

## ⟨ Grupa BRE Banku SA ⟩

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

## Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
WSTĘP .....	5
OTOCZENIE GOSPODARZE W IV KWARTALE 2010 ROKU .....	6
NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY BRE BANKU SA W IV KWARTALE 2010 ROKU .....	9
DZIAŁALNOŚĆ PIONÓW BIZNESOWYCH .....	12
JAKOŚĆ PORTFELA KREDYTOWEGO.....	19
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	20
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	21
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	22
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	23
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....	25
JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE BRE BANKU SA .....	26
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	26
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	27
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	28
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	29
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	30
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	31
1. INFORMACJE O GRUPIE BRE BANKU SA .....	31
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	32
3. WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OCENY DOKONYWANE W ZWIĄZKU Z ZASTOSOWANIEM ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	49
4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	49
5. WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK.....	54
6. WYNIK Z TYTUŁU OPLAT I PROWIZJI .....	54
7. PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND .....	55
8. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ .....	55
9. WYNIK NA LOKACYJNYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH .....	55
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	56
11. ODPISY NETTO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	57
12. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE .....	57
13. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	58
14. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ .....	58
15. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE.....	59
16. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM.....	60
17. LOKACYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE .....	61
18. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	61
19. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	62
20. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW .....	62
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE .....	63
1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....	63
2. JEDNOLITOŚĆ ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH STOSOWANYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO I OSTATNIEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	63
3. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	63
4. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIEZWYKŁE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW .....	63
5. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PODAWANE W POPRZEDNICH OKRESACH ŚRÓDROCZNYCH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH PODAWANYCH W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH, JEŚLI WYWIERAJĄ ONE ISTOTNY WPŁYW NA BIEŻĄCY OKRES ŚRÓDROCZNY .....	63
6. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	63
7. WYPŁACONE (LUB ZADEKLAROWANE) DYWIDENDY ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE.....	63
8. WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	63

9.	ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU IV KWARTAŁU 2010 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	63
10.	SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI W IV KWARTALE 2010 ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI ..	64
11.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH .....	64
12.	ODPISANIE WARTOŚCI ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE TAKICH ODPIŚÓW .....	64
13.	DOKONYWANIE ODPIŚÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRACANIE ODPIŚÓW Z TEGO TYTUŁU .....	64
14.	ROZWIĄZANIE REZERW NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI.....	64
15.	NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	64
16.	POCZYNIONE ZOBOWIĄZANIA NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	64
17.	KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNIH OKRESÓW .....	64
18.	NIESPŁACENIE LUB NARUSZENIE UMOWY POŻYCZKI I NIEPODJĘCIE DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH.....	64
19.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO DANYCH PROGNOZOWANYCH .....	64
20.	ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY .....	65
21.	ZNACZĄCE PAKIETY AKCJI .....	65
22.	ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI BANKU ORAZ UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE .....	65
23.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	66
24.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE .....	68
25.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	68
26.	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE O WARTOŚCI POWYŻEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH .....	70
27.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA .....	70
28.	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	70

## Wybrane dane finansowe

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
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	(1 155 672)	(670 775)	(288 601)	(154 535)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(133 763)	(126 806)	(33 404)	(29 214)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	737 505	(983 417)	184 174	(226 562)
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(551 930)	(1 780 998)	(137 831)	(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	4,37	1,00
XIV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na dzień		Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
I. Aktywa razem	90 051 459	81 023 886	22 738 545	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. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	164,05	138,59	41,42	33,73
XI. Współczynnik wypłacalności	15,90	11,50	15,90	11,50

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
I. Przychody z tytułu odsetek	2 973 672	2 865 773	742 601	660 225
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	894 050	777 932	223 267	179 222
III. Wynik na działalności handlowej	392 518	385 267	98 022	88 759
IV. Wynik na działalności operacyjnej	681 961	98 878	170 303	22 780
V. Zysk brutto	681 961	98 878	170 303	22 780
VI. Zysk netto	517 724	57 143	129 289	13 165
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 616 012)	(2 076 159)	(653 284)	(478 312)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(110 819)	(49 500)	(27 674)	(11 404)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 143 949	191 435	535 398	44 103
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(582 882)	(1 934 224)	(145 560)	(445 612)
XI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	14,11	1,92	3,52	0,44
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	14,10	1,92	3,52	0,44
XIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na		Stan na	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
I. Aktywa razem	83 520 654	72 607 181	21 089 477	17 673 721
II. Zobowiązania wobec banku centralnego	79	2 003 783	20	487 752
III. Zobowiązania wobec innych banków	24 880 962	19 184 949	6 282 595	4 669 916
IV. Zobowiązania wobec klientów	47 067 347	42 414 412	11 884 793	10 324 330
V. Kapitał własny	6 530 958	3 813 626	1 649 107	928 296
VI. Kapitał akcyjny	168 347	118 764	42 509	28 909
VII. Liczba akcji	42 086 674	29 690 882	42 086 674	29 690 882
VIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	155,18	128,44	39,18	31,26
IX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	155,07	128,28	39,16	31,23
X. Współczynnik wypłacalności	16,91	11,73	16,91	11,73

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

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

**Wstęp****Główne osiągnięcia Grupy BRE Banku w IV kwartale 2010**

Grupa BRE Banku w 2010 roku osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Zysk brutto wyniósł 872,5 mln zł, co oznacza aż 317% wzrost w porównaniu do 2009 roku, kiedy osiągnął kwotę 209,4 mln zł. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku zanotował jeszcze wyższy wzrost (o 398% r/r) i osiągnął poziom 641,6 mln zł wobec 128,9 mln zł w roku poprzednim.

W samym IV kwartale 2010 roku wypracowano zysk brutto w wysokości 263,8 mln zł, o 16,1 mln zł mniej niż w III kwartale 2010 roku (-5,8%), kiedy zanotowano m.in. dodatkowe dochody związane ze sprzedażą akcji PZU przez spółkę zależną BRE Gold FIZ (30,5 mln zł). W porównaniu do IV kwartału 2009 roku zysk brutto wzrósł o 181,9 mln zł, tj. 222,1%.

**Osiągnięcie bardzo dobrych wyników finansowych w IV kwartale 2010 roku Grupa zawdzięcza dalszym korzystnym kierunkom zmian w rozwoju biznesu Banku i spółek Grupy. Świadczyły o tym między innymi:**

- Dalsza skuteczna akwizycja klientów detalicznych: 3 655,5 tys. klientów na koniec 2010 roku, czyli 393,9 tys. nowych klientów (+12,1%) od początku 2010 roku (83,8 tys. w IV kwartale). Oznacza to średnio miesięcznie w roku 32,8 tys. nowych klientów i pozwala oczekiwać, że planowana na 2012 rok liczba 4 mln klientów zostanie osiągnięta wcześniej.
- Wzrost liczby klientów korporacyjnych w ciągu IV kwartału 2010 roku o 145 do 13 271, najwyższego poziomu w historii.
- Wzrost wartości portfela kredytowego brutto Grupy o 8,4% w IV kwartale. Po wyeliminowaniu zmian kursowych portfel kredytów wzrósł o 6,4%. W IV kwartale wzrosły wartości wszystkich portfeli kredytowych: portfela kredytów brutto dla klientów korporacyjnych o 10,2%, dla klientów detalicznych o 5,7% oraz portfela kredytów brutto udzielonych sektorowi budżetowemu o 33,2%.
- Wzrost wolumenu depozytów o 6,5% w stosunku do września 2010 roku. W szczególności dynamicznie wzrosły (+10,1%) depozyty klientów korporacyjnych. Depozyty klientów indywidualnych wzrosły o 1,8%. Na uwagę zasługuje też fakt podwojenia wolumenu depozytów klientów sektora budżetowego.
- Poprawa kosztów ryzyka do 88 pb w IV kwartale 2010 roku w porównaniu do 93 pb w III kwartale. W całym 2010 roku koszty ryzyka wyniosły 114 pb, czyli znacząco mniej niż w 2009 roku (210 pb).

**Wysoki zysk brutto w IV kwartale 2010 roku osiągnięto dzięki najwyższym w historii kwartalnym dochodom powtarzalnym oraz niższym odpisom na należności wynikającym z poprawy sytuacji klientów.**

Wzrost dochodów w IV kwartale 2010 roku o 2,3% w porównaniu do III kwartału 2010 roku oraz o 14,1% w porównaniu do IV kwartału 2009 roku został wypracowany dzięki:

- Wysokim dochodom odsetkowym netto (+4,6% w porównaniu do III kwartału 2010 roku oraz +20,5% w porównaniu z IV kwartałem 2009 roku) osiągniętym głównie z tytułu niższych kosztów depozytów, będących konsekwencją strategicznej decyzji o obniżce oferowanych stóp procentowych oraz dzięki wyższym dochodom z kredytów.
- Utrzymaniu wysokiego poziomu dochodów z opłat i prowizji (+0,6% w porównaniu do III kwartału 2010 roku oraz +31,8% w porównaniu do IV kwartału 2009 roku) głównie jako wyniku rosnącej sprzedaży produktów oraz rosnącemu poziomowi cross-sellingu do bazy klientów.
- Poprawie wyniku z działalności handlowej (+18,3% w porównaniu do III kwartału 2010 roku oraz +25,8% w porównaniu z IV kwartałem 2009 roku). Wzrost nastąpił dzięki wyższemu wynikowi z pozycji wymiany oraz wyższym dochodom z instrumentów na ryzyko rynkowe.

Poziom kosztów administracyjnych łącznie z amortyzacją osiągnął w IV kwartale 2010 roku 454,6 mln zł, (+9,0% w stosunku do III kwartału 2010 roku i -0,8% w porównaniu z IV kwartałem 2009 roku).

Charakterystyczny dla ostatniego kwartału wyższy poziom kosztów wpłynął na nieznaczne podwyższenie wskaźnika kosztów do dochodów do 51,8% na koniec roku wobec 51,0% na koniec III kwartału. Jednocześnie w porównaniu z ubiegłym rokiem wskaźnik obniżył się o 2,4 p.p. (z poziomu 54,2% na koniec 2009 roku).

