie kompetentnych pracowników.

Polityka wynagradzania BRE Banku obejmuje zarówno wynagrodzenie zasadnicze (stałe), jak i część zmienną uzależnioną od celów osiągniętych przez całą organizację i indywidualne osoby.

Od 2009 r. Bank uczestniczy w rynkowych badaniach wynagrodzeń, dzięki czemu na bieżąco monitorowana jest konkurencyjność wynagrodzeń całkowitych (część stała oraz zmienna) pracowników na tle rynku.

W 2010 r. podjęto decyzję o uruchomieniu, przyjętego w dniu 27 października 2008 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku, programu opcji na akcje dla kluczowej kadry Banku. W 2010 r. została uruchomiona pierwsza transza tego programu, która objęła 72 pracowników. W 2010 r. Zarząd Banku podjął również decyzję o uruchomieniu kolejnych dwóch transz od 2011 r. oraz wskazał ich uczestników – w sumie 103 pracowników.

XII.4. MBO (Zarządzanie przez cele) – nowy system planowania i oceny

Przez cały 2010 r. trwały intensywne prace nad nowym systemem planowania i oceny, który wszedł w życie od 2011 r. W listopadzie zadecydowano o wprowadzeniu MBO (Zarządzania przez cele) – nowego systemu, który istotnie zmienił podejście do planowania i rozliczania celów, uświadamiając pracownikom, jak realizowane przez nich cele indywidualne przekładają się na wyniki całego Banku.

To proste w założeniach i skuteczne narzędzie menedżerskie do definiowania oraz delegowania celów i zadań dla każdego z pracowników. Opiera się na założeniu, że cele wyznaczone pracownikom są powiązane z celami strategicznymi organizacji. Odpowiednie skaskadowanie celów strategicznych pozwala skupić zaangażowanie pracowników na sprawach najistotniejszych, dając jednocześnie wymierną efektywność i oszczędność czasu.

System pełni w organizacji kilka funkcji:

- ma bezpośrednie przełożenie na wynik banku – dyscyplinowanie i angażowanie całej organizacji w realizację wyników,
- stanowi bezpośrednią platformę komunikacji – przekazywanie informacji dot. roli i udziału indywidualnego pracownika w budowaniu organizacji i realizacji celów strategicznych Banku.

XIII. Nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2010 r. były nieco niższe niż rok wcześniej. W skali Grupy wyniosły 257,0 mln zł wobec 270,0 mln zł w 2009 r. Natomiast w samym Banku wyniosły one 128,6 mln zł, podczas gdy rok wcześniej wydano 182,2 mln zł. Inwestycje poniesione w Banku w większości, bo w kwocie 98,6 mln zł dotyczyły obszaru **informatyki**. Bank kontynuował modernizację i rozwój podstawowych komponentów środowiska informatycznego. Prace obejmujące rozwój nowych funkcjonalności, poprawę dostępności oraz ciągłości biznesowej istniejących rozwiązań informatycznych dotyczyły systemów informatycznych, funkcjonujących w głównych obszarach biznesowych Banku.

Główne projekty realizowane w 2010 r. w Banku to:

- Debt Management System (rozwój modułu windykacyjnego dla Bankowości Detalicznej w ramach systemu Altamira),
- kolejne fazy rozwoju aplikacji Custody wspierającej działalność powierniczą oraz jej integracja z iBRE,
- dalszy rozwój systemu Kondor+,
- modyfikacje w systemie Finrep (system automatycznej sprawozdawczości dla NBP),
- SK Tuning – poprawa funkcjonalności systemu kredytowego w celu lepszej oceny ryzyka,
- Charging module – baza cen w systemie Customer Relationship Management (CRM),
- zmiany techniczne i funkcjonalne w systemie SEPA (przelewy w ramach jednolitego obszaru płatności w euro),
- karty Prepaid typu MasterCard - pieniądź elektroniczny zakupywany przez klientów firmowych,
- monitorowanie transakcji vs. MIS-HURT – nowe funkcjonalności dla CRM,
- rozwój systemu CRM w Bankowości Korporacyjnej,
- dalszy rozwój systemu UniFlow (przepływ wniosków kredytowych) w Bankowości Detalicznej,
- dalsza rozbudowa Call Center w Bankowości Detalicznej,
- dalsze prace nad projektem AIRB (metoda wewnętrznych ratingów),
- rozwój funkcjonalności systemu Altamira,
- Piazza/Ariba (scentralizowany system do obsługi zakupów wyposażenia biurowego i IT),
- CHDB – tworzenie centralnej hurtowni bazy danych przez połączenie i ujednoczenie korporacyjnej i detalicznej hurtowni danych.

Nakłady w obszarze logistyki i bezpieczeństwa w kwocie 30,0 mln zł były związane z rozwojem i modernizacją sieci oddziałów korporacyjnych i Centrali oraz wyposażaniem placówek detalicznych i obejmowały:

W obszarze Bankowości Korporacyjnej:

- dokonano modernizacji pomieszczeń w siedzibie Oddziału Korporacyjnego w Warszawie przy ul. Królewskiej 14, zgodnie z nowym modelem funkcjonalnym i wizualnym. Zmodernizowano również oddziały w Rzeszowie i Rybniku,
- przeprowadzono adaptację pomieszczeń w nowej lokalizacji Oddziału Korporacyjnego w Białymstoku oraz zaadoptowano i wyposażono nowe Biuro Korporacyjne w Siedlcach,
- rozpoczęto modernizację sal konferencyjnych w siedzibie Centrali przy ul. Senatorskiej.

W obszarze Bankowości Detalicznej:

- zakupiono i zainstalowano włączniki w ramach sieci MultiBanku i mBanku,
- dostosowano pomieszczenia i wyposażono placówki sieci MultiBanku w związku z zakupem i instalacją recyklerów i multisejffów,
- wymieniono reklamy zewnętrzne w placówkach,
- zaadoptowano powierzchnię i zakupiono wyposażenia dla Zespołu Windykacji Departamentu Kredytów Detalicznych.

XIV. Zamierzenia i perspektywy Grupy BRE Banku na przyszłość

XIV.I. Sprzyjające czynniki makroekonomiczne

W 2011 r. gospodarka polska będzie kontynuowała tendencje rysujące się już w 2010 r. Według Głównego Ekonomisty Banku (GEB) tempo wzrostu PKB wyniesie 4,2% w ujęciu rocznym, co plasuje się blisko konsensusu rynkowego. Przechodzenie do bardziej dojrzałej fazy ożywienia będzie przejawiało się w rosnącej roli popytu wewnętrznego, przyspieszeniu konsumpcji, a przede wszystkim inwestycji, których tempo wzrostu GEB szacuje na około 10% w ujęciu rocznym. Kontynuacji ożywienia towarzyszyć będzie poprawa sytuacji na rynku pracy: przyspieszenie dynamiki zatrudnienia, płac oraz spadek stopy bezrobocia.

Wysoka bieżąca inflacja oraz sygnały narastania presji inflacyjnej w polskiej gospodarce będą skutkować podwyżkami stóp procentowych ze strony Rady Polityki Pieniężnej. Z uwagi jednak na wyjściowy wysoki poziom stóp procentowych, antyinflacyjne oddziaływanie kursu walutowego oraz niższe niż w przeszłości tempo wzrostu PKB, skala zacieśnienia polityki pieniężnej nie będzie duża – według oczekiwań Głównego Ekonomisty cykl podwyżek zamknie się w 75-100 punktach bazowych. Można tym samym oczekiwać, że stopa WIBOR 3M uplasuje się na koniec roku na poziomie około 4,6%.

Jako waluta cykliczna, złoty będzie się umacniać w ślad z kontynuacją ożywienia gospodarczego, wyższymi stopami procentowymi (cykl zacieśnienia polityki pieniężnej) oraz postępującą konsolidacją fiskalną, zwiększającą bezpieczeństwo inwestycji w Polsce w oczach zagranicznych inwestorów. Według Głównego Ekonomisty, poziom kursu EURPLN uplasuje się na koniec roku na poziomie 3,70, poziom kursu USDPLN na poziomie 2,55 zaś poziom kursu CHFPLN na poziomie 2,68.

Pozytywny wpływ zmian dokonujących się w gospodarce powinny odczuć również banki, co będzie się przejawiało w następujących zjawiskach (prognozy GEB):

- W 2011 r. oczekiwany jest wzrost dynamiki depozytów detalicznych do ok. 11% r/r wobec 9,8% r/r na koniec 2010 r. Pozytywnie na dynamikę depozytów będzie wpływała dalsza poprawa sytuacji finansowej gospodarstw domowych, wraz z kontynuacją wzrostów zatrudnienia oraz płac. Wzrost depozytów będzie wspierany także przez rosnące stopy procentowe (w styczniu RPP rozpoczęła cykl podwyżek stóp), choć efekt ten będzie częściowo ograniczony przez rosnącą równolegle inflację, wpływającą negatywnie na poziom realnych stóp procentowych. Dynamika depozytów detalicznych będzie też ograniczana przez utrzymujący się na relatywnie wysokim poziomie napływ środków do funduszy inwestycyjnych (w 2010 roku uległ on wyraźnemu przyspieszeniu).
- W przypadku depozytów korporacyjnych oczekiwany jest wzrost o około 7% w 2011 r. wobec 9,9% w 2010 r. Spadek dynamiki depozytów korporacyjnych będzie związany z rosnącymi potrzebami przedsiębiorstw w zakresie finansowania inwestycji oraz z postępującym wzrostem aktywności gospodarczej; spadek nie powinien być jednak znaczny ze względu na cały czas poprawiające się wyniki finansowe polskich przedsiębiorstw.
- Dalsza poprawa sytuacji na rynku pracy i rosnąca wraz z nią zdolność kredytowa gospodarstw domowych będą wspierać wzrost akcji kredytowej w segmencie detalicznym w 2011 r. Niemniej jednak spodziewane jest lekkie obniżenie dynamiki wolumenu kredytów detalicznych – do około 10% r/r z 13,9% r/r na koniec 2010 r. Związane będzie to m.in. z wejściem w życie zaostrażającej kryteria udzielania kredytów rekomendacji T, jak również planowanym przez rząd ograniczeniom w programie dofinansowania kredytów mieszkaniowych „Rodzina na swoim”. Czynnikiem ograniczającym wzrost wolumenu kredytów detalicznych będzie także oczekiwana aprecjacja złotego (szczególnie znaczenie miała będzie aprecjacja polskiej waluty wobec franka szwajcarskiego, w którym denominowana jest znaczna część portfela kredytów mieszkaniowych w Polsce).
- Utrzymujące się ożywienie krajowej gospodarki będzie sprzyjało popytowi na kredyt ze strony przedsiębiorstw. W 2011 r. spodziewamy się wzrostu kredytów korporacyjnych o ok. 12% r/r wobec spadku o 0,3% r/r w 2010 r. Wzrost popytu będzie dotyczył zarówno kredytu obrotowego w związku z coraz większą skalą bieżącej działalności przedsiębiorstw, jak również kredytu inwestycyjnego w reakcji na rosnące potrzeby inwestycyjne w warunkach coraz wyższego poziomu wykorzystania mocy wytwórczych. Trzeba jednak podkreślić, że popyt na kredyt korporacyjny będzie częściowo ograniczany przez drenaż nadbudowanych w międzyczasie depozytów polskich firm.

XIV.2. Dobra pozycja wyjściowa BRE Banku

Wiele czynników, w tym oczekiwany pozytywny rozwój otoczenia makroekonomicznego przemawia za tym, by rok 2011 i kolejne lata przyniosły Grupie BRE Banku dalszą poprawę wyników biznesowych i finansowych.

Poniższa tabela pokazuje z jednej strony, jakie są w nadchodzących latach oczekiwane trendy w polskiej gospodarce, z drugiej zaś – jakie to otwiera możliwości przed Bankiem i jego spółkami.

Ogólne trendy/Oczekiwania	Dobra wyjściowa pozycja Grupy BRE Banku
Bankowość Korporacyjna	
Ożywienie w kredytach korporacyjnych dzięki: <ul style="list-style-type: none"> ▪ prognozowanemu wzrostowi w inwestycjach prywatnych, ▪ niewystarczającej własnej bazie depozytowej firm do sfinansowania ekspansji. Spodziewane znaczne nakłady np. w sektorze energetycznym, zarówno w sferze wytwarzania, jak i dystrybucji; będzie rósł udział rynków finansowych w pozyskiwaniu środków.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Większe możliwości ekspansji kredytowej dzięki znacznemu podwyższeniu kapitału w drodze emisji nowych akcji. ▪ Rosnąca baza klientowska, mocna pozycja na rynku kredytów korporacyjnych oraz rozwinięta sieć oddziałów i biur korporacyjnych. ▪ Doświadczenie w finansowaniu strukturyzowanym i Mezzanine. ▪ Wiodący organizator i dealer na krajowym rynku nieskarbowych papierów dłużnych.
Znaczne inwestycje sektora publicznego, popyt ze strony jednostek samorządu terytorialnego poszukujących funduszy do współfinansowania projektów z funduszy UE.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Kompleksowa oferta dla jednostek samorządu terytorialnego. ▪ Selektywne finansowanie jednostek samorządu terytorialnego. ▪ Ustalona pozycja we współfinansowaniu projektów unijnych.
Rosnący popyt na usługi bankowości transakcyjnej	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Planowany dalszy rozwój innowacyjnej platformy internetowej iBRE ▪ Uznane i innowacyjne produkty Cash Management ▪ Zaawansowane rozwiązania w zakresie płatności i zarządzania płynnością
Gospodarcze ożywienie w Niemczech – które są największym partnerem handlowym Polski	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Wiodąca pozycja wśród banków współpracujących z niemieckimi klientami ▪ Działające w BRE od lat tzw. German Desk, obiecujące perspektywy biznesowe rozpoczętego w 2010 projektu cross-border ▪ Doświadczenie w obsłudze transakcji handlu zagranicznego i produktach zabezpieczających przed ryzykiem kursowym i stopy procentowej



Bankowość Detaliczna	
Korzystne perspektywy dla polskiego rynku bankowości internetowej – spodziewany wzrost liczby rachunków internetowych o 1 mln rocznie (według Związku Banków Polskich)	<ul style="list-style-type: none"> Najbardziej skuteczny, odnoszący sukcesy model akwizycji klientów – szybki wzrost bazy klientowskiej
Spodziewany wzrost udziału segmentu klientów zamożnych w dochodach bankowości detalicznej	<ul style="list-style-type: none"> Dobra pozycja BRE Banku w segmencie zamożnych klientów dzięki wielokanałowemu modelowi dystrybucji i strategii sprzedaży Dalszy rozwój oferty produktowej dedykowanej klientom zamożnym w zakresie oszczędności i inwestycji, jak i produktów kredytowych Wdrożenie nowych narzędzi wspierających proces obsługi klientów zamożnych
Rosnące znaczenie indywidualizacji oferty i jakości obsługi	<ul style="list-style-type: none"> Dobra pozycja BRE w segmentach klientów z wysokim potencjałem z jego wygodną platformą internetową przygotowaną na zindywidualizowaną ofertę Koncentracja na jakości obsługi i zwiększaniu lojalności klientów poprzez nowe rozwiązania transakcyjne
Rosnąca świadomość potrzeby długoterminowego oszczędzania, w tym produktów emerytalnych	<ul style="list-style-type: none"> Nowe rozwiązania w usługach oszczędnościowych i inwestycyjnych Wprowadzenie nowych produktów regularnego oszczędzania, m.in. produktów zarządzanych przez ekspertów BRE Wealth Management Dalszy rozwój IKE, serwisu maklerskiego i oferty funduszy inwestycyjnych
Kontynuacja wysokiego popytu na kredyty detaliczne	<ul style="list-style-type: none"> Szybkie i proste kredyty w 15 minut poprzez zdalne kanały dystrybucji Kredyty samochodowe dostępne w ramach Globalnego Limitu Dalsza poprawa oferty kart kredytowych dla najlepszych klientów Doświadczenie w sprzedaży kredytów hipotecznych

Bazując na powyższych trendach, należy stwierdzić, że Grupa BRE Banku jest gotowa do wykorzystania możliwości wzrostu, wdrażając konsekwentnie swą strategię na lata 2010-2012 (krótko przedstawioną w punkcie II.2.) oczekuje się, że następujące czynniki będą motorem rozwoju w najbliższej przyszłości:

- Pozytywne przełożenie zmian w otoczeniu gospodarczym na funkcjonowanie Grupy BRE Banku;
- Dążenie do konsekwentnej realizacji strategii na lata 2010-2012;
- Silna koncentracja na tworzeniu dochodów i rentownym wzroście, przy jednoczesnej wysokiej dyscyplinie kosztowej;
- Kontynuacja konserwatywnego poziomu zabezpieczenia rezerwami portfela kredytowego wraz z poprawą sytuacji w polskiej gospodarce;
- Silna baza kapitałowa, zapewniająca wysokie bezpieczeństwo działania oraz możliwość dalszej ekspansji rynkowej;
- Bardzo dobra sytuacja płynnościowa, pozwalająca na wykorzystanie zasobów płynnościowych w miarę pojawiającego się w gospodarce popytu na finansowanie;
- Wysoki potencjał sprzedażowy posiadanej bazy około 3,7 mln klientów dzięki wciąż wielkim możliwościom wzrostu cross – sellingu;
- Silna pozycja Grupy BRE Banku na polskim rynku usług finansowych.

Powyższe czynniki powinny pozwolić na osiągnięcia średniorocznego wzrostu dochodów rzędu 10%, obniżeniem do roku 2012 wskaźnika kosztów do dochodów do poziomu około 50% a wskaźnika ROE brutto do poziomu około 20%.

XV. Działalność BRE Banku na rzecz otoczenia

BRE Bank od wielu lat kieruje się w swej pozakomercyjnej aktywności przekonaniem o stale rosnącej wadze i słuszności podejmowania działań sponsorskich i charytatywnych. Główny nurt tej działalności realizowany jest przez Fundację BRE Banku, ale również w ramach wolontariatu pracowniczego, czy wspieranych przez Bank inicjatyw.



Sukces Pisany Szminką – to inicjatywa, mająca na celu *wspieranie* i promowanie *kobiecej* przedsiębiorczości w Polsce. Trzy razy w roku organizowane są seminaria edukacyjne *Jutro Należy Do Kobiet*. W ostatniej edycji w październiku 2010 wzięło udział 130 kobiet. Od ponad dwóch lat Bank jest partnerem cyklicznej audycji *Sukces Pisany Szminką* na antenie radia PIN, a od października 2010 r. na kanale TVN 24 programu o tym samym tytule. W ramach projektu odbywa się również konkurs *Sukces Pisany Szminką Bizneswoman Roku*. Pod koniec listopada 2010 r. przyznano nagrody za 2009 r. Nagrodę główną, a tym samym tytuł *Bizneswoman Roku 2009 r.*, otrzymała Justyna Garstecka, właścicielka i Prezes firmy *Motherhood* produkującej akcesoria dla kobiet w ciąży i młodych mam.



„Zróbmy razem coś dobrego”

Rok 2010 był drugim rokiem funkcjonowania wolontariatu pracowniczego pod nazwą „Zróbmy razem coś dobrego”. Umożliwia on zrealizowanie projektu społecznego według indywidualnego pomysłu pracowników. Osoby biorące udział w programie mają szansę



zainicjować i zrealizować ciekawy projekt, w który mogą włączyć się jego koledzy i koleżanki z pracy, znajomi i rodzina. Co kwartał organizowane są kolejne edycje programu: wiosenna, letnia, jesienna i zimowa. Kapituła wybiera 5 najciekawszych projektów, które są zgodne z celami statutowymi Fundacji BRE Banku (edukacja, ochrona zdrowia i opieka społeczna, kultura i sztuka). Następnie pięć zespołów otrzymuje wsparcie finansowe na realizację swoich pomysłów. W 2010 r. odbyły się 4 edycje w ramach których zrealizowano w sumie 20 różnych przedsięwzięć. W ramach akcji 66 pracowników poświęciło na prace charytatywne 449 godzin swojego wolnego czasu.



Fundacja BRE Banku

Realizacją zadań na rzecz społeczeństwa zajmuje się głównie Fundacja BRE Banku, która posiada status organizacji pożytku publicznego i działa głównie na rzecz rozwoju nauki i edukacji. Poza tym wspiera ochronę zdrowia i opiekę społeczną oraz kulturę i sztukę. Misją Fundacji jest wspieranie działań służących rozwojowi indywidualnemu oraz podnoszenie poziomu wiedzy i jakości życia.

Rok 2010 był 16-tym rokiem działalności Fundacji. W ciągu szesnastu lat istnienia do Fundacji wpłynęło ponad 10 tys. wniosków. Udało się pomóc w ok. 5 tys. przypadków, a na cele statutowe Fundacji przeznaczono kwotę blisko 20 mln zł.

Fundacja kieruje pomocą finansową do szerokiego grona beneficjentów, począwszy od najmłodszych. Wspiera akcje propagujące edukację i przedsiębiorczość, dofinansowuje koszty leczenia i rehabilitacji. Fundacja urzeczywistnia swoją misję w trzech obszarach życia społecznego:

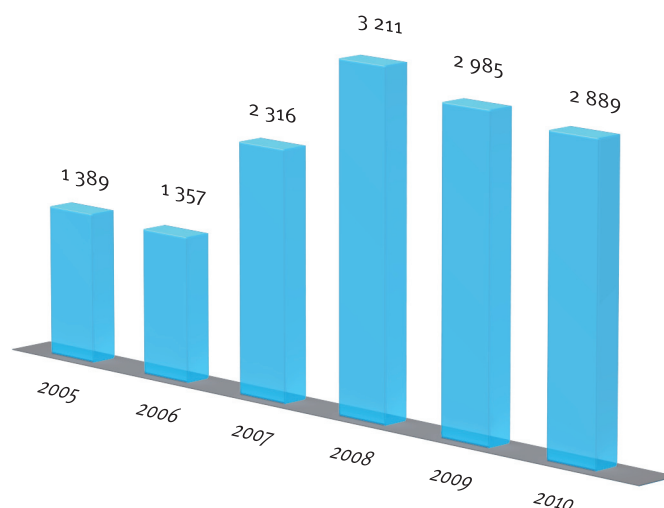
- nauka i edukacja,
- ochrona zdrowia, opieka społeczna i pomoc charytatywna,
- kultura i sztuka, ochrona dóbr dziedzictwa narodowego.

W 2010 r. Fundacja BRE Banku realizowała przyjętą na lata 2010-2012 strategię, udzielając wsparcia finansowego dla przedsięwzięć realizowanych w szczególności w następujących formach:

- 1/ programy wieloletnie – np. programy stypendialne bądź edukacyjne,
- 2/ kampanie społeczne,
- 3/ wsparcie lub dotacja dla jednorazowego przedsięwzięcia, projektu, w wymienionych wyżej 3 obszarach,
- 4/ współudział w realizacji akcji wolontariatu pracowniczego BRE Banku.

Wydatki Fundacji BRE Banku w latach 2005-2010

(tys. zł)



W 2010 r. wydatkowano na cele statutowe Fundacji łączną kwotę 2 889,35 tys. zł. (o ponad 3,0 % mniej w porównaniu do 2009 r.). Zgodnie z przyjętą strategią w efekcie alokacji środków ich struktura przedstawiała się następująco:

- edukacja, nauka, wspieranie przedsiębiorczości – 52,5 %,
- ochrona zdrowia i pomoc społeczna – 34,9 %,
- kultura, ochrona dóbr dziedzictwa narodowego – 12,6%.

Fundacja kontynuowała w 2010 r. współpracę ze stałymi partnerami, realizując swoją misję wspierania działań służących rozwojowi indywidualnemu oraz podnoszeniu poziomu wiedzy i jakości życia społeczeństwa. Udzieliła też wsparcia finansowego dla nowych inicjatyw i projektów.