IV kwartał potwierdził poprawę sytuacji ekonomicznej klientów, co przełożyło się na najniższy w 2010 roku kwartalny poziom odpisów z tytułu utraty wartości. Grupa zawiązała w IV kwartale rezerwy na kredyty w wysokości 126,0 mln zł (-1,7% w porównaniu do III kwartału 2010 roku i -36,9% w porównaniu do IV kwartału 2009 roku).

Odzwierciedleniem korzystnych zmian w rachunku zysków i strat była dalsza poprawa wskaźników efektywności:

- ROE brutto do poziomu 15,6% wobec 15,3% na koniec III kwartału 2010 roku i 5,1% przed rokiem.
- ROE netto do wysokości 11,8%, wobec 3,2% przed rokiem i na poziomie niezmiennym w stosunku do końca III kwartału 2010 roku.

Pomimo silnego wzrostu akcji kredytowej w IV kwartale 2010 roku na bezpiecznie wysokim poziomie znajdowały się współczynniki wypłacalności:

- Współczynnik wypłacalności 15,90% wobec 15,89% na koniec III kwartału 2010 roku (11,50% przed rokiem).
- Współczynnik Core Tier 1 w wysokości 10,40%, wobec 10,62% na koniec III kwartału 2010 roku (6,62% przed rokiem).

### Otoczenie gospodarcze w IV kwartale 2010 roku

Dynamika PKB przyspieszyła w III kwartale do 4,2% r/r z 3,5% r/r zanotowanych w II kwartale. Największym wkładem do wzrostu gospodarczego, podobnie jak w poprzednim kwartale, charakteryzowały się konsumpcja (2,9 punktu procentowego) oraz zapasy (1,2 punktu procentowego).

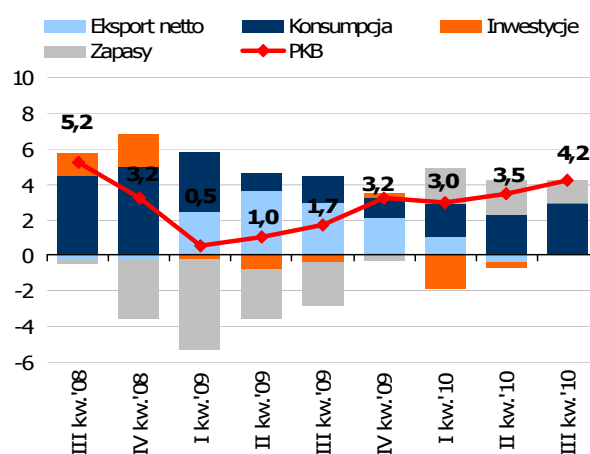
Trzeci kwartał z rzędu przyspieszyła dynamika spożycia indywidualnego (do 3,5% r/r z 3,0% r/r w II kwartale), wspierana przez kontynuację poprawy sytuacji na rynku pracy.

W III kwartale pozytywną dynamikę zanotowały inwestycje (+0,4% r/r wobec spadku o 1,7% r/r w II kwartale), którą to kategorię jeszcze na początku roku charakteryzowały bardzo głębokie spadki (-12,8% r/r w I kwartale). Co istotne, motorem wzrostu inwestycji stały się w końcu inwestycje w sektorze prywatnym (w dużych przedsiębiorstwach zanotowały wzrost o 3,4% r/r w III kwartale), podczas gdy w poprzednich kwartałach nakłady na środki trwałe rosły przede wszystkim w sektorze publicznym (inwestycje w infrastrukturę drogową). W III kwartale wzrost inwestycji koncentrował się jeszcze w głównej mierze w energetyce (odtwarzanie mocy produkcyjnych) oraz budownictwie, podczas gdy 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.

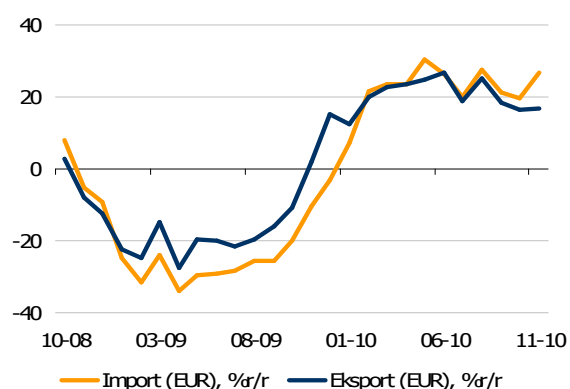
W III kwartale kontynuowany był proces odbudowy zapasów przez przedsiębiorstwa na fali zwiększającej się aktywności gospodarczej (wkład do wzrostu na poziomie 1,2 punktu procentowego), który powinien utrzymywać się w najbliższych kwartałach.

W związku z utrzymującym się silnym momentum gospodarki Niemiec, motorem wzrostu gospodarczego w Polsce pozostaje eksport, który w III kwartale wzrósł o około 21% r/r (w cenach bieżących w EUR), a w okresie październik-listopad również utrzymywał wysoką dynamikę (około 17% r/r). Kontynuacja stymulacji polskiej gospodarki przez rosnący popyt zewnętrzny w IV kwartale przekładała się na utrzymującą silne tempo wzrostu produkcję sprzedaną przemysłu (ok. 9,8% r/r w IV kwartale wobec 10,8% r/r w III kwartale). Z kolei na kontynuację poprawy popytu wewnętrznego wskazuje wzrost dynamiki sprzedaży detalicznej (8,7% r/r w okresie październik-listopad wobec 6,4% r/r w III kwartale).

Wpływ głównych kategorii na realny wzrost PKB (pkt. proc.)



Dynamika importu i eksportu (% r/r)



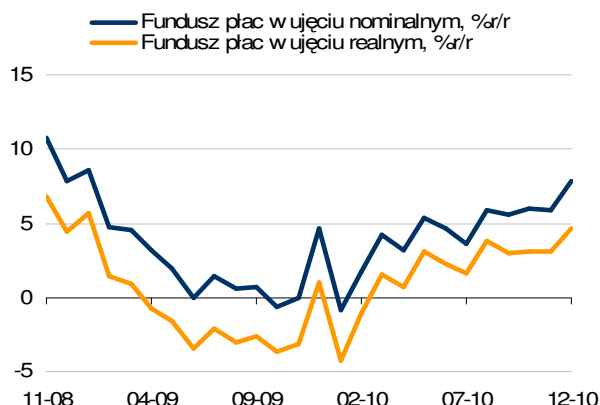
## Rynek pracy

W IV kwartale miał miejsce dalszy ciąg stopniowej poprawy sytuacji na krajowym rynku pracy. Dynamika zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw kontynuowała swój wzrostowy trend, zwiększając się do 2,4% r/r w grudniu z 1,8% r/r we wrześniu. W całym kwartale zatrudnienie wzrosło o około 15,5 tys. etatów, a nowe miejsca pracy powstawały głównie w przetwórstwie przemysłowym, handlu i naprawach oraz kategorii „administrowanie i działalność wspierająca”. W konsekwencji sezonowego wzrostu bezrobocia w okresie zimowym stopa bezrobocia rejestrowanego wzrosła w IV kwartale do 12,3% (wstępny szacunek MPiPS) z 11,5% we wrześniu, natomiast po osiągnięciu maksimum w okresie styczeń-luty powinna powrócić do trendu spadkowego.

Dynamika płac w sektorze przedsiębiorstw zanotowała w IV kwartale istotny wzrost - na koniec roku ukształtowała się na poziomie 5,4% r/r wobec 3,7% r/r na koniec III kwartału, przy czym w przetwórstwie przemysłowym utrzymywała się na wyraźnie wyższym poziomie (5-6% r/r).

W wyniku przyspieszenia tempa wzrostu zarówno zatrudnienia jak i wynagrodzeń, dynamika realnego funduszu płac wzrosła na koniec IV kwartału do 4,6% r/r wobec 3,0% r/r na koniec III kwartału, pomimo istotnego wzrostu inflacji pod koniec roku, co stanowi istotne wsparcie dla dynamiki konsumpcji prywatnej.

Dynamika funduszu płac w ujęciu nominalnym i realnym (% r/r)



## Inflacja i stopy procentowe

Inflacja CPI przyspieszyła na koniec 2010 roku do 3,1% r/r z 2,5% r/r na koniec III kwartału. Po spadkach w poprzednich kwartałach (głównie wskutek negatywnych efektów wysokiej bazy statystycznej z 2009 roku) koniec roku przyniósł wejście inflacji w trend wzrostowy.

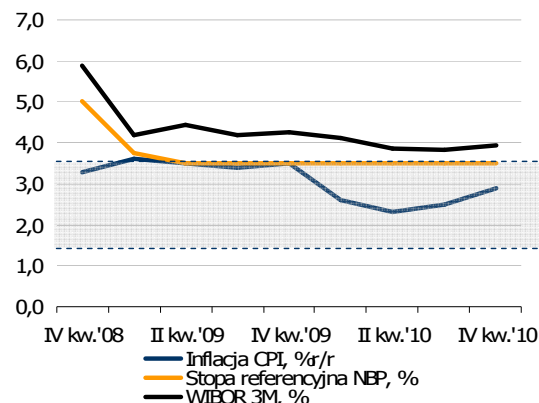
Za wzrost dynamiki cen konsumentów w głównej mierze odpowiedzialne były wzrosty cen paliw (konsekwencja globalnego wzrostu cen ropy) oraz energii (podwyżka cen gazu w październiku). Z kolei inflacja bazowa (z wyłączeniem cen żywności i energii) po długim okresie stabilizacji na najniższym od 3 lat poziomie 1,2% r/r, w grudniu zanotowała odbicie do około 1,6% r/r, wywołane w dużej mierze efektem niskiej bazy statystycznej z końca 2009 roku.