Ważniejsze przedsięwzięcia finansowane w 2010 . przez Fundację:

- Zgodnie z zawartą w dniu 16 grudnia 2005 r. umową o współpracy Fundacja BRE Banku i Fundacja CASE kontynuowały współpracę polegającą na inicjowaniu i organizowaniu seminariów i konferencji dla naukowców, ekspertów i praktyków zarządzania na temat problemów transformacji polskiego systemu gospodarczego, a w szczególności systemu bankowego oraz publikacji dotyczących problematyki ekonomii i finansów.
- Fundacja Edukacyjna Przedsiębiorczości – kontynuowano współpracę przy realizacji „Programu Stypendiów Pomostowych” (program pomocy materialnej dla młodzieży w trudnej sytuacji materialnej rozpoczynającej studia wyższe). W 2010 r. Fundacja BRE Banku ufundowała 30 stypendiów. W ramach dotychczasowej współpracy z FEP kontynuowano też realizację innego wspólnego przedsięwzięcia: Konkursu dla stypendystów FEP. Fundacja w ramach tego projektu ufundowała dla laureatów tego konkursu 32 stypendia.
- Fundacja Akademickie Inkubatory Przedsiębiorczości – umowa o dofinansowanie przez Fundację BRE kolejnego konkursu na biznesplany dla młodych ludzi, organizowanego w ramach Akademickich Inkubatorów Przedsiębiorczości.
- Krajowy Fundusz na Rzecz Dzieci – Fundacja w 2010 r. udzieliła wsparcia dla Programu Pomocy Wybitnie Zdolnym oraz ufundowała nagrody dla laureatów Polskich Eliminacji Konkursu Prac Młodych Naukowców Unii Europejskiej.
- Fundacja Dzieciom „Zdążyć z Pomocą” została wsparta darowiznami finansowanymi na koszty leczenia ponad 150 dzieci oraz pomocą finansową przeznaczoną na doposażenie ośrodka rehabilitacji Amicus.
- Fundacja ABCXXI „Cała Polska Czyta Dzieciom” – dofinansowanie prowadzonej kampanii.
- Stowarzyszenie Przyjaciół Integracji – dofinansowano realizację projektu „Edukacja ekonomiczna i wsparcie przedsiębiorczości osób z niepełnosprawnościami” oraz dofinansowano kolejną edycję konkursu „Człowiek bez Barier” (konkurs promujący ludzi, którzy pomimo niepełnosprawności osiągnęli sukces życiowy).
- Zamek Królewski z siedzibą w Warszawie – dofinansowanie projektu multikulturalnego realizowanego w 2010 r. – Królewskie Arkady Sztuki.
- Fundacja Młodzieżowej Przedsiębiorczości – wsparcie finansowe Ogólnopolskiego Konkursu na Najlepsze Młodzieżowe Miniprzedsięwzięcie PRODUKCIAK 2010.
- Fundacja 10 kwietnia – dofinansowanie utworzenia funduszu stypendialnego na rzecz dzieci ofiar katastrofy lotniczej w Smoleńsku 10 kwietnia.

XVI. Otrzymane nagrody i wyróżnienia

Działalność Banku i spółek została w minionym roku doceniona przez zarówno przez klientów, jak i zewnętrznych ekspertów, co znalazło wyraz w przyznaniu szeregu nagród i wyróżnień. Do najważniejszych należy zaliczyć następujące:

- BRE najlepszym korporacyjnym bankiem internetowym – w konkursie „World’s Best Internet Banks 2010” organizowanym przez magazyn Global Finance uznano BRE Bank za najlepszy korporacyjny bank internetowy w Europie Środkowo-Wschodniej. BRE Bank został wyróżniony spośród aż 250 międzynarodowych banków, które brały udział w tegorocznym konkursie.
- Nagroda „Róża bez kolców” dla najlepszego banku polecanego przez największe przedsiębiorstwa w Polsce w rankingu organizowanym przez miesięcznik Home & Market. Ranking dotyczył przede wszystkim poziomu obsługi.
- Wyróżnienie honorowe oraz godło promocyjne XI edycji konkursu Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców, organizowanego przez Krajową Izbę Gospodarczą.
- Tytuł „Europrodukt” w konkursie, którego patronami jest Ministerstwo Gospodarki i Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości dla:
 - Internetowej Platformy Wymiany Walut iBRE FX,
 - Płatniczych Kart Przedpłaconych i modułu iBRE CARDS,
 - Modelu Zarządzania Jakością w segmencie Małych i Średnich Przedsiębiorstw (MSP).
- Trzy złote medale Forum Jakości „Quality International 2010” w konkursie organizowanym przez Ministerstwo Rozwoju Regionalnego, Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości, ISO Forum i Forum Biznesu (dodatek do Dziennika Gazeta Prawna) dla:
 - Modelu Zarządzania Jakością usług w segmencie MSP,
 - BRE Collection – Innowacyjnej Platformy Kompleksowego Zarządzania Należnościami,
 - Wieloproduktowej linii kredytowej dla MSP.
- Medal Europejski przyznawany przez Europejski Komitet Ekonomiczno-Społeczny, Urząd Komitetu Integracji Europejskiej oraz Business Centre Club dla BRE Collection jako jednej z najbardziej innowacyjnych platform na rynku.
- Produkty bankowości transakcyjnej BRE Banku: płatnicze karty przedpłacone oraz usługi zarządzania należnościami, w tym automatyczna identyfikacja płatności, zostały zakwalifikowane do finału konkursu Financial World Innovation Awards 2010.
- Tytuł „Best Private Banking in Poland” nadawany przez Euromoney Magazine już po raz drugi z rzędu dla BRE Private Banking & Wealth Management.
- 3 miejsce w kategorii „Najlepsze Relacje Inwestorskie w Polsce” w rankingu „European Investor Relations” prowadzonym przez „Institutional Investor”.
- Nominacja do nagrody za najlepsze relacje inwestorskie w Polsce („Best Investor Relations by Polish company”) w konkursie organizowanym przez wydawnictwo IR Magazine.
- 2 miejsce w rankingu miesięcznika „Euromoney” „Najlepiej zarządzane firmy w Europie Środkowej i Wschodniej” w kategorii „Najbardziej dostępna kadra zarządzająca”.



- Nagroda „Złoty Bank 2010” dla mBanku, przyznana przez internautów w plebiscywie „Złoty Bankier”, a zwycięskie kategorie to:
 - „Najlepsze konto osobiste dla internauty”,
 - „Najlepsza karta kredytowa”,
 - „Najlepsze konto firmowe dla przedsiębiorcy internetowego”.
- MultiBank liderem w kategorii Bankowość (najwyższa jakość jeśli chodzi o organizację, czas i miejsce obsługi a także ofertę produktową), według „Wskaźnika Jakości Obsługi w Polsce” (obliczanego przez wyspecjalizowany portal na podstawie opinii 200 tys. użytkowników); mBank zdobył najwyższy poziom zadowolenia klientów.
- mBank uznany za Bank Najbliższy Klientowi (dzięki opinii użytkowników i łatwości obsługi w rankingu) przeprowadzonym przez Indicator i Expander we współpracy z Dziennikiem Gazeta Prawna. Jednocześnie MultiBank został uznany za bank najsprawniej działający, a ocenie podlegała działalność placówek, systemów transakcyjnych, strona internetowa i infolinia.
- W konkursie dla spółek giełdowych The Best Annual Report, organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków (IRiP) raport roczny Grupy BRE Banku po raz trzeci (na pięć dotychczasowych edycji) zdobył pierwszą nagrodę wśród instytucji finansowych.
- Dom Inwestycyjny BRE Banku uznany w rankingu Rzeczypospolitej za najlepszą instytucję finansową w kategorii domów maklerskich (czerwiec 2010), a w rankingu WarsawScan uznano, że jego analizy mają najwyższą jakość. Zespół Analiz DI BRE Banku zajął również I miejsce w raporcie londyńskiej firmy AQ Research (luty 2010). DI BRE Banku zwyciężył w IX Rankingu Analityków Giełdowych za 2010 r. Najlepszy Analityk Giełdowy 2010 – Kamil Kliszcz Gazeta Giełdy Parkiet (grudzień 2010 r.)
- Spółka BRE Ubezpieczenia otrzymała Srebrny Medal Akademii Polskiego Sukcesu i Polskiego Klubu Biznesu za jakość i osiągnięcia na polskim rynku ubezpieczeń (grudzień 2010 r.).
- Spółka CERi po raz drugi zakwalifikowała się do grona laureatów rankingu Dynamicznych Małych i Średnich firm – Gazele Biznesu.

XVII. Oświadczenie BRE Banku SA o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2010 r.

Zgodnie z § 91. ust 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U nr 33/2009 poz. 259), Zarząd BRE Banku SA przekazuje Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w BRE Banku w 2010 r.

Informacje zawarte w Oświadczeniu spełniają wymagania raportu o stosowaniu „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” określonych w § 1 Uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 11 grudnia 2007 r. W związku z tym w myśl § 2 Uchwały nr 718/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 16 grudnia 2009 r. przekazanie GPW niniejszego oświadczenia jest równoważne przekazaniu GPW raportu, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy.

XVII.1. Zasady ładu korporacyjnego, którym podlega BRE Bank SA

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, którym podlega BRE Bank zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętym Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 r. Tekst „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (<http://corp-gov.gpw.pl/>), a link do strony znajduje się również na stronie internetowej BRE Banku (<http://www.brebank.pl>).

Bank uwzględnił w wewnętrznych dokumentach ustrojowych regulacje dotyczące zasad ładu korporacyjnego, w tym w szczególności odnoszące się do zasad funkcjonowania Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej (w tym jej komitetów) oraz uprawnień akcjonariuszy i Rady Nadzorczej.

Niezależnie od „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, BRE Bank już w 1995 r. zobowiązał się dobrowolnie do przestrzegania dobrych praktyk branżowych, czyli Zasad Dobrej Praktyki Bankowej, opracowanych przez Związek Banków Polskich (pod pierwotną nazwą – Kodeks Dobrej Praktyki Bankowej). Zasady Dobrej Praktyki Bankowej stanowią zbiór zasad postępowania związanych z działalnością banków i odnoszą się do banków, osób w nich zatrudnionych oraz osób, za których pośrednictwem banki wykonują czynności bankowe. Zgodnie z Zarządzeniem Prezesa Zarządu, w BRE Banku stosowane są Zasady Dobrej Praktyki Bankowej, wyszczególnione w załączniku nr 1 do Uchwały nr 11 XXI Walnego Zgromadzenia Związku Banków Polskich z dnia 22 kwietnia 2010 r. Dokument ten dostępny jest na stronie Związku Banków Polskich (http://www.zbp.pl/prawo_bankowe).

XVII.2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Rok 2010 potwierdził przywiązanie BRE Banku do najwyższych standardów ładu korporacyjnego. Nie odnotowano żadnych naruszeń reguł, dla których stosuje się zasadę „comply or explain” wyszczególnionych w rozdziałach II, III i IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

W zakresie I rozdziału „Dobrych praktyk Spółek Notowanych na GPW” zawierających „Rekomendacje”, komentarza wymagają dwa punkty.

Znowelizowany Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 19 maja 2010 r. dokument wprowadził w punkcie 5 nowe postanowienia dotyczące polityki wynagradzania. BRE Bank zgodnie z rekomendacją posiada politykę wynagradzania, która określa formę, strukturę i poziom wynagrodzeń, w tym członków organów zarządzających i nadzorczych Spółki. System wynagradzania, pomimo złożoności, jest transparentny i co istotne – zapewnia powiązanie wynagrodzeń kadry zarządzającej najwyższego szczebla z wynikami finansowymi Spółki i efektami pracy wynagradzanych osób.

W założeniach systemu wynagradzania uwzględnionych jest szereg zasad wynikających z zalecenia Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE) uzupełnionych o zalecenia KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE). Do zasad tych należą m.in.: określenie stałych i zmiennych elementów wynagradzania Zarządu, powiązanie zmiennych składników wynagrodzeń ze z góry określonymi kryteriami wynikowymi, szczegółowe regulacje dotyczące programu opcyjnego i wyszczególnienie w notach do rocznego sprawozdania finansowego łącznego wynagrodzenia i jego składników dla poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Tym niemniej, zalecenia Komisji Europejskiej nie stanowiły wzorca dla opracowania systemu wynagrodzeń w Banku i nie wszystkie postanowienia powyższych zaleceń są stosowane. Polityka wynagrodzeń nie stanowi odrębnej pozycji w planie każdego ZWZ i nie jest poddawana pod głosowanie. Bank nie przedstawił i nie zamieścił na stronie internetowej „deklaracji dotyczącej wynagrodzeń”. Należy jednak zauważyć, że Bank w różnych dokumentach udostępnił szereg informacji, które powinna zawierać deklaracja.