W następstwie stopniowego narastania presji popytowej związanej z kontynuacją ożywienia polskiej gospodarki, jak również presji kosztowej (wysokie poziomy inflacji PPI w ostatnich miesiącach) kolejne miesiące powinny przynieść dalszy wzrost wskaźnika CPI, choć mniej gwałtowny niż w IV kwartale. Dużo zależeć będzie też od kształtowania się oczekiwań inflacyjnych gospodarstw domowych, które w ostatnim czasie zanotowały dość silny wzrost (oczekiwana 12-miesięczna inflacja wzrosła do 2,9% r/r w grudniu z 2,1% r/r we wrześniu).

Mimo pogarszających się perspektyw inflacyjnych Rada Polityki Pieniężnej (RPP) utrzymała w IV kwartale główną stopę procentową bez zmian na poziomie 3,50%, a na podwyżkę zdecydowała się dopiero w styczniu bieżącego roku (o 25 punktów bazowych). W październiku Rada zdecydowała się jedynie podwyższyć stopę rezerwy obowiązkowej do jej przedkryzysowego poziomu, czyli 3,50% (z dotychczasowych 3,00%), co było kolejnym sygnałem normalizacji sytuacji w sektorze bankowym, po wcześniejszym ogłoszeniu wycofania się NBP z operacji zasilających repo i swap walutowy.

Wydźwięk komunikatów po posiedzeniach w IV kwartale pozostawał dość gołąbi i nie zapowiadał rychłego przejścia do zacieśnienia monetarnego. Jako kluczowe argumenty za pozostawieniem stóp bez zmian Rada podawała ograniczoną presję inflacyjną i płacową, niepewność co do trwałości ożywienia na świecie oraz zagrożenie nadmierną aprecjacją złotego wskutek zwiększonego napływu kapitału w warunkach wydłużenia okresu ekspansywnej polityki pieniężnej przez główne banki centralne. Co ważne, w komunikacie z grudnia ten ostatni argument został przez Radę pominięty, co oznaczało lekkie zaostrenie dotychczasowego stanowiska. Kluczowym sygnałem wskazującym na silne zaostrenie nastrojów w ramach Rady i nadchodzące podwyżki stóp były styczniowe jastrzębie wypowiedzi prezesa NBP Marka Belki. W rezultacie na styczniowym posiedzeniu RPP

Stopa inflacji CPI (%r/r), stopa referencyjna NBP (%),  
stawka WIBOR (%)



zdecydowała się podnieść stopy o 25 punktów bazowych uzasadniając to przyspieszeniem wzrostu gospodarczego, które może prowadzić do narastania presji płacowej i inflacyjnej w średnim okresie. Wszystko wskazuje, że styczniowa jest początkiem cyklu podwyżek, a do kolejnej podwyżki (również o 25 punktów bazowych) może dojść już w marcu (w lutym nie będzie posiedzenia decyzyjnego RPP), niemniej jednak wynik posiedzenia zależy w dużej mierze od poziomu kursu EUR/PLN.

### Podaż pieniądza i sektor bankowy

W IV kwartale 2010 roku dynamika depozytów detalicznych utrzymywała się na stabilnym poziomie w okolicach 10% r/r (9,8% r/r na koniec grudnia wobec 9,8% r/r na koniec września). Depozyty detaliczne wzrosły w IV kwartale o 18,2 mld zł wobec 16,6 mld zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, a na wyższy przyrost wpływ miała przede wszystkim lepsza niż przed rokiem sytuacja na rynku pracy. Z drugiej strony przyrost depozytów gospodarstw domowych był ograniczany przez rosnący napływ kapitału do funduszy inwestycyjnych (saldo wpłat i umorzeń wyniosło w IV kwartale około 2,8 mld zł wobec 1,7 mld zł przed rokiem).

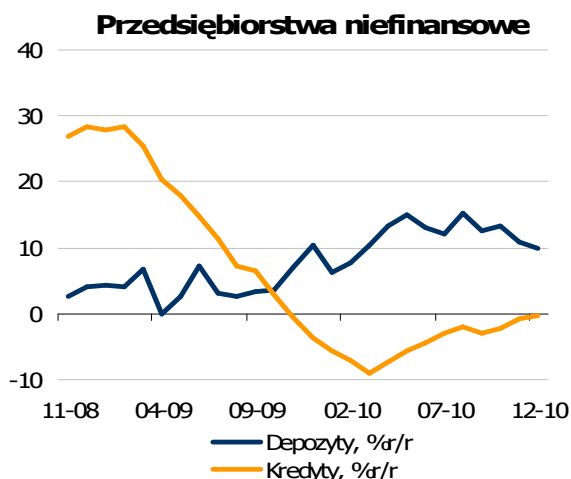
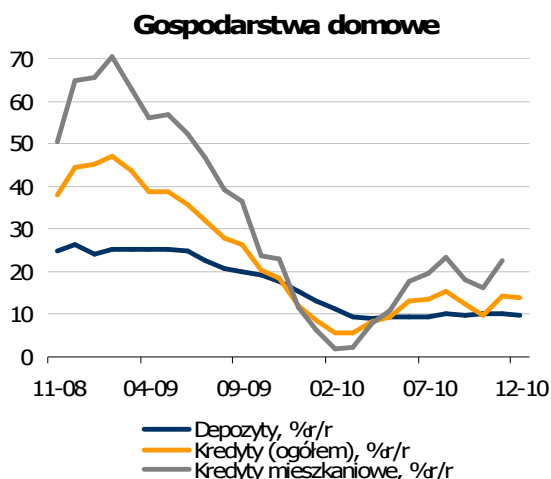
Z kolei dynamika depozytów korporacyjnych spadła do 9,9% r/r na koniec grudnia z 12,6% r/r na koniec września. Wolumen depozytów korporacyjnych zwiększył się w IV kwartale o 15,5 mld zł wobec wzrostu o 17,8 mld zł w analogicznym okresie roku ubiegłego - stopniowo obniżające się tempo wzrostu depozytów przy stabilnie poprawiających się wynikach finansowych przedsiębiorstw sugeruje powoli odradzającą się aktywność inwestycyjną w sektorze prywatnym, finansowaną w początkowym etapie ze środków własnych firm.

Dynamika kredytów dla gospodarstw domowych wzrosła do 13,9% r/r na koniec grudnia z 12,4% r/r na koniec września, przy wzroście wolumenu w IV kwartale o 15,8 mld zł wobec wzrostu o 8,5 mld zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Dynamikę kredytu detalicznego wspiera poprawiająca się wraz z ożywieniem na rynku pracy sytuacja gospodarstw domowych. Nie mniej jednak po uwzględnieniu efektu kursowego tempo wzrostu kredytów detalicznych na koniec IV kwartału było sporo niższe (8,5% r/r), co wskazuje, że wysoka dynamika kredytów w dużej mierze jest efektem deprecjacji złotego względem franka szwajcarskiego, w którym denominowana jest znaczna część portfela kredytów mieszkaniowych (dynamika kredytów mieszkaniowych wyniosła w listopadzie 22,7% r/r, a po wyeliminowaniu efektu kursowego 14,6% r/r).

Dynamika kredytów korporacyjnych przez cały IV kwartał pozostawała ujemna, lecz kontynuowała wzrost, kończąc rok na poziomie -0,3% r/r wobec -3,0% r/r na koniec września, przy spadku wolumenu w IV kwartale o 1,6 mld zł wobec spadku o 7,7 mld zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Co ważne, po wyeliminowaniu efektu kursowego wolumen kredytów dla przedsiębiorstw zanotował pierwszy od września 2009 roku wzrost (o 0,5% r/r), co jest konsekwencją powoli odradzającej się aktywności inwestycyjnej polskich firm w warunkach rosnącego wykorzystania mocy produkcyjnych. Nie mniej jednak proces drenażu nagromadzonych przez przedsiębiorstwa depozytów (widoczny w spadającej dynamice depozytów korporacyjnych) będzie w najbliższym czasie nadal ograniczał tempo wzrostu akcji kredytowej w segmencie korporacyjnym, choć w coraz mniejszym stopniu.

Dynamika depozytów i kredytów gospodarstw domowych (% r/r)

Dynamika depozytów i kredytów przedsiębiorstw (% r/r)





**Najważniejsze czynniki kształtujące wyniki Grupy BRE Banku SA w IV kwartale 2010 roku****Rachunek zysków i strat Grupy BRE Banku**

Zysk brutto wypracowany przez Grupę BRE Banku w 2010 roku wyniósł 872,5 mln zł, wobec 209,4 mln zł rok wcześniej. W IV kwartale 2010 roku zysk brutto osiągnął poziom 263,8 mln zł, co oznacza spadek w relacji do poprzedniego kwartału o 16,1 mln zł, tj. 5,8%. Po wyłączeniu dodatkowych dochodów osiągniętych w III kwartale z tytułu sprzedaży akcji PZU (30,5 mln zł), zysk brutto Grupy wzrósł, z kwartału na kwartał, o 5,8%, co nastąpiło głównie dzięki wyższemu wynikowi odsetkowemu i wynikowi z działalności handlowej a także niższym odpisom z tytułu utraty wartości kredytów.

**Dochody**

Wypracowany przez Grupę BRE Banku poziom dochodów w 2010 roku był najwyższy w historii Grupy i wyniósł 3 124,6 mln zł, co oznacza wzrost o 273,3 mln zł, tj. 9,6% w stosunku do ubiegłego roku. Wzrost ten osiągnięto dzięki przyrostowi wyniku z wszystkich podstawowych źródeł dochodów, a jedynie przychód z tytułu dywidend obniżył się (ze względu na dywidendę otrzymaną w 2009 roku w związku z posiadanymi udziałami PZU).

Wynik z tytułu odsetek, mający 57,9% udział w dochodach Grupy BRE Banku, był głównym źródłem dochodów Grupy w 2010 roku. Wyniósł on 1 811,0 mln zł, co oznacza wzrost w ujęciu rocznym o 152,8 mln zł, tj. 9,2%.

Głównym źródłem przychodów odsetkowych (71,3%) pozostawały kredyty i pożyczki. Przychody z tego tytułu, z powodu niższych w 2010 roku bazowych nominalnych stóp procentowych, były o 183,9 mln niższe niż przed rokiem. W związku ze znacznym wzrostem wolumenu lokacyjnych papierów wartościowych, przychód odsetkowy od tej pozycji aktywów wzrósł rok do roku o 239,3 mln zł, tj. 45,1%. 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 roku były również poniesione koszty odsetkowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (spadek o 21,9 mln zł, tj. 24,3%).

IV kwartał 2010 roku charakteryzował się najwyższym poziomem wyniku odsetkowego w całym 2010 roku. Wyniósł on 503,1 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu do III kwartału o 22,1 mln, tj. 4,6%. Wynik z tytułu odsetek uległ poprawie zarówno dzięki rosnącym wolumenom kredytowym, jak i wyższej marży odsetkowej z produktów depozytowych.

Marża odsetkowa w Grupie BRE Banku, kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych, osiągnęła na koniec grudnia 2010 roku poziom 2,2% p.a. wobec 2,1% p.a. na koniec września 2010 roku i 2,3% p.a. rok wcześniej. Poziom marży w 2010 roku pozostawał pod wpływem zmiany w zakresie struktury aktywów, w których większy udział, w porównaniu z rokiem ubiegłym, miały lokacyjne papiery wartościowe. Równocześnie, marża odsetkowa uległa poprawie w porównaniu do poprzedniego kwartału głównie dzięki wzrostowi marży depozytowej.

Wynik z tytułu prowizji, z udziałem w strukturze dochodów Grupy na poziomie 23,9%, wykazał w 2010 roku wzrost o 151,2 mln zł, tj. 25,4% w relacji do poprzedniego roku. Najwyższą dynamikę wzrostu zanotowano w odniesieniu do przychodów prowizyjnych z działalności ubezpieczeniowej, prowizji za prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizji za obsługę kart płatniczych. Wzrost przychodów prowizyjnych z działalności ubezpieczeniowej (o 89,2% r/r) związany jest z wyższym cross-sellingiem i rosnącą sprzedażą produktów ubezpieczeniowych, w tym bancassurance przez spółkę BRE Ubezpieczenia. Natomiast wzrost przychodów prowizyjnych za prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizji za obsługę kart płatniczych wiązać należy z dynamicznym rozwojem bazy klientów Grupy BRE Banku.

W IV kwartale 2010 roku zrealizowano najwyższy w tym roku kwartalny poziom dochodów prowizyjnych. W porównaniu do rekordowego poziomu III kwartału, wynik z tytułu prowizji dalej wzrósł nieznacznie (o 1,2 mln zł, tj. 0,6%). Wysoki poziom wyniku z tytułu opłat i prowizji w czwartym kwartale związany był przede wszystkim z rosnącymi przychodami prowizyjnymi z działalności kredytowej i za prowadzenie rachunków bankowych.

Wynik na działalności handlowej na koniec 2010 roku wyniósł 410,7 mln zł i był wyższy o 4,3 mln zł, tj. 1,1% od wyniku poprzedniego roku. Wzrost dochodów dotyczył wyniku na pozostałej działalności handlowej, który zwiększył się w omawianym okresie o 49,4 mln zł (17,0% r/r) za sprawą dodatkowej wyceny pochodnych instrumentów odsetkowych w 2010 roku, a także wyższych dochodów z instrumentów na ryzyko rynkowe. Jednocześnie wynik z pozycji wymiany był niższy od osiągniętego w 2009 roku o 45,1 mln zł, tj. 10,9%. Spowodowane było to przede wszystkim mniejszą aktywnością klientów na rynku walutowym, co przełożyło się na zmniejszenie liczby zawieranych transakcji walutowych.

W ujęciu kwartalnym nastąpił wzrost wyniku z działalności handlowej o 16,1 mln zł, tj. 18,3%. Przyczyniły się do tego zarówno wyższy w IV kwartale wynik z pozycji wymiany jak i wyższy wynik z pozostałej działalności handlowej (głównie za sprawą wyższych dochodów z instrumentów na ryzyko rynkowe, co z kolei było rezultatem

dotądniej wyceny w wysokości 11,1 mln zł warrantów subskrypcyjnych objętych przez Bank w związku z finansowaniem mezzanine).

Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych w 2010 roku wyniósł 45,1 mln zł i obejmuje głównie dochód ze sprzedaży części akcji PZU przez spółkę zależną BRE Gold FIZ, zrealizowany w II kwartale (w wysokości 17,0 mln zł oraz w III kwartale w wysokości 30,5 mln zł).

Pozostałe dochody operacyjne (saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych) wyniosły na koniec 2010 roku 103,7 mln zł wobec 93,7 mln zł rok wcześniej, kiedy wynik obciążony był odpisem w wysokości 18,5 mln zł, dotyczącym utraty wartości aktywów związanych z finansowaniem spółki Compagnia de Factoring Grupy Intermarket Bank AG (spółka została sprzedana w IV kwartale 2009 roku).

Pozostałe dochody operacyjne w IV kwartale 2010 roku były o 16,2 mln zł wyższe niż osiągnięte w III kwartale. Wzrost ten tłumaczy głównie zaksięgowanie w IV kwartale rozwiązania rezerw kosztowych i podatkowych, a także zwrot nadpłaty z KNF z tytułu rozliczenia zaliczek za 2009 rok.

#### Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Odpisy netto z tytułu trwałej utraty wartości kredytów i pożyczek w Grupie BRE Banku wyniosły na koniec 2010 roku 634,8 mln zł, wobec 1 097,1 mln zł w rok wcześniej, co oznacza spadek o 462,4 mln zł, tj. 42,1%. Znacznemu zmniejszeniu uległy zarówno rezerwy związane w Banku (561,9 mln zł na koniec 2010 roku wobec 966,6 mln zł w roku poprzednim) jak i w spółkach zależnych (72,9 mln zł w 2010 roku wobec 130,5 mln zł w 2009 roku).

Zmniejszenie kosztów ryzyka kredytowego wynikało z ogólnej poprawy sytuacji finansowej klientów Grupy, a w szczególności związane było ze znacznym spadkiem rezerw zawiązywanych w pionie Klienci Korporacyjni i Instytucje. Właściwy poziom rezerw utworzonych w poprzednich okresach oraz podjęte działania restrukturyzacyjne przelożyły się na zmniejszenie odpisów z tytułu utraty wartości kredytów w tym pionie działalności z 629,5 mln zł na koniec 2009 roku do 279,6 mln zł w 2010 roku.

Przeprowadzone w 2009 roku zmiany w polityce kredytowej dotyczącej klientów indywidualnych, polegające głównie na zaprzestaniu udzielania kredytów gotówkowych nowym klientom bez wcześniejszej relacji z Bankiem, przyczyniły się do zmniejszenia odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów w pionie Bankowości Detalicznej (339,6 mln zł na koniec 2010 roku wobec 440,6 mln zł przed rokiem).

W ujęciu kwartalnym nastąpiło dalsze zmniejszenie kosztów ryzyka kredytowego. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w IV kwartale 2010 roku wyniosły 126,0 mln zł i były o 2,2 mln zł, tj. 1,7% niższe od zanotowanych w III kwartale. Znaczny spadek odpisów wystąpił w pionie Klienci Korporacyjni i Instytucje (spadek o 11,2 mln zł w relacji do poprzedniego kwartału). W pionie Bankowości Detalicznej odpisy były wyższe o 3,1 mln zł, tj. 4,5%.

#### Koszty działalności Grupy BRE Banku

Ogólne koszty administracyjne w 2010 roku były wyższe o 94,9 mln zł, tj. 7,4% od kosztów poniesionych w 2009 roku. Łącznie z amortyzacją ich poziom wyniósł 1 617,3 mln zł i był o 4,7% wyższy niż na koniec 2009 roku. Na wzrost ten wpłynęły wyższe o 99,6 mln zł, tj. 15,5% koszty pracownicze, co wynika z zawiązanych, głównie w II półroczu, wyższych odpisów na premie motywacyjne, a także odpisów na opcje pracownicze i bonusy sprzedażowe w Bankowości Detalicznej. Wzrost kosztów pracowniczych związany jest również ze wzrostem zatrudnienia w Grupie BRE Banku o 8,1% w stosunku do końca roku 2009.

Zatrudnienie w Grupie BRE Banku (etaty)	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009	% zmiana roczna
	6 018	5 894	5 566	+8,1%

W efekcie przeprowadzonych inicjatyw w zakresie optymalizacji kosztów w Grupie BRE Banku, koszty rzeczowe na koniec 2010 roku były niższe niż zarejestrowane rok wcześniej o 5,9 mln zł, tj. 1,0% i wyniosły 579,3 mln zł. W IV kwartale 2010 roku nastąpił charakterystyczny dla końca roku wzrost kosztów administracyjnych wraz z amortyzacją (o 37,7 mln zł, tj. 9,1% w porównaniu do III kwartału 2010 roku). Wzrost ten dotyczył zarówno kosztów osobowych, które wzrosły w omawianym okresie o 25,1 mln zł, tj. 12,9%, jak i kosztów rzeczowych, których wyższy o 17,1 mln zł, tj. 11,5% poziom w porównaniu do III kwartału, wynika głównie z wyższych wydatków na kampanie reklamowe w bankowości detalicznej oraz działania promocyjne w bankowości korporacyjnej.

Wskaźnik kosztów do dochodów obniżył się w 2010 roku do 51,8% z 54,2% za 2009 rok.

**Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec IV kwartału 2010 roku**

Suma bilansowa Grupy BRE Banku na koniec 2010 roku wynosiła 90 051,5 mln zł, co stanowi przyrost roczny w wysokości 11,1% oraz wzrost o 6,7% w ciągu IV kwartału 2010 roku.