W BRE Banku zasady wynagradzania i wysokości wynagrodzeń Członków Zarządu ustala Komisja Prezydialna Rady Nadzorczej, która realizuje funkcje Komisji ds. Wynagrodzeń w rozumieniu rekomendacji Komisji Europejskiej. Wysokość wypłacanego miesięcznie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej została uchwalona kwotowo na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia BRE Banku.

Bardziej szczegółowo system wynagradzania organów zarządzających i nadzorujących Banku opisany jest w punkcie XI niniejszego Oświadczenia.

Drugą sprawą wymagającą wyjaśnienia jest rekomendacja zawarta w punkcie 9 odnosząca się do zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach. BRE Bank zawsze prowadził i prowadzi politykę powoływania w skład organów osób kompetentnych, kreatywnych, posiadających odpowiednie doświadczenie zawodowe i wykształcenie. Inne czynniki, w tym płeć osoby nie stanowią wyznacznika w powyższym zakresie. Aktualnie w siedmioosobowym Zarządzie BRE Banku jest jedna kobieta – Wiceprezes Karin Katerbau, Dyrektor Banku ds. Finansów. Natomiast w dziesięcioosobowej Radzie Nadzorczej zasiada Teresa Mokrysz.

XVII.3. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Banku

Proces sporządzania sprawozdań finansowych objęty jest systemem kontroli wewnętrznej Banku, co przyczynia się do zachowania pełnej wiarygodności i rzetelności sprawozdawczości finansowej.

System Kontroli Wewnętrznej obejmuje:

1. kontrolę wewnętrzną funkcjonalną,
2. kontrolę wewnętrzną instytucjonalną.

Kontrola wewnętrzna funkcjonalna jest systemem obowiązującym każdą jednostkę organizacyjną BRE Banku. Każda jednostka organizacyjna Banku wykonuje zadania kontroli wewnętrznej pod kierunkiem kierownika jednostki organizacyjnej. System kontroli wewnętrznej funkcjonalnej jest regularnie oceniany i monitorowany w ramach kontroli wewnętrznej instytucjonalnej.

Kontrola wewnętrzna instytucjonalna sprawowana jest przez Departament Audytu Wewnętrznego (DAW). Działania DAW oparte są o regulacje Prawa Bankowego, regulacje wewnętrzne BRE Banku, Międzynarodowe Standardy Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego oraz najlepsze praktyki biznesowe w powyższym zakresie.

Departament Audytu Wewnętrznego podlega administracyjnie Prezesowi Zarządu Banku i raportuje do Prezesa Zarządu oraz do Komisji ds. Audytu Rady Nadzorczej Banku. Zachowana jest zasada niezależności operacyjnej audytu poprzez nieangażowanie audytorów w działalność operacyjną.



Proces przygotowywania danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości jest zautomatyzowany i oparty na Księdze Głównej Banku. Przygotowanie danych w systemach źródłowych podlega sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym. Tworzenie Księgi Głównej Banku odbywa się w ramach procesu, który obejmuje odpowiednie kontrole wewnętrzne. Specjalnej kontroli podlegają korekty manualne.

W procesie monitorowania ryzyka operacyjnego, występującego przy sporządzaniu sprawozdań finansowych w Banku, wdrożono m.in. mechanizmy, które w skuteczny sposób zapewniają bezpieczeństwo systemów informatycznych. W Banku obowiązuje awaryjny plan ciągłości działania, który obejmuje również systemy informatyczne wykorzystywane w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Proces organizacji badania sprawozdania finansowego Banku jest opisany w legislacji wewnętrznej Banku i zaakceptowany w formie Zarządzenia Prezesa Zarządu. W obowiązującym Zarządzeniu istnieje jasny i przejrzysty podział odpowiedzialności osób, które biorą udział w przygotowaniu i w sprawdzeniu jakości sporządzanego sprawozdania finansowego Banku.

Sprawozdanie finansowe Banku sporządza Departament Rachunkowości, podlegający bezpośrednio Dyrektorowi Banku ds. Rachunkowości i Controllingu, jak również Członkowi Zarządu Banku ds. Finansów.

Nadzór merytoryczny i organizacyjny nad przebiegiem badania sprawozdania finansowego sprawuje Dyrektor Departamentu Rachunkowości. Koordynatorem prac związanych z badaniem sprawozdań finansowych Banku (rocznego, półrocznego i kwartalnych) jest Zastępca Dyrektora Departamentu ds. Rachunkowości. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest następnie przekazywane Zarządowi w celu weryfikacji. Komisja ds. Audytu Rady Nadzorczej otrzymuje informację o kwartalnych raportach finansowych oraz o zyskach i stratach przed ich publikacją. Komisja ta, po konsultacjach z audytorem zewnętrznym i Członkami Zarządu, rekomenduje również Radzie Nadzorczej przyjęcie lub odrzucenie rocznego sprawozdania finansowego.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Banku podlegają niezależnemu badaniu i odpowiednio przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Bank zarządza ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych również poprzez bieżący monitoring zmian w przepisach i regulacjach zewnętrznych dotyczących wymogów sprawozdawczych banków i przygotowywanie się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym. Na bieżąco aktualizowane są zasady rachunkowości, na podstawie których przygotowywane są sprawozdania finansowe.

Bank sprawuje również funkcje kontrolne w stosunku do spółek zależnych, które są konsolidowane na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego Grupy, za pośrednictwem swoich przedstawicieli w radach nadzorczych tych spółek.

Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych są efekty w postaci wysokiej jakości tych sprawozdań. Świadczą o tym opinie biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych oraz wysokie oceny odbiorców sprawozdań. Sprawozdania finansowe Grupy BRE Banku od dawna są doceniane nie tylko przez inwestorów, ale również przez wyspecjalizowane niezależne instytucje. W 2010 r. BRE Bank zdobył pierwsze miejsce w kategorii instytucji finansowych i banków w konkursie „The Best Annual Report” organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków. Warto wspomnieć, że było to już trzecie zwycięstwo BRE Banku w tym konkursie. Poprzednio, BRE zajmował pierwsze miejsca w 2008 i w 2007 r., natomiast w 2009 r. był drugi.

XVII.4. Znaczące pakiety akcji

Dominującym akcjonariuszem BRE Banku jest od wielu lat Commerzbank AG. Na koniec 2010 roku, Commerzbank poprzez swoją w 100% zależną spółkę Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, posiadał 69,74% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Stan na 31.12.2010 r.				
Akcjonariusz	Ogólna liczba akcji 42 086 674		Ogólna liczba głosów 42 086 674	
Commerzbank Auslandsbanken Holding AG	29 352 897	69,74%	29 352 897	69,74%

W wolnym obrocie (free float) znajduje się 30,26% akcji. Posiadają je inwestorzy instytucjonalni (w szczególności polskie fundusze emerytalne oraz polskie i zagraniczne fundusze inwestycyjne) oraz inwestorzy indywidualni.

W 2010 r., oprócz Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, żaden inny podmiot nie przekroczył 5-procentowego progu akcji, zobowiązującego do informowania o nabyciu akcji. W poprzednim roku powyższy próg okresowo przekraczały Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK oraz ING Otwarty Fundusz Emerytalny.

W 2010 r. BRE Bank przeprowadził nową emisję akcji z prawem poboru, w wyniku której pozyskano 1 966,2 mln zł. Emisja cieszyła się dużym zainteresowaniem inwestorów. Przy 1,6-krotnej nadszyskrypcji objęto 12 371 200 oferowanych akcji. Commerzbank wykonał wszystkie przysługujące mu prawa poboru, zachowując w ten sposób swój udział procentowy w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu.

XVII.5. Specjalne uprawnienia kontrolne

Akcje wyemitowane przez BRE Bank nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do emitenta. Żadne akcje nie są uprzywilejowane, każda daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Uprawnienia kontrolne Commerzbanku AG jako podmiotu dominującego wobec Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, wynikają z liczby posiadanych akcji i ich procentowego udziału w kapitale zakładowym oraz liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BRE Banku, co ma przełożenie na wykonywanie tzw. skonsolidowanego nadzoru nad BRE Bankiem jako podmiotem zależnym od Commerzbanku.

XVII.6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu

Statut BRE Banku nie wprowadza jakichkolwiek ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu. Nie występują również żadne postanowienia, które oddzielają prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi od posiadania papierów wartościowych.

XVII.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Statut BRE Banku nie wprowadza żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Bank.

XVII.8. Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu

Według Statutu BRE Banku, Zarząd składa się z co najmniej trzech Członków powoływanych na wspólną kadencję 5 lat. Co najmniej połowa Członków Zarządu, w tym Prezes Zarządu musi posiadać obywatelstwo polskie.

Prezesa Zarządu, wiceprezesów oraz pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, działając zgodnie z przepisami Prawa bankowego i biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje do sprawowania przydzielonych im funkcji. Komisja Nadzoru Finansowego akceptuje dwóch członków zarządu Banku, w tym Prezesa Zarządu. Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Wygaśnięcie mandatu członka Zarządu następuje również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania ze składu Zarządu. W przypadku członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji, jego mandat wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

XVII.9. Zasady zmian statutu Spółki

Zmiana Statutu BRE Banku wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie BRE Banku oraz zarejestrowania uchwalonej zmiany w Krajowym Rejestrze Sądowym. Przed przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu BRE Banku projektu uchwały dotyczącej zmiany Statutu, Zarząd BRE Banku podejmuje uchwałę odnośnie proponowanych zmian, przyjmując projekt uchwały Walnego Zgromadzenia. Następnie projekt ten jest przedstawiany do akceptacji Radzie Nadzorczej. Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, uchwała w sprawie zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów.

Stosownie do art. 34 ust.2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo Bankowe zmiana statutu Banku wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, jeżeli dotyczy:

- firmy (nazwy) Banku,
- siedziby, przedmiotu działania i zakresu działalności Banku,
- organów i ich kompetencji, ze szczególnym uwzględnieniem kompetencji członków Zarządu powołanych za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego oraz zasad podejmowania decyzji,
- podstawowej struktury organizacyjnej Banku, zasad składania oświadczeń w zakresie praw i
- obowiązków majątkowych, trybu wydawania regulacji wewnętrznych oraz trybu podejmowania
- decyzji o zaciągnięciu zobowiązań lub rozporządzeniu aktywami, których łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu przekracza 5% funduszy własnych,
- zasad funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej,
- funduszy własnych oraz zasad gospodarki finansowej oraz
- uprzywilejowania lub ograniczenia akcji co do prawa głosu.

XXIII ZWZ, które odbyło się 30 marca 2010 r., podjęło dwie uchwały w sprawie zmian Statutu Banku.

Jedna dotyczyła uaktualnienia zapisów określających wysokość kapitału zakładowego oraz liczby reprezentujących go akcji zgodnie z parametrami podwyższenia kapitału zakładowego Banku określonymi w Uchwale Emisyjnej podjętej przez XXIII ZWZ (podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 4 zł oraz nie wyższą niż 83 134 468 zł w drodze emisji nie mniej niż 1, lecz nie więcej niż 20 783 617 akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji o wartości nominalnej 4 zł każda).

Druga uchwała miała na celu dostosowanie Statutu BRE Banku do znowelizowanych przepisów Kodeksu spółek handlowych, przyjętych ustawą z dnia 5 grudnia 2008 r. (Dz. U. 2009, Nr 13, poz. 69), rozszerzenie zakresu działalności BRE Banku o dwie czynności wynikające z ustawy o elektronicznych instrumentach płatniczych oraz dostosowanie Statutu do zaleceń pokontrolnych Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiany dotyczyły m.in. wprowadzenia możliwości zwołania przez Radę Nadzorczą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Statucie oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Rada uzna, że jego zwołanie jest wskazane. Wprowadzono także możliwość zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego i możliwość żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału.