**Aktywa Grupy BRE Banku**

Największy udział w strukturze aktywów na koniec 2010 roku utrzymały kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich wartość na koniec 2010 roku wyniosła 59 370,4 mln zł, co stanowiło 65,9% sumy aktywów (wobec 64,7% na koniec września 2010 roku). W ujęciu rok do roku kredyty i pożyczki udzielone klientom wzrosły o 6 901,6 mln zł, tj. o 13,2%. W IV kwartale 2010 roku wolumen kredytów i pożyczek udzielonych klientom wzrósł znacznie, bo aż o 4 782,2 mln zł, tj. 8,8% w ujęciu netto i o 4 815,9 mln zł (8,4%) w ujęciu brutto. Wolumen kredytów udzielonych klientom korporacyjnym wzrósł w IV kwartale o 2 161,0 mln zł (9,3%), czego przyczyną był głównie zwiększony wolumen transakcji repo w końcu 2010 roku. W kredytach udzielonych klientom indywidualnym zanotowano wzrost o 2 037,1 mln zł (6,4%), który w dużej mierze spowodowany był osłabieniem się kursu złotego wobec walut obcych. Po raz kolejny odnotowano wysoką dynamikę wzrostu wolumenu kredytów udzielonych podmiotom sektora budżetowego (wzrost w IV kwartale o 479,2 mln zł, tj. 33,2%).

Drugą co do wielkości pozycję aktywów stanowiły lokacyjne papiery wartościowe. Ich wartość w ciągu IV kwartału 2010 roku zmniejszyła się o 481,5 mln zł, tj. 2,5%.

Należności od banków spadły w ciągu IV kwartału 2010 roku o 417,0 mln zł, tj. o 14,2%. Spadek ten jest związany z mniejszym zaangażowaniem Grupy w transakcje na rynku międzybankowym.

Spadek wolumenu lokacyjnych papierów wartościowych oraz należności od banków powiązany jest ze wzrostem środków ulokowanych w NBP. Wartość operacji z bankiem centralnym wzrosła w IV kwartale 2010 roku o 1 023,6 mln zł, tj. 76,6%.

**Pasywa Grupy BRE Banku**

Zobowiązania wobec klientów, stanowiące dominujące źródło finansowania działalności Grupy BRE Banku, wykazały w skali roku przyrost o 4 628,7 mln zł, tj. 10,8%. Największy nominalny wzrost dotyczył zobowiązań wobec klientów korporacyjnych (wzrost o 3 943,3 mln zł, tj. 22,6% YoY). Zobowiązania wobec klientów sektora budżetowego wzrosły rok do roku prawie trzykrotnie osiągając wartość 928,6 mln zł. Pomimo zmian w polityce cenowej (obniżki oprocentowania depozytów) zobowiązania wobec klientów indywidualnych utrzymały się na niezmiennym poziomie w relacji do końca 2009 roku. Tym samym zobowiązania wobec klientów wyniosły na koniec 2010 roku 47 420,1 mln zł, co stanowiło 57,2% zobowiązań, wobec 55,8% na koniec 2009 roku i 57,5% na koniec września 2010 roku.

IV kwartał 2010 był okresem dynamicznego wzrostu zobowiązań wobec klientów. W tym okresie ich wartość zwiększyła się o 2 902,6 mln zł, tj. 6,5%. Wzrost ten zanotowano głównie dzięki zwiększeniu zobowiązań wobec klientów korporacyjnych o 1 972,9 mln zł, tj. 10,1%, co jest odzwierciedleniem nadpłynności w tym segmencie rynku a także za sprawą zwiększonych wolumenów transakcji repo w końcu roku. Zobowiązania wobec klientów sektora budżetowego wzrosły w IV kwartale o 484,8 mln zł, tj. 109,3%. Z kolei wolumen zobowiązań wobec klientów indywidualnych w IV kwartale 2010 roku utrzymał się na prawie niezmiennym poziomie (1,8% wzrostu).

Zobowiązania wobec banków wzrosły w stosunku do końca września 2010 roku o 2 752,2 mln zł, tj. 10,6%. Do wzrostu tych zobowiązań przyczyniło się większe zaangażowanie Grupy w transakcje „sell buy back”.

Udział kapitałów własnych w pasywach Grupy BRE Banku wyniósł na koniec 2010 roku 7,7%, wobec 8,0% na koniec września 2010 roku.

**Wskaźniki efektywności**

Podstawowe wskaźniki efektywności w Grupie BRE Banku kształtowały się następująco:

	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009	
ROA netto	0,77%	0,74%	0,16%	ROA = zysk netto (z udziałami mniejszości) / suma aktywów
ROE brutto	15,6%	15,3%	5,1%	ROE brutto = zysk brutto / Kapitał (z udziałami mniejszości, bez zysku bieżącego)
ROE netto	11,8%	11,8%	3,2%	ROE netto = zysk netto (z udziałami mniejszości) / Kapitał (z udziałami mniejszości, bez zysku bieżącego);
C/I	51,8%	51,0%	54,2%	CIR = ogólne koszty administracyjne + amortyzacja / dochody (w tym saldo pozostałych przychodów / kosztów)
Współczynnik wypłacalności	15,90%	15,89%	11,50%	
Tier 1	10,40%	10,62%	6,62%	

Współczynnik wypłacalności Grupy BRE Banku na koniec grudnia 2010 roku wyniósł 15,90% wobec 15,89% na koniec września 2010 roku oraz 11,50% na koniec poprzedniego roku. Wskaźnik Tier 1 wyniósł na koniec 2010 roku 10,40% wobec odpowiednio 10,62% na koniec września 2010 roku i 6,62% rok wcześniej.

#### **Udział konsolidowanych spółek w wyniku Grupy BRE Banku**

W 2010 roku 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 (44,1 mln zysku brutto za rok 2010, 5,3 mln zysku brutto za rok 2009), BRE Bank Hipoteczny (37,8 mln zysku brutto za rok 2010, 32,5 mln zysku brutto za rok 2009), BRE Wealth Management (10,7 mln zysku brutto za rok 2010, 6,1 mln zysku brutto za rok 2009) oraz Intermarket Bank (10,7 mln zysku brutto za rok 2010, 14,9 mln straty brutto za rok 2009).

#### **Działalność pionów biznesowych**

Największy udział w dochodach Grupy w 2010 roku miał pion Bankowości Detalicznej (49,6%). Udział w dochodach pionu Klienci Korporacyjni i Instytucje to 35,4%, a pionu Działalność Handlowa i Inwestycyjna 13,7%.

#### **Bankowość Detaliczna oraz Private Banking**

##### **Wyniki finansowe**

Po czterech kwartałach 2010 roku segment osiągnął zysk brutto na poziomie 455,6 mln zł, wobec 216,3 mln zł za rok 2009. Wzrost zysku brutto o 239,4 mln zł, tj. 110,7% to przede wszystkim zasługa:

- Wyższego wyniku z tytułu odsetek (wzrost w porównaniu do 2009 roku o 42,1 mln zł, tj. 4,4%). Wzrost ten wynika głównie z rosnącego wolumenu kredytów oraz poprawy marży na produktach depozytowych.
- Wysokiej dynamiki wzrostu wyniku z tytułu prowizji (wzrost rok do roku o 137,8 mln zł, tj. 79,4%). Znacząca dynamika została osiągnięta przede wszystkim w przychodach prowizyjnych z działalności ubezpieczeniowej, za prowadzenie rachunków, za obsługę kart płatniczych oraz ze sprzedaży produktów okołobankowych takich jak jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Poprawa wyniku prowizyjnego wiąże się z kilkoma czynnikami, wśród których najważniejsze to: dynamiczna sprzedaż kredytów (w tym przede wszystkim poza-hipotecznych), rozwój działalności spółek ubezpieczeniowych Grupy i sprzedaży funduszy inwestycyjnych, wzrost liczby rachunków bankowych i liczby wydanych kart jako efekt zwiększonego cross-sellingu z jednej strony i skutecznej akwizycji klientów z drugiej.
- Niższych o 101,0 mln zł, tj. 22,9% odpisów 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 IV kwartału 2010 roku 78,6 mln zł wobec 247,8 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku.

W IV kwartale 2010 roku segment bankowości detalicznej osiągnął zysk brutto w wysokości 114,3 mln zł, przy 151,0 mln zł za poprzedni kwartał. Kwartalne dochody segmentu wyniosły 410,5 mln zł i utrzymały się na podobnym poziomie do III kwartału (413,3 mln zł). Segment osiągnął rekordowe kwartalne wyniki z tytułu odsetek oraz z tytułu prowizji. Odpisy na ryzyko kredytowe wyniosły 71,8 mln zł, ich poziom był o 3,1 mln wyższy od zanotowanego w III kwartale. Na niższą dochodowość w IV kwartale 2010 roku wpłynął wyższy poziom ogólnych kosztów administracyjnych, które wzrosły kwartał do kwartału o 30,8 mln zł, tj. 15,9%. Wzrost kosztów związany był głównie ze zwiększonymi nakładami na kampanie marketingowe charakterystyczne dla ostatniego kwartału oraz wyższymi rezerwami na wynagrodzenia premiowe w wyniku rozwoju biznesu.

#### **Działalność mBanku i MultiBanku w Polsce**

##### **Klienci**

Na koniec IV kwartału 2010 roku Bankowość Detaliczna BRE Banku obsługiwała 3 172,9 tys. klientów (w tym: mBank 2 580,9 tys., MultiBank 592,0 tys.).

W ciągu kwartału pozyskano 69,8 tys. nowych klientów (2,2%; mBank 70,2 tys., MultiBank -0,5 tys.). Od początku 2010 roku pozyskano 306,6 tys. nowych klientów (10,7%; mBank 284,9 tys., MultiBank 21,7 tys.).

Bank obsługiwał 389,7 tys. mikroprzedsiębiorstw (mBank 292,1 tys., MultiBank 97,6 tys.). Od początku roku pozyskano 33,6 tys. klientów biznesowych (9,4%; mBank 26,9 tys., MultiBank 6,8 tys.).

##### **Rachunki**

Na koniec grudnia 2010 roku liczba prowadzonych rachunków wyniosła 4 449,7 tys. (mBank 4 063,5 tys., MultiBank 386,1 tys.). W IV kwartale liczba rachunków wzrosła o 101,6 tys. (2,3%; mBank 107,2 tys., MultiBank -5,6 tys.). Od początku 2010 roku liczba rachunków wzrosła o 596,8 tys. (15,5%; mBank 583,5 tys., MultiBank 13,2 tys.).

Rachunków mikroprzedsiębiorstw było łącznie 471,9 tys. (mBank 375,5 tys., MultiBank 96,4 tys.).

W IV kwartale liczba rachunków firmowych wzrosła o 7,7 tys. (1,7%; mBank 7,5 tys., MultiBank 0,2 tys.). Od początku 2010 roku liczba rachunków firmowych wzrosła o 39,7 tys. (9,2%; mBank 34,0 tys., MultiBank 5,7 tys.).

#### Depozyty

Na koniec grudnia 2010 stan depozytów bankowości detalicznej wyniósł 19 434,3 mln zł (mBank 14 340,9 mln zł, MultiBank 5 093,3 mln zł).

W ciągu IV kwartału wartość bilansowa depozytów wzrosła o 432,2 mln zł (2,3%; mBank 504,6 mln zł, MultiBank -72,4 mln zł). Od początku 2010 roku wartość bilansowa depozytów wzrosła o 1 476,6 mln zł (8,2%; mBank 1 632,2 mln zł, MultiBank -155,7 mln zł).

Na koniec grudnia 2010 roku wartość bilansowa depozytów dla mikroprzedsiębiorstw wyniosła 1 958,3 mln zł (mBank 1 059,5 mln zł; MultiBank 898,8 mln zł). W porównaniu do końca III kwartału 2010 roku wartość tych depozytów wzrosła o 251,7 mln zł (14,8%; mBank 193,3 mln zł; MultiBank 58,5 mln zł).

#### Fundusze Inwestycyjne

Środki ulokowane przez klientów detalicznych BRE Banku w funduszach inwestycyjnych na koniec grudnia 2010 roku wyniosły 2 219,0 mln zł (mBank 1 685,0 mln zł, MultiBank 534,0 mln zł).

W IV kwartale aktywa funduszy inwestycyjnych wzrosły o 159,6 mln zł w stosunku do minionego kwartału (7,8%; mBank 114,5 mln zł, MultiBank 45,1 mln zł).

Od początku 2010 roku aktywa funduszy inwestycyjnych wzrosły o 578,1 mln zł (35,2%; mBank 386,0 mln zł, MultiBank 192,1 mln zł).

#### Kredyty

Wartość bilansowa kredytów na koniec grudnia 2010 roku wyniosła 31 076,3 mln zł (mBank 13 679,5 mln zł, MultiBank 17 396,8 mln zł).

W porównaniu do końca III kwartału odnotowano wzrost wartości bilansowej kredytów o 1 184,8 mln zł (4,0%; mBank 518,5 mln zł, MultiBank 666,4 mln zł).

Od początku 2010 roku wartość bilansowa kredytów wzrosła o 4 295,1 mln zł (16,0%; mBank 1 921,3 mln zł; MultiBank 2 373,7 mln zł).

Wartość wszystkich kredytów udzielonych klientom prowadzącym działalność gospodarczą na koniec grudnia 2010 roku wyniosła 2 935,6 mln zł (mBank 899,5 mln zł, MultiBank 2 036,1 mln zł) i była na tym samym poziomie, co na koniec III kwartału 2010 roku.

#### Struktura portfela kredytowego:

- mBank: 78,8% kredyty hipoteczne, 7,1% kredyty gotówkowe, 6,1% linia kredytowa, 4,9% karty kredytowe, 3,2% pozostałe;

- MultiBank: 82,9% kredyty hipoteczne, 5,5% linia kredytowa, 2,1% kredyty gotówkowe, 1,6% karty kredytowe, 7,9% pozostałe.

Wartość bilansowa kredytów hipotecznych dla klientów indywidualnych na koniec kwartału w bankowości detalicznej wyniosła 24 757,2 mln zł (mBank 10 773,2 mln zł, MultiBank 13 984,1 mln zł).

W ostatnim kwartale zanotowano wzrost bilansowy kredytów hipotecznych o 1 070,0 mln zł (4,5%; mBank 474,7 mln zł, MultiBank 595,3 mln zł).

Od początku 2010 roku zanotowano wzrost bilansowy kredytów hipotecznych o 3 352,9 mln zł (15,7%; mBank 1 425,2 mln zł, MultiBank 1 927,7 mln zł).

Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych wg stanu na 31 grudnia 2010 roku.

Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych	Razem	PLN	FX
Wartość bilansowa (mld zł)	24,76	2,29	22,47
Średnia zapadalność (lata)	22,75	20,00	23,14
Średnia wartość (tys. zł)	278,32	206,28	288,59
Średnie LTV (%)	82%	56%	86%
NPL	0,84%	4,00%	0,52%

**Karty**

Liczba wydanych kart kredytowych na koniec grudnia 2010 roku wyniosła 570,5 tys. sztuk (mBank 394,4 tys. sztuk, MultiBank 176,1 tys. sztuk).

Przyrost w IV kwartale wyniósł 14,4 tys. sztuk (2,6%; mBank 10,2 tys. sztuk, MultiBank 4,2 tys. sztuk).

Przyrost od początku roku 2010 wyniósł 71,5 tys. sztuk (14,3%; mBank 52,5 tys. sztuk, MultiBank 19,0 tys. sztuk).

Liczba wydanych kart debetowych na koniec grudnia 2010 roku wyniosła 3 024,8 tys. sztuk (mBank 2 369,1 tys. sztuk, MultiBank 655,7 tys. sztuk). W ciągu ostatniego kwartału odnotowano przyrost o 134,8 tys. sztuk (4,7%; mBank 101,5 tys. sztuk, MultiBank 33,3 tys. sztuk).

Od początku roku 2010 odnotowano przyrost o 518,9 tys. sztuk (20,7%; mBank 403,6 tys. sztuk, MultiBank 115,2 tys. sztuk).

**Rozwój sieci dystrybucji**mBank

Sieć dystrybucyjna zarządzana przez Aspiro liczy 115 lokalizacji (65 mKiosków, 24 Centra Finansowe i 26 mKiosków partnerskich) oraz 32 Punkty Obsługi Agencyjnej.

MultiBank

Obecnie sieć dystrybucji MultiBanku liczy 133 placówki (72 Centrów Usług Finansowych - CUF, 61 Placówek Partnerskich - PP, w tym: 51 Placówek Przyszłości - CUF i PP łącznie).

**Działalność mBanku za granicą****mBank w Czechach (CZ) i na Słowacji (SK)**Klienci

Na koniec 2010 roku mBank na Czechach i Słowacji obsługiwał 478,1 tys. klientów (mBank CZ 350,3 tys., mBank SK 127,8 tys.).

W IV kwartale 2010 roku pozyskano 14,2 tys. nowych klientów (3,1%; mBank CZ 9,2 tys., mBank SK 5,0 tys.). Od początku roku pozyskano 88,3 tys. nowych klientów (22,7%; mBank CZ 61,5 tys., mBank SK 26,9 tys.).

Rachunki

Według stanu na 31 grudnia 2010 roku prowadzono 924,4 tys. rachunków (mBank CZ 685,9 tys., mBank SK 238,5 tys.).

W IV kwartale liczba rachunków wzrosła o 22,6 tys. (2,5%; mBank CZ 14,3 tys., mBank SK 8,3 tys.). Od początku roku 2010 liczba rachunków wzrosła o 149,4 tys. (19,3%; mBank CZ 101,4 tys., mBank SK 48,0 tys.).

Depozyty

Na koniec 2010 roku stan depozytów w Czechach i na Słowacji wyniósł 927,2 mln EUR (mBank CZ 630,1 mln EUR, mBank SK 297,1 mln EUR).

W IV kwartale wartość bilansowa depozytów zmalała o 63,4 mln EUR (-6,4%; mBank CZ -52,3 mln EUR, mBank SK -11,1 mln EUR). Od początku 2010 roku wartość bilansowa depozytów obniżyła się o 212 mln EUR w związku ze stopniowym obniżaniem oprocentowania oferowanego klientom.

Kredyty

Wartość bilansowa kredytów na koniec grudnia 2010 roku wyniosła 356,6 mln EUR (mBank CZ 274,5 mln EUR, mBank SK 82,2 mln EUR).

W IV kwartale wartość bilansowa kredytów wzrosła o 6,5 mln EUR (1,9%; mBank CZ 8,7 mln EUR, mBank SK -2,2 mln EUR). Od początku 2010 roku wartość bilansowa kredytów wzrosła o 97,8 mln EUR (37,8%; mBank CZ 101,8 mln EUR, mBank SK -4,0 mln EUR).

Sieć dystrybucji

Sieć dystrybucyjna mBanku CZ liczy 26 lokalizacji (9 Centrów Finansowych, 17 mKiosków).

Sieć dystrybucyjna mBanku SK liczy 9 lokalizacji (4 Centra Finansowe, 5 mKiosków).

**Private Banking (PB)****Liczba klientów**

Na koniec grudnia 2010 roku Private Banking obsługiwał 4 511 klientów. W porównaniu z końcem 2009 roku liczba klientów zmniejszyła się o około 19% (-1 076 klientów).

Spadek jest wynikiem kontynuacji procesu restrukturyzacji bazy klientów, mającej na celu skupienie się na obsłudze klientów docelowych, a więc posiadających płynne aktywa na poziomie przynajmniej 1 mln zł.