XVII.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

XVII.10.1 Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie jest zwoływane i przygotowywane zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Banku oraz Stałego Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Zarówno Statut, jak i Stały Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie internetowej BRE Banku.

Walne Zgromadzenie (WZ), zwoływane przez Zarząd w trybie zwyczajnym, odbywa się raz w roku, najpóźniej w czerwcu. Rada nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Statucie oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane. Ponadto w określonych przypadkach prawo zwołania Walnego Zgromadzenia lub żądania zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom (szerzej – p. XVII 10.3).

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu powinny być wystawione na piśmie bądź w formie elektronicznej i dołączone do protokołu. Z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych w nim akcji.

Wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie są uprzednio przedstawiane Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku lub jego zastępca. Gdyby z powodu przeszkód żaden z nich nie mógł otworzyć Zgromadzenia, otwiera je jeden z członków Rady Nadzorczej. Otwierający WZ doprowadza do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, zapewniając prawidłowy przebieg głosowania.

Przewodniczącym WZ może zostać wyłącznie akcjonariusz Banku. Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru Przewodniczącego spośród kandydatów zgłoszonych przez uczestników Zgromadzenia. Przewodniczący WZ kieruje obradami, podejmuje decyzje w sprawach proceduralnych i porządkowych oraz jest uprawniony do interpretowania Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru trzyosobowej Komisji Skrutacyjnej spośród kandydatów zgłoszonych przez Przewodniczącego Zgromadzenia. Do jej obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem głosowania, nadzorowanie obsługi głosowania oraz sprawdzanie i ogłaszanie wyników.

Uchwały Walnego Zgromadzenia z zastrzeżeniem określonych przypadków podejmowane są w głosowaniu jawnym i zapadają zwykłą większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia Statutu wymagają surowszych warunków do podjęcia uchwał w szczególnych sprawach. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołaniu członków organów Banku lub likwidatorów, o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, a także w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na WZ.

Głosowanie odbywa się przy użyciu komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów. System ten zapewnia obliczanie głosów za wnioskiem, przeciw wnioskowi oraz głosów wstrzymujących się oddanych przez osoby uczestniczące w Walnym Zgromadzeniu.

Rada Nadzorcza Banku wybierana jest w głosowaniu tajnym. Akcjonariusze zgłaszają kandydatów na Członków Rady Nadzorczej przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia na piśmie lub ustnie. Uprawnienie do zgłaszania kandydatów dotyczy też Członków dotychczasowej Rady Nadzorczej. Przed rozpoczęciem wyborów do Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie ustala liczbę Członków Rady danej kadencji w granicach określonych w Statucie. Kandydaci na Członków Rady Nadzorczej zobowiązani są do złożenia do protokołu Walnego Zgromadzenia oświadczenia o niezależności kandydata.

XVII.10.2 Zasadnicze Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Uchwały Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych wymagają następujące sprawy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Banku oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat,
- udzielanie absolutorium członkom organów Banku z wykonania przez nich obowiązków,
- wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- zmiana Statutu,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Banku,
- podejmowanie uchwał w sprawie umarzania akcji oraz uchwał o umorzeniu akcji, a w szczególności określenia nieuregulowanych w Statucie zasad umarzania akcji,
- tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- likwidacja Banku lub fuzja z innym bankiem,
- wybór likwidatorów,
- sprawy wniesione przez Radę Nadzorczą,
- sprawy wniesione przez akcjonariuszy w trybie przewidzianym w Statucie,
- wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych jako biegły rewident Banku.

XVII.10.3 Prawa Akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Akcje Spółki są akcjami na okaziciela i są zbywalne. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta i przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają wówczas przewodniczącego tego zgromadzenia. Natomiast akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą zwrócić się do Zarządu z żądaniem zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w jego porządku.

W Walnym Zgromadzeniu Banku jako spółki publicznej mają prawo uczestniczyć tylko osoby będące akcjonariuszami Banku na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu – „record day”). Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Akcjonariusz ma prawo do:

- głosowania, stawiania wniosków i zgłaszania sprzeciwów,
- zwięzłego uzasadnienia swego stanowiska,
- kandydowania na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, jak również zgłoszenia do protokołu kandydatury na stanowisko Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia,
- wystąpienia podczas obrad i repliki,
- wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia – do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad, obejmującym projekt uchwały, której ta propozycja dotyczy,
- zgłaszania wniosków w sprawie formalnej, tj. sprawie dotyczącej sposobu obradowania i głosowania,
- zgłaszania swych kandydatów do Rady Nadzorczej Banku na piśmie na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia lub ustnie do protokołu,
- przeglądania księgi protokołów, jak również żądania wydania odpisów uchwał poświadczonych przez Zarząd,
- wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia w przypadku gdy akcjonariusz głosował przeciwko uchwałom Walnego Zgromadzenia, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu lub akcjonariusz został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub akcjonariusz nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu z powodu jego wadliwego zwołania, lub gdy podjęta uchwała nie była objęta porządkiem obrad,
- wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą.

Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy:

- 1) mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązanej albo spółce zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa,
- 2) mogłoby narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia.



Organy Spółki nie ograniczają dostępu do informacji, ale jednocześnie przestrzegają przepisów Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a także przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Bank w swoim działaniu przywiązuje dużą wagę do równego traktowania akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenia Banku zawsze odbywają się w siedzibie Banku w Warszawie, są transmitowane „on-line”. Przedstawicielom mediów umożliwiona jest obecność na Walnych Zgromadzeniach. Plik z zarejestrowanym przebiegiem Walnego Zgromadzenia, jest dostępny na stronie internetowej BRE Banku, podobnie jak projekty uchwał i wyniki głosowań.

Wszystkie istotne materiały na Walne Zgromadzenie, w tym projekty uchwał wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej, udostępniane są akcjonariuszom najpóźniej na 14 dni przed terminem odbycia Walnego Zgromadzenia w siedzibie Banku oraz na stronie internetowej Banku.

XVII.11. Skład osobowy i zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Banku oraz zasady działania tych organów

XVII.11.1 Zarząd

Według Statutu BRE Banku, Zarząd składa się z co najmniej trzech Członków powoływanych na wspólną kadencję 5 lat. Co najmniej połowa Członków Zarządu, w tym Prezes Zarządu musi posiadać obywatelstwo polskie. Członkowie Zarządu kierują wydzielonymi dziedzinami działalności Banku w zakresie określonym przez Prezesa Zarządu. Szczegółowy podział kompetencji oraz tryb zastępstw w przypadku nieobecności, urlopów Członków Zarządu jest określony w uchwałach Zarządu.

Obecny skład Zarządu BRE Banku przedstawia się następująco:

Członek/funkcja	Doświadczenie zawodowe
Cezary Stypułkowski <i>Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku</i>	<p>Urodzony w 1956 r., studiował na Uniwersytecie Warszawskim gdzie uzyskał tytuł doktora nauk prawnych. W latach 1988-1989 był stypendystą Fulbrighta w Business School na Columbia University w Nowym Jorku. W latach 80. pracował w administracji rządowej: był m.in. sekretarzem Komitetu Rady Ministrów do Spraw Reformy Gospodarczej, a w 1987 r. doradcą premiera. Od lutego 1991 r. przez ponad dwanaście lat, kierował Zarządem Banku Handlowego S.A. Od czerwca 2003 r. do czerwca 2006 r. zajmował stanowisko Prezesa Zarządu Grupy PZU. W grudniu 2006 r. został Dyrektorem Zarządzającym banku inwestycyjnego J.P. Morgan na Europę Środkową i Wschodnią. Cezary Stypułkowski był też członkiem Międzynarodowej Rady Doradczej Zarządu Deutsche Banku, Międzynarodowej Rady Doradczej INSEAD, członkiem rady Międzynarodowego Instytutu Finansów w Waszyngtonie oraz członkiem Geneva Association.</p> <p>Powołany został na stanowisko Prezesa Zarządu BRE Banku 2 sierpnia 2010 r., obowiązki objął z dniem 1 października, a zgodę KNF na pełnienie funkcji Prezesa Zarządu BRE Banku otrzymał 27 października 2010 r.</p>
Karin Katerbau <i>Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów</i>	<p>Urodzona w 1963 r., absolwentka Reutlingen University of Applied Science and Groupe ESC w Reims we Francji, gdzie w 1989 r. otrzymała francuski i niemiecki dyplom z ekonomii i zarządzania. Karierę zawodową rozpoczęła w 1990 r. w Societe Generale – Elsaessische Bank & Co we Frankfurcie. Od 1994 r. związana z Grupą Commerzbanku. W latach 2001-2008 pracowała w comdirect bank AG, gdzie od 2004 r. pełniła funkcję Członka Zarządu, Dyrektora Finansowego odpowiedzialnego m.in. za finanse i controlling. Od marca 2008 r. w Commerzbanku AG we Frankfurcie pełniła funkcję Dyrektora Operacyjnego (COO) Private & Business Customers.</p> <p>W Zarządzie BRE Banku od 5 września 2008 r.</p>
Wiesław Thor <i>Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem</i>	<p>Urodzony w 1958 r., absolwent SGPIŚ (obecnie SGH) oraz programu KMPG i South Karolina Business School oraz letniej szkoły bankowej w McIntire University Business School. Od 1990 r. pracował w BRE Banku, gdzie od maja 2000 r. zajmował stanowisko Dyrektora Banku ds. Ryzyka. Od 1 sierpnia 2002 r. był Dyrektorem Zarządzającym w Banku Handlowym w Warszawie.</p> <p>Z dniem 2 listopada 2002 r. został powołany na stanowisko Członka Zarządu BRE Banku, odpowiedzialnego za Pion Ryzyka.</p>



Przemysław Gdański <i>Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej</i>	<p>Urodzony w 1967 r., absolwent Handlu Zagranicznego na Uniwersytecie Gdańskim i rocznego programu bankowości i finansów międzynarodowych w Loughborough University w Wielkiej Brytanii. W latach 1993-95 pracował w IBP Bank S.A, następnie w ABN AMRO, m.in. w Centrali w Amsterdamie. W latach 2002-2006 był Dyrektorem Zarządzającym kierującym Obszarem Dużych Firm w Banku BPH S.A. Od maja do listopada 2006 r. – CEO i Dyrektor Generalny Calyon Bank Polska i Calyon Oddział w Polsce. W listopadzie 2006 r. powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku BPH, odpowiedzialnego za bankowość korporacyjną i finansowanie nieruchomości. Po fuzji Banku BPH z Pekao S.A. – Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Bankowości Korporacyjnej, Rynków i Bankowości Inwestycyjnej Pekao S.A.</p> <p>Pracę jako Członek Zarządu BRE Banku rozpoczął 19 listopada 2008 r.</p>
Hans Dieter Kemler <i>Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej</i>	<p>Urodzony w 1968 r., absolwent Westfalskiego Uniwersytetu Wilhelma w Münster w roku 1996. W latach 1991-1992 pracował w Departamencie Handlu Obligacjami w Dresdner Banku. W latach 1996-1998 był zatrudniony w Oppenheim jr. & Cie KGaA we Frankfurcie w Departamencie Rynków Finansowych, a od 1998 do 2005 r. – w Centrali Commerzbanku jako Dyrektor Zarządzający ds. Ryzyka Korporacyjnego. Od roku 2005 był Dyrektorem Zarządzającym w Banku EEPK w Luksemburgu i należał do grona kadry zarządzającej wyższego szczebla w Commerzbanku, odpowiadając za międzynarodowe finanse publiczne.</p> <p>W Zarządzie BRE Banku od 10 lipca 2009 r.</p>
Jarosław Mastalerz <i>Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej</i>	<p>Urodzony w 1972 r., w 1996 r. ukończył Wydział Ekonomii i Handlu Zagranicznego na Uniwersytecie Łódzkim. W latach 1996-1998 pracował w dziale audytu PricewaterhouseCoopers. W latach 1998-2003 – dyrektor marketingu, a następnie dyrektor finansowy w Grupie Zurich. Po przejęciu polskich operacji Zurich przez Generali w r. 2003 – Dyrektor Finansowy (odpowiedzialny również za bancassurance) w Generali TU i Generali TUnŻ. Od 2006 roku związany z Grupą BRE Banku – tworzył projekt BRE Ubezpieczenia, pełnił funkcję Prezesa Zarządu spółki BRE Ubezpieczenia.</p> <p>W Zarządzie BRE Banku od 1 sierpnia 2007 r.</p>
Christian Rhino <i>Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki</i>	<p>Urodzony w 1969 r., absolwent Politechniki Berlińskiej. Z bankowością związany od 1998 r., kiedy to rozpoczął pracę w Deutsche Bank AG, gdzie zajmował kolejno stanowiska: koordynatora ds. e-commerce, Dyrektora ds. Usług Działu eBusiness, Wiceprezesa w obszarze Bankowości Korporacyjnej. Od 2001 r. zatrudniony był w Commerzbanku, gdzie pełnił funkcję Global Head Trade Finance & Transaction Services (Finansowanie transakcji handlowych) oraz Dyrektora Zarządzającego w obszarze Bankowości Korporacyjnej Commerzbanku.</p> <p>W Zarządzie BRE Banku od 15 marca 2008 r.</p>

W 2010 r. nastąpiła zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu BRE Banku. Rada Nadzorcza 2 sierpnia 2010 r. odwołała Mariusza Grendowicza ze stanowiska Prezesa Zarządu i powołała na to stanowisko Cezarego Stypułkowskiego, który objął obowiązki od 1 października 2010 r.