**Kredyty**

Stan zadłużenia klientów Private Banking osiągnął 652,8 mln zł, co oznacza wzrost o 13,8% w stosunku do końca roku ubiegłego, kiedy to wartość udzielonych klientom Private Ranking kredytów była o prawie 80 mln zł niższa.

**Aktywa w zarządzaniu**

Środki klientów w zarządzaniu zainwestowane za pośrednictwem BRE PB wyniosły na koniec grudnia 5 966 mln zł, co jest wynikiem lepszym w stosunku do grudnia 2009 o 0,5%. Pozytywnym efektem jest także zmiana struktury aktywów. W ciągu 2010 roku produkty depozytowe wyraźnie zaczęły ustępować miejsca produktom inwestycyjnym (widać to głównie po stronie aktywów w TFI, które wzrosły o ponad 110% oraz Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe (UFK), w przypadku których przyrost wyniósł ponad 56%).

**Spółki w obszarze Bankowości Detalicznej****BRE Ubezpieczenia**

Spółki BRE Ubezpieczenia rozwijały działalność w oparciu o trzy linie biznesowe: platformę internetową (direct), klasyczny bancassurance oraz kompleksową obsługę firmy leasingowej.

W ramach platformy internetowej BRE Ubezpieczenia zebrali w 2010 roku łącznie 89,6 mln zł przypisu składki brutto, co stanowi 33% wzrost w porównaniu z 2009 rokiem. 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 rokiem. 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 około 108 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 rok wyniósł 17,0 mln zł w porównaniu z 25,0 mln zł w 2009 roku. Pogorszenie wyników finansowych to głównie efekt zmniejszającej się marży na produktach hipotecznych w zakresie ubezpieczeń pomostowych. W rezultacie, zgodnie ze statutowym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spółki, 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 roku. 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 rokiem.

**Aspiro**

W IV kwartale 2010 roku Spółka Aspiro znacząco zwiększyła sprzedaż produktów oferowanych przez banki zewnętrzne. W analizowanym okresie udział sprzedaży ogółem banków trzecich względem sprzedaży BRE wyniósł 59% wobec 22% w III kwartale.

Opisywany powyżej wzrost sprzedaży produktów partnerów zewnętrznych był możliwy dzięki dalszemu poszerzeniu oferty Aspiro o produkty kolejnych Partnerów Biznesowych.

Dotychczas Aspiro 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 zamknęła 2010 rok zyskiem brutto w wysokości 7,9 mln zł.

**BRE Wealth Management**

W 2010 roku Spółka zrealizowała zysk brutto w wysokości 10,7 mln zł, o 76% wyższy niż rok wcześniej. Wynik na działalności prowizyjnej osiągnął ponad 20 mln zł w porównaniu z 13 mln zł w 2009 roku. Podejmowane działania rozwojowe spowodowały poniesienie większych niż w 2009 roku kosztów administracyjnych (9,8 mln zł, wzrost sięgający 72%).

Spółka oferuje portfele modelowe: agresywny, zrównoważony, stabilny i konserwatywny, a także indywidualne strategie inwestycyjne. Do oferty BRE Wealth Management włączono usługę asset allocation, polegającą na doradztwie w zakresie strategicznej alokacji aktywów klienta z uwzględnieniem aktywów finansowych i pozafinansowych. W IV kwartale zamknięto trzy Fundusze Inwestycyjne Zamknięte, wykonano osiem transakcji w zakresie optymalizacji podatkowych, rozpoczęto dwadzieścia kolejnych projektów w tym zakresie. Rozbudowano ofertę w zakresie tworzenia struktur transgranicznych.

### Korporacje i Rynki Finansowe

W ramach Segmentu Korporacje i Rynki Finansowe wyodrębnione zostały dwa obszary: Klienci Korporacyjni i Instytucje - obejmujący kluczowy obszar współpracy z klientami oraz obszar działalności związanej z zarządzaniem płynnością i ryzykiem, tzw. Działalność Handlowa i Inwestycyjna. Z początkiem III kwartału 2010 roku nastąpiła zmiana przypisania pewnych obszarów działalności Banku 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: (a) Instytucje Finansowe, (b) 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.

### Klienci Korporacyjni i Instytucje

#### Wyniki finansowe

W 2010 roku segment osiągnął zysk brutto na poziomie 179,1 mln zł wobec straty w wysokości 268,5 mln zł zanotowanej w 2009 roku. Zdecydowaną poprawę wyniku w 2010 roku przypisać należy głównie:

- Znacznie niższym odpisem z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek. W szczególności niższy w 2010 roku był poziom odpisów na kredyty powiązane z instrumentami pochodnymi. W 2010 roku rozwiązano z tego tytułu rezerwy w wysokości 23,3 mln zł, wobec zawiązanych w 2009 roku rezerw w wysokości 275,1 mln zł.
- Zwiększeniu poziomu dochodów z działalności podstawowej: wyniku z tytułu odsetek o 86,7 mln zł, wyniku z tytułu prowizji o 9,8 mln zł oraz wyniku na działalności handlowej o 42,0 mln zł.
- Transakcji sprzedaży części 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 (spółka ta została sprzedana w IV kwartale 2009 roku).

Segment Klienci Korporacyjni i Instytucje kolejny kwartał z rzędu poprawiał swoją dochodowość. Zysk brutto segmentu za IV kwartał 2010 roku wyniósł 81,1 mln zł, przy 75,1 mln zł za poprzedni kwartał. Wpływ na to miały przede wszystkim najwyższy kwartałny poziom dochodów oraz niższe, w porównaniu do III kwartału 2010 roku, odpisy z tytułu trwałej utraty wartości kredytów i pożyczek (spadek z 60,5 mln zł do 49,4 mln zł). Ogólne koszty administracyjne segmentu wzrosły kwartał do kwartału o 6,0 mln zł, tj. 3,6% z powodu działań promocyjnych oraz wzrostu biznesu.

#### Liczba klientów korporacyjnych

W 2010 roku BRE Bank pozyskał 2 232 nowych klientów korporacyjnych, tj. o ponad 24% więcej niż w roku ubiegłym, z czego 59,7% stanowili klienci K3 a 32,7% klienci K2. Łączna liczba klientów na koniec grudnia 2010 roku wynosiła 13 271 podmiotów i tym samym była wyższa od liczby klientów na koniec września 2010 roku o 145 firm i o 435 firm w porównaniu z końcem grudnia 2009 roku.

#### Liczba klientów w obszarze bankowości korporacyjnej

	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2010
K1*	898	1 083	1 101
K2*	3 810	3 905	3 993
K3*	8 128	8 138	8 177
Razem	12 836	13 126	13 271

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



### Depozyty klientów korporacyjnych

Wartość zgromadzonych w BRE Banku depozytów klientów korporacyjnych wyniosła 21,3 mld zł na koniec grudnia 2010 roku. Z wyłączeniem transakcji repo ich wartość wyniosła 18,6 mld zł i była wyższa od poziomu z końca września 2010 roku o 8,7% oraz wyższa od poziomu z końca grudnia 2009 roku o 14,7%.

Wartość depozytów przedsiębiorstw na koniec grudnia 2010 roku wyniosła 16,1 mld zł i była wyższa od poziomu z końca września 2010 o 8,2% oraz wyższa od poziomu z końca grudnia 2009 roku o 10,4%. Rynek depozytów przedsiębiorstw na koniec 2010 roku wzrósł o 9,3% w porównaniu z końcem III kwartału 2010 roku oraz o 10,3% w porównaniu z końcem 2009 roku. Udział depozytów przedsiębiorstw w BRE Banku w wartości depozytów sektora przedsiębiorstw na koniec grudnia 2010 wyniósł 8,6%, wobec 8,7% we wrześniu 2010 roku oraz wobec 8,6% w grudniu 2009 roku.

### Kredyty klientów korporacyjnych

Wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym w BRE Banku osiągnęła 19,5 mld zł na koniec grudnia 2010 roku (+22,7% QoQ). Z wyłączeniem transakcji repo wyniosła 16,2 mld zł i była wyższa od poziomu z końca września 2010 roku o 3,8% oraz wyższa od poziomu z końca grudnia 2009 roku o 1,4%.

Wartość kredytów dla przedsiębiorstw na koniec grudnia 2010 roku wyniosła 13,5 mld zł i była nieznacznie niższa od poziomu z końca września 2010 roku o 1,1% oraz niższa od poziomu z końca grudnia 2009 roku o 3,8%. Rynek kredytów dla przedsiębiorstw spadł o 1,1% w porównaniu z końcem trzeciego kwartału 2010 oraz o 1,6% w porównaniu z końcem 2009 roku. Udział akcji kredytowej BRE Banku kierowanej do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora wyniósł na koniec grudnia 2010 roku 6,2%, wobec 6,2% we wrześniu 2010 roku oraz wobec 6,3% w grudniu 2009 roku. Wartość kredytów udzielonych jednostkom samorządu terytorialnego wyniosła na koniec grudnia niemal 1,4 mld zł i wrosła w 2010 roku o 1,2 mld zł. Udział BRE Banku w finansowaniu jednostek samorządu terytorialnego wyniósł na koniec grudnia 2010 roku 4,1% wobec 2,0% na koniec września 2010 roku oraz 0,8% na koniec grudnia 2009 roku.

### Strategiczne linie produktowe

#### Cash management

Rozbudowywana oferta w zakresie cash management, wspierająca długotrwałe relacje z klientami, pozwala na zwiększenie zakresu transakcji objętych identyfikacją splotu należności oraz liczby klientów korzystających z zaawansowanych produktów w zakresie zarządzania środkami. W IV kwartale 2010 roku liczba transakcji zrealizowanych transakcji Polecenia Zapłaty wyniosła 835,0 tys. i była o 17,6% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w III kwartale 2010 roku. Przyrastała również liczba i dochód z transakcji *Identyfikacji Płatności Handlowych*. Od października do grudnia 2010 roku liczba zrealizowanych transakcji wyniosła niemal 2,4 mln i była wyższa o 6,4% od liczby transakcji zrealizowanych w III kwartale 2010 roku oraz wyższa o 24,1% od liczby transakcji zrealizowanych w IV kwartale 2009 roku. Na koniec grudnia 2010 roku o 5,0% wzrosła liczba klientów korzystających z najbardziej wyrafinowanych rozwiązań w zakresie konsolidacji środków na rachunkach bankowych (w porównaniu z końcem września 2010 roku); na koniec grudnia 2010 roku 589 klientów korzystało z oferty *Cash pooling* i *Shared balance*.