Kadencja obecnego Zarządu upływa z dniem Walnego Zgromadzenia w 2013 r.

Członkowie Zarządu ponoszą wspólnie odpowiedzialność za całokształt działalności Banku. Pracują w sposób kolegialny i informują się wzajemnie o najważniejszych sprawach Banku podlegających kompetencji poszczególnych Członków Zarządu. Zarząd może powoływać stałe komitety lub zespoły w celu realizacji określonych funkcji, koordynacji pracy jednostek organizacyjnych Banku lub realizacji określonych zadań.

W BRE Banku działają następujące komitety:

- Komitet Zarządzania Operacyjnego Grupy BRE Banku (przewodniczący: Cezary Stypułkowski),
- Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy BRE Banku (przewodniczący: Hans Dieter Kemler),
- Komitet ds. Zarządzania Kapitałem (przewodnicząca: Karin Katerbau),
- Komitet Zarządzania Zasobami (przewodniczący: Cezary Stypułkowski),
- Komitet Kredytowy Zarządu Banku (przewodniczący: Wiesław Thor),
- Komitet Ryzyka BRE Banku (przewodniczący: Wiesław Thor),
- Komitet ds. Zarządzania Jakością Danych na potrzeby wyliczenia regulacyjnego wymogu kapitałowego (AIRB) (przewodniczący: Wiesław Thor),
- Komitet Projektów Informatycznych BRE Banku (przewodniczący Christian Rhino).

Zarząd prowadzi sprawy Banku, reprezentuje Bank i ustala wytyczne odnośnie jego działalności, w szczególności obciążonej ryzykiem, w tym polityki kredytowej, inwestycyjnej, zarządzania aktywami i pasywami Banku, a także polityki gwarancyjnej. Zarząd przekazuje Radzie Nadzorczej regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Banku oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.



Zarząd pracuje w oparciu o regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą (dostępny na stronie internetowej Banku). Regulamin ten określa między innymi sprawy, które wymagają kolegielnego rozpatrzenia i podjęcia uchwały przez Zarząd. Uchwały Zarządu wymaga m.in. podejmowanie decyzji o zaciągnięciu zobowiązań lub rozporządzeniu aktywami, których łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu przekracza 5% funduszy własnych Banku, z tym, że Zarząd, na mocy uchwały, może upoważnić stałe komitety lub osoby do podejmowania takich decyzji.

Wszelkie uchwały podejmowane są większością głosów Członków Zarządu obecnych na posiedzeniu, a w razie równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Członkowie Zarządu dążą do podejmowania uchwał w drodze konsensusu.

Zgodnie z zasadą dobrych praktyk, Regulamin Zarządu stanowi, że Członek Zarządu, powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw, w których zachodzi lub potencjalnie może zajść sprzeczność interesów Banku z interesami tego Członka Zarządu, jego współmałżonka lub krewnych.

Organem odpowiedzialnym za ustalenie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzeń Członków Zarządu jest Komisja Prezydiarna Rady Nadzorczej.

Regulamin programu motywacyjnego dla Zarządu i zasady przyznawaniu bonusów dla Członków Zarządu określone są w uchwałach Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie Członków Zarządu składa się z części stałej i części zmiennej. Część stała to wynagrodzenie ustalone kwotowo dla każdego Członka Zarządu.

Drugi element to roczna premia gotówkowa, wypłacana za poprzedni rok obrotowy. Trzeci składnik – bonus w akcjach BRE Banku i akcjach Commerzbanku – pełni funkcję motywowania długoterminowego. W roku 2010 uprawnieni Członkowie Zarządu otrzymali gotówkę w ramach rozliczenia pierwszej części motywacyjnego dla Zarządu Banku opartego na akcjach Commerzbanku odnoszącego się do wyników osiągniętych przez Grupę BRE Banku w roku 2008.

Zarówno roczna premia gotówkowa jak i wartość przyznanych każdemu z Członków Zarządu akcji zależą od trzech czynników:

- wysokości wskaźnika zwrotu z kapitału netto (ROE) dla Grupy BRE Banku lub nadzorowanego obszaru,
- wykonania budżetu ogółem lub budżetu w nadzorowanym obszarze,
- indywidualnej oceny Członka Zarządu przez Radę Nadzorczą.

Wynagrodzenie Zarządu za 2009 i 2010 r. ilustruje poniższe zestawienie.

Rok (dane w tys. zł)	Wynagrodzenie zasadnicze	Pozostałe korzyści	Bonus w gotówce	Rozliczenie gotówkowe programu motywacyjnego opartego na akcjach Commerzbanku	Razem
2009 r. – Członkowie Zarządu, którzy pełnili funkcje na dzień 31.12.2009 r.	8 752,8	1 766,9	5 909,5	0	16 429,2
2009 r. – byli Członkowie Zarządu	600,0	2 022,5	2 180,1	0	4 802,6
2009 r. razem	9 352,8	3 789,4	8 089,6	0	21 231,8
2010 r. – Członkowie Zarządu, którzy pełnili funkcje na dzień 31.12.2010 r.	8 295,2	928,7	1 167,3	907,0	11 298,2
2010 r. – byli Członkowie Zarządu	1 179,4	4 525,0	225,0	151,2	6 080,6
2010 r. razem	9 474,6	5 453,7	1 392,3	1 058,2	17 378,8

Informacje o kwotach wynagrodzeń otrzymanych przez poszczególnych Członków Zarządu, w podziale na część stałą i premiovą przedstawione są punkcie 44. not objaśniających do Sprawozdania Finansowego Grupy BRE Banku SA według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2010 r., natomiast opis programu motywacyjnego dla Zarządu opartego o akcje znajduje się w nocie 40. tego Sprawozdania.

XVII.11.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza, funkcjonuje na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu i wykonuje funkcje przewidziane w Statucie Banku, Kodeksie Spółek Handlowych i Ustawie Prawo Bankowe. Statut BRE Banku stanowi, że Rada Nadzorcza składa się przynajmniej z pięciu Członków, wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję trzech lat. Liczbę Członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Na miejsce Członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygaś w czasie trwania wspólnej kadencji Rady, Rada Nadzorcza może powołać inną osobę.

Co najmniej połowa Członków Rady Nadzorczej, w tym jej Przewodniczący musi posiadać obywatelstwo polskie. Zgodnie z wymogiem statutowym, co najmniej dwóch Członków Rady Nadzorczej to członkowie niezależni, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej. Kryteria niezależności Członka Rady Nadzorczej sprecyzowane są w Regulaminie Rady Nadzorczej.

Skład Rady BRE Banku odzwierciedla staranność o możliwie najszerszą różnorodność jej Członków zarówno w kontekście ich doświadczeń zawodowych, jak i posiadanej wiedzy i umiejętności. W Radzie są zarówno bankowcy, jak też przedstawiciele świata nauki oraz biznesu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza BRE Banku funkcjonuje w następującym składzie:

Członek/funkcja	Doświadczenie zawodowe
Maciej Leśny Przewodniczący Rady Nadzorczej	Urodzony w 1946 r. W 1969 r. ukończył studia na Wydziale Ekonomicznym Uniwersytetu Warszawskiego. W ciągu swojej kariery zawodowej 6 lat przepracował w przemyśle stoczniowym Gdańska, 8 lat w sieci Zakładów Elektronicznej Techniki Obliczeniowej. Ponad 22 lata przepracował w centralnej administracji państwowej w tym 8 lat na stanowisku Podsekretarza Stanu: w Ministerstwie Współpracy Gospodarczej z Zagranicą, w Ministerstwie Gospodarki, Pracy i Polityki Socjalnej – ostatnio Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Infrastruktury. Uczestniczył w studiach podyplomowych i szkoleniach prowadzonych przez uczelnie amerykańskie: Michigan University (Business School of Administration) i De Paul University (Chicago). W latach 1992-1993 jako stypendysta rządu USA studiował na American University w Waszyngtonie DC. W trakcie stypendium odbył 4-miesięczny staż w Banku Światowym, a także szkolenie prywatyzacyjne w Międzynarodowym Funduszu Walutowym. Powołany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej w okresie od marca 1994 do 1998, następnie do grudnia 2001 r. pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej. Ponownie powołany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej w 2004 r.
Andre Carls Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Urodzony w 1963 r., absolwent Uniwersytetu w Kolonii, doktor ekonomii. W 1990 r. rozpoczął pracę w Commerzbanku, w latach 2000-2008, Członek Zarządu comdirect bank AG, gdzie od roku 2004 do roku 2008 pełnił funkcję Prezesa Zarządu. Od marca do września 2008 r. – Członek Zarządu ds. Finansów i Wiceprezes Zarządu BRE Banku. Obecnie Prezes Zarządu Commerzbank Auslandsbanken Holding AG.
Achim Kassow Członek Rady Nadzorczej	Urodzony w 1966 roku, absolwent Uniwersytetu w Kolonii, doktor ekonomii (1996). W latach 1993-2002 pracował w Deutsche Bank Group, od 2001 r. – Członek Zarządu Deutsche Bank 24 AG. Od 2002 r. w Grupie Commerzbanku, w latach 2002-2004 – Prezes Zarządu comdirect bank AG. Od 10 listopada 2004 r. – Członek Zarządu Commerzbank AG; jest odpowiedzialny za działalność Grupy w Europie Środkowo-Wschodniej.
Sascha Klaus Członek Rady Nadzorczej	Urodzony w 1970 r., ukończył studia w Szkole Biznesu Finansów i Zarządzania we Frankfurcie. W latach 1990-1999 pracował w Deutsche Bank AG. Następnie pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego Ryzykiem Bankowości Inwestycyjnej w Dresdner Kleinwort w Nowym Jorku, a w 2008 r. objął podobne stanowisko w Dresdner Bank AG, Frankfurt/Londyn. Od 2009 r. odpowiada za zarządzanie Ryzykiem Bankowości Inwestycyjnej w Commerzbanku AG, od marca 2010 r. – Członek Zarządu Commerzbank Auslandsbanken Holding AG odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem w Europie Środkowej i Wschodniej.
Teresa Mokrysz Członek Rady Nadzorczej	Urodzona w 1952 r. Ukończyła Akademię Ekonomiczną w Katowicach w 1978 r. Jest współwłaścicielką firmy MOKATE. W latach 1992-1994 wprowadziła kawę cappuccino jako nowy produkt na polski rynek, uzyskując 70-proc udział w rynku i pozycję lidera w tej kategorii produktów. W latach 1994-1995 zbudowała od podstaw nowoczesny kombinat MOKATE w Ustroniu, zaś w 2001 r. jej firma oddała do użytku drugi kombinat w Żorach. Dzięki inwestycjom wprowadziła przedsiębiorstwo na rynek półproduktów, uruchamiając w MOKATE nowe oddziały produkcyjne, wyposażone w najnowocześniejszą technologię. Zdobyła m.in. tytuł „Lidera 10-lecia” – nadany przez Gazetę Wyborczą oraz „Sukces 10-lecia” nadany przez Businessman Magazine. W 2000 r. Międzynarodowa Fundacja Przedsiębiorczości Kobiet z Los Angeles przyznała jej tytuł „Najbardziej Przedsiębiorczej Kobiety Świata”. Jest m.in. fundatorką stypendiów dla zdolnej i niezależnej młodzieży, wspomaga finansowo działalność służby zdrowia, domów opieki, sierocińców i szkół.



Stefan Schmittmann <i>Członek Rady Nadzorczej</i>	Urodzony w 1956 r., absolwent kierunku business administration, doktorat z ekonomii na Uniwersytecie St.Gallen w Szwajcarii. W latach 1986-2003 pracował w Bayerische Vereinsbank AG, od 1998 r. w Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG. W latach 2004-2005 – Prezes Zarządu Vereins-und Westbank AG w Hamburgu. W roku 2005 został członkiem Divisional Board of Directors Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG w Monachium, gdzie w latach 2006-2008 pełnił funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za Wydział Klientów Korporacyjnych i Nieruchomości Komercyjnych. Był członkiem Executive Committee w UniCredit. Od listopada 2008 r. jest członkiem Zarządu Commerzbank AG. Obecnie odpowiada za obszar ryzyka.
Waldemar Stawski <i>Członek Rady Nadzorczej</i>	Urodzony w 1958 r., absolwent Politechniki Gdańskiej. Ukończył studia podyplomowe, m.in. z zakresu analizy finansowej oraz rachunkowości i finansów. W latach 1993-1995 pracował w Pomorskim Banku Kredytowym na stanowisku Dyrektora Oddziału w Gdyni, następnie w PKO BP od 1995 r. na stanowisku Dyrektora Oddziału Regionalnego w Gdańsku. Od roku 2000 jako Wiceprezes Zarządu PKO BP SA, odpowiedzialny za zarządzanie obszarem skarbu, klientów korporacyjnych i rynku kapitałowego. Od czerwca 2002 do lutego 2003 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Zarządu Komisarycznego Wschodniego Banku Cukrownictwa SA. W późniejszym okresie był m.in. Członkiem Zarządu CTL Logistics SA i Dyrektorem Generalnym Polskiego Związku Pracodawców Transportu i Logistyki. Posiada Certyfikat Księgowy wydany przez Ministra Finansów.
Jan Szomburg <i>Członek Rady Nadzorczej</i>	Urodzony w 1951 r., absolwent Uniwersytetu Gdańskiego, posiada doktorat z zakresu ekonomii. Pracował jako asystent, a następnie adiunkt na Uniwersytecie Gdańskim. Jest założycielem i Prezesem Zarządu Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową. W latach 90. był m.in. Przewodniczącym RN Polskiego Banku Rozwoju, Banku Gdańskiego, doradcą ministra przekształceń własnościowych, członkiem Rady Przekształceń Własnościowych przy Prezisie Rady Ministrów. Doradzał w sprawach gospodarczych premierowi, był przewodniczącym Rady ds. Przekształceń Własnościowych przy Prezisie Rady Ministrów.
Marek Wierzbowski <i>Członek Rady Nadzorczej</i>	Urodzony w 1946 r., profesor zwyczajny Uniwersytetu Warszawskiego, radca prawny, partner w kancelarii Prof. Marek Wierzbowski Radcowie Prawni Spółka Partnerska, członek Rady Zamówień Publicznych, członek Centralnej Komisji ds. Stopni i Tytułu Naukowego, prezes Sądu Izby Domów Maklerskich. Był prodziekanem Wydziału Prawa i Administracji, a także prorektorem Uniwersytetu Warszawskiego, przewodniczył Radzie Giełdy Papierów Wartościowych, a także był wiceprzewodniczącym Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej.
Martin Zielke <i>Członek Rady Nadzorczej</i>	Urodzony w 1963 r., ekonomista, absolwent Uniwersytetu w Göttingen. W latach 1990-2000 zatrudniony w Dresdner Bank AG, następnie był Dyrektorem regionalnym ds. inwestycji portfelowych w Deutsche Bank24, a później Dyrektorem Regionalnym ds. Finansowania Bankowości Detalicznej Deutsche Hyp. W latach 2002-2004 pełnił funkcję Menadżera Grupy w obszarze Bankowości Detalicznej Commerzbank AG, a od stycznia 2005 do marca 2006 r. był Menadżerem Grupy w obszarze Bankowości Korporacyjnej Commerzbank AG. Od 1 kwietnia 2006 r. pełnił funkcję Członka Zarządu w Eurohypo Aktiengesellschaft, Eschborn. Od 1 lutego 2008 r. był Menedżerem Grupy w Wydziale Finansów Grupy Commerzbanku, a od 4 listopada 2010 r. jest członkiem Zarządu Commerzbanku odpowiedzialnym za segment Klientów Prywatnych.

W 2010 roku nastąpiła jedna zmiana w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 22 marca 2010 r. BRE Bank otrzymał informację od Michaela Schmida o jego rezygnacji z członkostwa w Radzie z dniem 31 marca. Zastąpił go Sascha Klaus, powołany do Rady Nadzorczej z dniem 1 kwietnia 2010 r.

Członkami niezależnymi Rady Nadzorczej w 2010 r. byli: Maciej Leśny, Teresa Mokrysz, Waldemar Stawski, Jan Szomburg i Marek Wierzbowski. Członkowie zależni to: Andre Carls, Achim Kassow, Sascha Klaus, Stefan Schmittmann i Martin Zielke.

Kadencja RN wygasa z dniem Walnego Zgromadzenia w 2011 r.

Kompetencje Rady Nadzorczej (wymienione w Regulaminie Rady Nadzorczej) obejmują w szczególności:

- doradzanie i nadzorowanie Zarządu przy ustalaniu wytycznych odnośnie działalności Banku, w szczególności obciążonej ryzykiem, w tym jego polityki kredytowej, inwestycyjnej, gwarancyjnej, a także polityki zgodności oraz zatwierdzanie propozycji Zarządu w przedmiocie zasadniczej struktury organizacyjnej Banku,
- sprawowanie nadzoru nad zgodnością regulacji Banku w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią i planem finansowym Banku,
- zatwierdzanie przyjmowanych przez Zarząd zasad polityki informacyjnej dotyczącej zarządzania ryzykiem i adekwatności kapitałowej,
- zatwierdzanie tworzonych przez Zarząd strategii oraz procedur w zakresie systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, procesu szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego,
- dokonywanie ocen adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem,
- rozpatrywanie otrzymywanych od Zarządu regularnych i wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Banku, ryzyku związanym z prowadzoną działalnością oraz o sposobach i efektywności zarządzania tym ryzykiem,
- przygotowywanie zwięzłej oceny sytuacji Banku w celu przedstawienia jej Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu i dołączenia do raportu rocznego Banku za poprzedni rok obrotowy, sporządzonego zgodnie z odrębnymi przepisami,

- zatwierdzanie rocznych planów finansowych Banku, wieloletnich planów rozwoju, jak również strategii działania Banku oraz zasad ostrożnego i stabilnego zarządzania Bankiem,
- rozpatrywanie wszelkich wniosków i spraw podlegających uchwałom Walnego Zgromadzenia, w tym projektów uchwał Walnego Zgromadzenia; Rada Nadzorcza przygotowuje uzasadnienia (opinie) projektów uchwał, które mają być przedłożone do akceptacji Walnego Zgromadzenia,
- wydawanie lub zatwierdzanie przewidzianych w Statucie Banku regulaminów,
- powoływanie i odwoływanie Prezesa, Pierwszego Wiceprezesa i Wiceprezesów oraz pozostałych Członków Zarządu z uwzględnieniem trybu przewidzianego Ustawą Prawo bankowe oraz biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje do sprawowania przydzielonych im funkcji,
- ustalanie warunków kontraktów i wynagrodzeń dla Prezesa, Pierwszego Wiceprezesa i Wiceprezesów oraz pozostałych Członków Zarządu,
- upoważnianie Przewodniczącego Rady Nadzorczej do reprezentowania Banku w umowach z Członkami Zarządu, w tym przy podpisywaniu z Członkami Zarządu umów o zarządzanie,
- zatwierdzanie zawarcia lub zmiany jakiegokolwiek istotnej umowy lub porozumienia z Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej,
- zatwierdzanie zawarcia, zmiany lub rozwiązania jakichkolwiek istotnych umów stowarzyszeniowych lub porozumień o współpracy,
- analiza otrzymywanego przynajmniej raz w roku raportu dyrektora Departamentu Audytu Wewnętrznego, w którym na podstawie przeprowadzonych audytów oraz raportów z monitorowania efektywności wewnętrznych mechanizmów kontrolnych przekazywane są informacje na temat stwierdzonych nieprawidłowości, wniosków oraz działań podjętych w celu usunięcia nieprawidłowości.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu lub też na wniosek Członka Rady Nadzorczej nie rzadziej niż trzy razy w roku.

=W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczą wszyscy Członkowie Zarządu, z wyłączeniem tych punktów porządku obrad, które dotyczą bezpośrednio Zarządu lub jego członków.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej obowiązany jest poinformować pozostałych Członków o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego zaistnienia i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której konflikt interesów zaistniał lub istnieje możliwość jego zaistnienia.

Bez zgody większości Niezależnych Członków Rady Nadzorczej nie powinny być podjęte uchwały w następujących sprawach:

- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Bank lub jakiegokolwiek podmioty powiązane z Bankiem na rzecz Członków Zarządu,
- wyrażenia zgody na zawarcie przez Bank istotnej umowy z podmiotem powiązany z Bankiem, Członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi.

W ramach Rady Nadzorczej działają 3 komisje: Komisja Prezydialna, Komisja ds. Ryzyka i Komisja ds. Audytu.

W składzie każdej komisji w 2010 r. było czterech Członków Rady Nadzorczej, w tym dwóch Członków niezależnych.

Do zadań Komisji Prezydialnej należy przede wszystkim wykonywanie bieżącego nadzoru nad działalnością Banku w okresach między posiedzeniami Rady Nadzorczej, udzielanie Zarządowi zezwolenia na nabywanie, obciążanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości oraz akcji i udziałów w spółkach jak również innych środków trwałych, jeżeli wartość transakcji przekracza 1% funduszy własnych Banku, rozpatrywanie spraw dotyczących zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzeń Członków Zarządu i przedstawianie opinii dotyczących zgody dla Członka Zarządu Banku na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi. W skład Komisji Prezydialnej wchodzi Maciej Leśny – jako Przewodniczący oraz członkowie: Andre Carls, Jan Szomburg i Sascha Klaus, który od 1 kwietnia 2010 r. zastąpił Michaela Schmida.

Komisja ds. Audytu wydaje opinie odnośnie wyboru biegłego rewidenta Banku przez WZ, rekomenduje Radzie Nadzorczej przyjęcie lub odrzucenie sprawozdania finansowego, sprawuje stały nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej w Banku oraz akceptuje proponowane przez Zarząd zmiany na stanowisku kierującego Departamentem Audytu Wewnętrznego. W skład Komisji ds. Audytu wchodzi co najmniej jeden niezależny Członek Rady Nadzorczej z kwalifikacjami i doświadczeniem w zakresie rachunkowości i finansów. Komisja ds. Audytu pracuje w składzie: Martin Zielke, który pełni funkcję Przewodniczącego oraz Andre Carls, Maciej Leśny i Jan Szomburg.

Zadania Komisji ds. Ryzyka obejmują między innymi sprawowanie stałego nadzoru nad ryzykiem kredytowym, ryzykiem rynkowym oraz ryzykiem operacyjnym. Ponadto Komisja ds. Ryzyka rekomenduje Radzie Nadzorczej zatwierdzenie albo odmowę zatwierdzenia transakcji między Bankiem, a Członkami organów Banku, które przewidziane są w Prawie bankowym oraz przedstawia rekomendację odnośnie zatwierdzenia lub odmowy zatwierdzenia polityki informacyjnej Banku w sprawie zarządzania ryzykiem. W skład Komisji ds. Ryzyka wchodzi: Przewodniczący – Sascha Klaus (od 1 kwietnia 2010 r.) oraz członkowie: Maciej Leśny, Andre Carls i Waldemar Stawski.

Wszystkie stałe komisje działające w ramach Rady Nadzorczej udostępniają akcjonariuszom sprawozdania ze swojej działalności w minionym roku sprawozdawczym. Sprawozdania te dołączone są informacyjnie do kompletu materiałów na Zwyczajne Walne Zgromadzenie.



Wysokość wypłacanego miesięcznie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej została uchwalona kwotowo na mocy Uchwały nr 27 podjętej przez XVII Walne Zgromadzenie BRE Banku z 21 kwietnia 2004 r.

Za udział w stałych komisjach przysługuje dodatkowe miesięczne wynagrodzenie: 50% wynagrodzenia miesięcznego „zasadniczego” za pierwszą komisję i 25% za udział w każdej kolejnej. Łącznie wynagrodzenie z tytułu udziału w komisjach nie może przekroczyć 75% wynagrodzenia zasadniczego.

Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2009 i 2010 r. ilustruje poniższe zestawienie.

Rok	2009 r.	2010 r.
Wypłacone wynagrodzenie w tys. zł	1 866,8	1 909,9

Szczegółowe informacje o kwotach wynagrodzeń wypłaconych poszczególnym członkom Rady są w nocie objaśniającej nr 44 do Sprawozdania Finansowego Grupy BRE Banku SA według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2010 r.

W 2010 r. Rada Nadzorcza, w tym przede wszystkim Komisja Prezydialna ściśle i regularnie współpracowała z Zarządem w celu wypracowania Średniookresowego Biznes Planu dla Grupy BRE Banku na lata 2011-2014 i strategicznych kierunków rozwoju Grupy BRE Banku.

W ciągu roku Rada Nadzorcza odbyła 6 posiedzeń i przyjęła 49 uchwał. Uchwały te dotyczyły między innymi:

- akceptacji sprawozdań finansowych BRE Banku i Grupy BRE Banku oraz innych materiałów na ZWZ,
- wyrażenia zgody na podwyższenie kapitału w BRE Banku,
- przyjęcia planu finansowego na 2011 r.,
- przyjęcia Planu Średniookresowego na lata 2012-2014,
- spraw personalnych,
- udzielenia kredytu podmiotowi powiązanemu z Członkiem Zarządu,
- przyjęcia zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej,
- przyjęcia nowego tekstu Statutu BRE Banku,
- przekazania środków Fundacji BRE Banku,
- przyjęcia raportu z zarządzania ryzykiem braku zgodności,
- przyjęcia Polityki Zarządzania Ryzykiem Braku Zgodności,
- przyjęcia Polityki Compliance,
- wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez BRE Bank bilateralnych kredytów w Commerzbanku,
- przyjęcia nowego regulaminu i zakresu działania Komisji ds. Ryzyka Rady Nadzorczej oraz Komisji ds. Audytu Rady Nadzorczej,
- przyjęcia Planu Audytu Wewnętrznego na 2010 r.,
- przyjęcia Polityki Zarządzania Kapitałem,
- przyjęcia Regulaminu Inwestowania,
- przyjęcia Polityki Ryzyka Braku Zgodności,
- przyjęcia zasad zarządzania konfliktem interesów,
- przyjęcia procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP) w Grupie BRE Banku,
- wypracowania zmian warunków kontraktów menadżerskich dla Członków Zarządu,
- przyjęcia Polityki informacyjnej dotyczącej adekwatności kapitałowej,
- realizacji Programu Pracowniczego oraz Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu.

Ponadto na posiedzeniach Rady Nadzorczej systematycznie były omawiane i oceniane bieżące wyniki Grupy BRE Banku oraz poszczególnych pionów biznesowych w odniesieniu do planu finansowego.

Rada Nadzorcza Banku działała w sposób efektywny. Tylko w uzasadnionych przypadkach Członek Rady nie brał udziału w posiedzeniu. Wszystkie uchwały i decyzje podjęte zostały jednomyślnie.



Udział Członków Rady Nadzorczej 2010 r. w posiedzeniach i udział w Komisjach ilustruje tabela:

Członek	Frekwencja*	Komisja Prezydialna	Komisja ds. Ryzyka	Komisja ds. Audytu
Andre Carls	5/6	X	X	X
Achim Kassow	4/6			
Sascha Klaus	4/5	X (od 1.04.2010 r.)	X (od 1.04.2010 r.)	
Maciej Leśny	6/6	X	X	X
Teresa Mokrysz	5/6			
Michael Schmid	1/2	X (do 31.03.2010 r.)	X (do 31.03.2010 r.)	
Stefan Schmittmann	4/6			
Waldemar Stawski	6/6		X	
Jan Szomburg	6/6	X		X
Marek Wierzbowski	5/6			
Martin Zielke	5/6			X

* Obecność na posiedzeniach/liczba posiedzeń w trakcie sprawowania mandatu.

Komisja Prezydialna, wykonując funkcję bieżącego nadzoru nad działalnością Banku w okresach między posiedzeniami Rady Nadzorczej, w 2010 r. ściśle współpracowała z Zarządem i była na bieżąco informowana o sytuacji w Banku. Członkowie Komisji odbywali regularne spotkania z Członkami Zarządu. Komisja Prezydialna zajmowała się m.in. problematyką przyznawania bonusów dla Członków Zarządu oraz akceptowała transakcje przekraczające 1% funduszy własnych Banku.

Komisja ds. Audytu była regularnie informowana o wynikach i sytuacji finansowej Banku przed publikacją raportów kwartalnych. W 2010 r. Komisja odbyła trzy posiedzenia. W trakcie posiedzeń omawiane były między innymi następujące zagadnienia:

- zgodność procesu przygotowywania sprawozdań finansowych z prawem i obowiązującymi regulacjami,
- konkluzje z audytu sprawozdań finansowych Grupy BRE Banku,
- wypracowanie „Głównych zasad i procesu zatwierdzania usług audytorskich i nieaudytorskich”,
- zmiany w MSSF mające wejść w życie w latach następnych,
- opinia Departamentu Audytu Wewnętrznego na temat systemu kontroli oraz systemu zarządzania ryzykiem w BRE Banku w 2009 r., a także plan audytów wewnętrznych na rok 2010,
- dotychczasowa współpraca z audytorem PricewaterhouseCoopers (PwC) oraz zakres audytu sprawozdań rocznych za 2010 r.
- status realizacji zaleceń Komisji Nadzoru Finansowego.

Komisja ds. Audytu rekomendowała Radzie Nadzorczej przyjęcie Sprawozdań Zarządu z działalności BRE Banku i Grupy BRE Banku oraz Sprawozdań Finansowych Banku i Grupy, a także przyjęcie Polityki Compliance w BRE Banku oraz Polityki zarządzania ryzykiem braku zgodności. Wyraziła również opinię odnośnie wyboru audytora.

Sprawując nadzór nad audytem wewnętrznym Komisja ds. Audytu otrzymywała regularne raporty Departamentu Audytu Wewnętrznego obejmujące szerokie spektrum zagadnień audytowych oraz była informowana o podjętych działaniach w zakresie kluczowych obszarów ryzyka.

Komisja ds. Ryzyka w 2010 r. dużo uwagi poświęciła m.in. wdrażanemu projektowi wprowadzenia w BRE metod statystycznych do obliczania regulacyjnych wymogów kapitałowych w zakresie ryzyka kredytowego (metoda A-IRB, Bazylea II). Ponadto na posiedzeniach Komisji omawiane były kwartalne raporty ryzyka oraz bieżący portfel kredytowy. Istotne miejsce wśród zagadnień, którymi zajmowała się Komisja miały największe zaangażowania, kształtowanie się parametrów ryzyka oraz rezerwy tworzone w Banku i Grupie.

XVII.12. Relacje inwestorskie w BRE Banku

Tradycyjnie już BRE Bank szczególnie dużo uwagi i troski poświęca zapewnieniu dobrej komunikacji Spółki z interesariuszami. Utrzymywaniem bieżących relacji z inwestorami i analitykami zajmuje się Biuro Relacji Inwestorskich, które podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Główne cele Relacji Inwestorskich to: informowanie w sposób transparentny o działalności i wynikach spółki, budowanie wiarygodności i osiągnięcie optymalnej wyceny giełdowej.

W większości spotkań indywidualnych z analitykami i inwestorami, oprócz pracowników Biura Relacji Inwestorskich, uczestniczą Członkowie Zarządu BRE Banku. Łącznie w roku 2010 w ponad 200 spotkaniach wzięło udział około 320 interesariuszy. Jak co roku, w 2010 r. zorganizowano 4 konferencje dla analityków i inwestorów poświęcone wynikom kwartalnym, które dla wygody odbiorców były także transmitowane przez Internet, a nagrania z nich zostały udostępnione na stronie internetowej Banku (www.brebank.pl).



Ponadto przedstawiciele Zarządu Banku brali udział w zagranicznych i krajowych konferencjach oraz roadshow w Europie i Stanach Zjednoczonych. Przedstawiciele BRE Banku uczestniczyli w sześciu zagranicznych i dwóch krajowych zagranicznych konferencjach inwestorskich, głównie w Londynie oraz w pięciu roadshow w Polsce i zagranicą.

Szczególnie istotne znaczenie zarówno dla inwestorów, jak dla Banku miał roadshow w Polsce, Wielkiej Brytanii, Szwecji i Niemczech, zorganizowany przed emisją akcji w maju, z udziałem Prezesa Zarządu i Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych. Aktywny udział członków zarządu w spotkaniach z inwestorami polskimi i zagranicznymi w dużym stopniu przyczynił się do sukcesu emisji.

Istotną platformą komunikacyjną jest strona internetowa relacji inwestorskich (www.brebank.pl/relacje_inwestorskie), która dostarcza zainteresowanym m.in. informacji o akcjonariacie BRE Banku, Walnych Zgromadzeniach, ratingach, notowaniach akcji Banku na GPW oraz umożliwia dostęp do raportów rocznych, okresowych i bieżących, prezentacji o strategii i wynikach Spółki, a także arkuszy z danymi biznesowymi i finansowymi.

Grupa BRE Banku i jej wyniki są monitorowane przez analityków reprezentujących różne instytucje finansowe, banki i brokerów. Na koniec 2010 r. BRE Bank znajdował się na liście 21 krajowych i zagranicznych instytucji, których analitycy wydają swoje rekomendacje dla akcji BRE Banku. Przeważały rekomendacje neutralne. Dwóch analityków miało rekomendację pozytywną dla BRE („Kupuj” lub „Akumuluj”), trzynastu rekomendację neutralną („Trzymaj”), a sześciu rekomendację negatywną („Sprzedaj” lub Redukuj”).

Aktywność w zakresie relacji inwestorskich spotkała się z uznaniem analityków i inwestorów. W 2010 r. BRE Bank został wyróżniony w prestiżowym konkursie magazynu „Euromoney” na najlepiej zarządzane firmy w Europie Środkowo-Wschodniej zajmując drugie miejsce w kategorii „Najbardziej dostępna kadra zarządzająca”. Ponadto BRE Bank zajął trzecie miejsce w kategorii „Najlepsze relacje inwestorskie w Polsce” w rankingu „European Investor Relations” prowadzonym przez „Institutional Investor”. Bank był także nominowany do nagrody za najlepsze relacje inwestorskie w Polsce („Best Investor Relations in Poland”) w rankingu IR „Magazine”.



XVIII. Oświadczenia Zarządu

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Zarząd BRE Banku SA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy BRE Banku SA oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy BRE Banku SA za 2010 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy BRE Banku SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, czyli PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. (PwC) dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Grupy BRE Banku SA za 2010 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy członków Zarządu BRE Banku SA

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
28.02.2011 r.	Cezary Stypułkowski	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku	
28.02.2011 r.	Karin Katerbau	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów	
28.02.2011 r.	Wiesław Thor	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem	
28.02.2011 r.	Przemysław Gdański	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej	
28.02.2011 r.	Hans - Dieter Kemler	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej	
28.02.2011 r.	Jarosław Mastalerz	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej	
28.02.2011 r.	Christian Rhino	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki	

BRE Bank SA, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa
Tel.: +48 (22) 829 00 00, Fax: +48 (22) 829 00 33, info@brebank.pl