#### Produkty bankowe z udziałem środków UE

W IV kwartale 2010 roku dochód ze sprzedaży produktów związanych ze środkami unijnymi w odniesieniu do średniej kwartalnej roku ubiegłego spadł o 13,2% z uwagi na bardzo niski popyt na promesy bankowe w związku z brakiem nowych rund aplikacyjnych. Przychody z tytułu kredytów związanych z wykorzystaniem środków UE wzrosły o 46,9% (w porównaniu do czwartego kwartału 2009 roku).

#### Sieć korporacyjna

Według stanu na koniec grudnia 2010 roku sieć placówek korporacyjnych BRE Banku obejmowała 24 Oddziały i 21 Biur Korporacyjnych.

#### Portfel inwestycji własnych

Na koniec 2010 roku wartość portfela inwestycji własnych i mezzanine wynosiła 199,1 mln złotych w cenie nabycia. W stosunku do końca III kwartału, wartość portfela nie zmieniła się.

### Spółki Grupy BRE Banku w obszarze Bankowości Korporacyjnej:

#### BRE Leasing

Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing w IV kwartale 2010 roku była na poziomie zbliżonym do III kwartału 2010 i wyniosła 590 mln zł (spadek w porównaniu do III kwartału 2010 roku o 2,3% oraz wzrost w stosunku do IV kwartału 2009 roku o 54,8%). W IV kwartale 2010 roku BRE Leasing nie zawarł żadnych umów dotyczących sektora nieruchomości, natomiast wartość zawartych umów dotyczących ruchomości wzrosła o 18,8%. W IV kwartale 2010 roku BRE Leasing zrealizował zysk brutto w wysokości 0,5 mln zł, co oznacza spadek w

porównaniu do III kwartału 2010 roku o 96,7%. Spadek ten spowodowany jest koniecznością jednorazowej zapłaty w IV kwartale 2010 roku kwoty 17,5 mln zł dodatkowego podatku VAT za lata 2006-2010 wraz z odsetkami karnymi w związku ze zmianą interpretacji przepisów podatkowych wynikającą z wyroku NSA z listopada 2010 roku. Spółka wystąpiła do Urzędu Skarbowego o zwrot nadpłaconej kwoty podatku.

W dniu 31 stycznia 2011 roku BRE Holding Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od BRE Banku) odkupił od Commerz Real AG (spółka w 100% zależna od Commerzbank AG) 49,9% udziałów BRE Leasing Sp. z o.o. Cena zakupu udziałów wyniosła 17,1 mln EUR (równowartość 66,9 mln zł). Po transakcji Grupa BRE Banku SA posiada 100% udziałów w BRE Leasing, trzeciej największej spółce leasingowej w Polsce.

#### Faktoring - Grupa Intermarket

W IV kwartale 2010 roku spółki Grupy Intermarket zrealizowały obroty o wartości 6,3 mld zł, co daje łączny poziom obrotów na koniec roku 22,7 mld zł (wzrost rok do roku o 4,5%). W IV kwartale spółki grupy wykazały dynamikę obrotów na poziomie 6,6% względem poprzedniego kwartału. Polfactor, spółka operująca w Polsce, wykazała większą dynamikę (+18,7%).

W IV kwartale 2010 roku spółki Grupy Intermarket konsolidowane z BRE Bankiem zrealizowały zysk brutto w kwocie 0,5 mln zł wobec zysku 1,1 mln zł w ubiegłym kwartale. Spadek wyniku brutto jest efektem utworzonych rezerw na należności w spółce czeskiej i austriackiej. Wynik brutto na koniec 2010 roku zamknął się zyskiem 15,1 mln zł wobec straty 4,9 mln zł w roku 2009.

Polfactor utrzymuje tendencję wzrostową obrotów, które po IV kwartale 2010 wyniosły 4,5 mld zł (+8,0% rok do roku). Zysk brutto za IV kwartał 2010 roku wyniósł 3,7 mln zł (wzrost 19,6% kwartał do kwartału). Zysk brutto w 2010 roku wyniósł 12,0 mln zł (wzrost +85,7% r/r).

#### Działalność Handlowa i Inwestycyjna

##### **Wyniki finansowe**

Na koniec 2010 roku segment osiągnął zysk brutto na poziomie 229,3 mln zł wobec 238,7 mln zł rok wcześniej. Pogorszenie wyniku segmentu jest przede wszystkim konsekwencją niższego o 41,1 mln zł, tj. 28,9% wyniku z działalności handlowej, co spowodowane jest głównie bardzo wysokim wynikiem w tej pozycji za 2009 rok, kiedy rozliczane były duże wolumeny walutowych transakcji pochodnych. Segment zanotował wzrost wyniku odsetkowego o 24,0 mln zł, tj. 11,1%, co związane jest 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%.

Działalność Handlowa i Inwestycyjna osiągnęła w IV kwartale 2010 roku zysk brutto w wysokości 61,4 mln zł, co oznacza wzrost o 1,1 mln zł, tj. 1,8% w porównaniu do III kwartału. Segment poprawił, kwartał do kwartału, o 2,7 mln zł, tj. 4,0% wynik z tytułu odsetek, o 4,3 mln zł, tj. 20,6% wynik z tytułu prowizji oraz o 2,3 mln zł, tj. 12,7% wynik z działalności handlowej. Koszty segmentu, w porównaniu do III kwartału, wzrosły o 1,4 mln zł, tj. 3,1%.

##### **Pozycja rynkowa**

BRE Bank zajmuje pierwszą pozycję na rynku średnioterminowych bankowych papierów dłużnych z 22,5% udziałem w rynku oraz czwartą pozycję na rynku krótkoterminowych papierów dłużnych i drugą pozycję na rynku średnioterminowych obligacji przedsiębiorstw z udziałami w rynku odpowiednio 14,6% i 18,1% (dane na koniec grudnia 2010 roku).

Bank utrzymuje wysoką aktywność na rynkach finansowych z udziałem w rynku instrumentów pochodnych na stopę procentową na poziomie około 19,0%, a w zakresie obrotu obligacjami i bonami skarbowymi 5,7%. Udział w transakcjach walutowych FX (spot i forward) wyniósł 5,2% (dane na koniec listopada 2010 roku).

##### **Spółki Grupy BRE Banku w obszarze Bankowości Inwestycyjnej:**

#### Dom Inwestycyjny BRE Banku (DI BRE)

DI BRE utrzymał ekspozycję na aktywność dla docelowych grup klientów: krajowych klientów instytucjonalnych i indywidualnych. Udział w obrocie na rynku akcji wyniósł 4,6%, co zagwarantowało 9 pozycję na rynku. Na rynku obrotu obligacjami Spółka uzyskała 7 miejsce z udziałem na poziomie 3,8%. DI BRE umocnił pozycję lidera na rynku transakcji terminowych z udziałem sięgającym 15,8%. Na rynku opcji DI BRE zajął 6 miejsce z udziałem wynoszącym 7,4%. Liczba rachunków prowadzonych przez DI stale rośnie i na koniec grudnia 2010 roku wynosiła 283 tysiące dzięki wzrastającej liczbie rachunków otwieranych przez klientów mBanku i MultiBanku.

Dom Inwestycyjny osiągnął po IV kwartałach 37,1 mln zł zysku brutto w porównaniu z 42,2 mln zł za IV kwartały 2009 roku. Wynik prowizyjny wyniósł 76,0 mln zł, co oznacza 2% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszty administracyjne ukształtowały się na poziomie 49,6 mln zł w porównaniu z 52,0 mln zł w 2009 roku. W IV kwartale 2010 DI BRE osiągnął 10,3mln zł zysku brutto wobec 9,8mln zł w III kwartale 2010 roku.

**BRE Bank Hipoteczny (BBH)**

Wartość portfela kredytowego na koniec 2010 roku wyniosła 3,8 mld zł, wobec 4,1 mld zł na koniec 2009 roku. W 2010 roku Bank osiągnął 37,8 mln zł zysku brutto wobec 32,5 mln zł w 2009 roku. Zysk brutto w IV kwartale 2010 roku wyniósł 5,3 mln zł (w porównaniu z 10,0 mln zł w III kwartale 2010 roku oraz 6,0 mln zł w IV kwartale 2009 roku). Współczynnik ROE brutto ukształtował się na koniec 2010 roku na poziomie 11,2% w porównaniu z 10,4% na koniec 2009 roku. Współczynnik C/I zmniejszył się na koniec 2010 roku do 45,3% w porównaniu z 48,3% na koniec 2009.

W 2010 roku Bank wyemitował hipoteczne listy zastawne na łączną kwotę 550 mln zł, wobec 360 mln zł w 2009 roku, co jest sygnałem poprawiającego się otoczenia rynkowego dla banków hipotecznych w Polsce.

**Jakość portfela kredytowego**

Na koniec grudnia 2010 roku, wśród kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom, należności, które utraciły wartość stanowiły 5,3% wobec 6,0% na koniec września 2010 roku i 4,7% na koniec 2009 roku.

Rezerwa utworzona na należności od klientów wzrosła z 1 964,8 mln zł na koniec 2009 roku i 2 416,0 mln zł na koniec września 2010 roku do 2 449,7 mln zł na koniec grudnia 2010 roku, z czego 215,9 mln zł stanowiła rezerwa na przyszłe nieujawnione straty (Incured but Not Identified - IBNI) wobec 223,6 mln zł na koniec września 2010 roku i 232,5 mln zł na koniec 2009 roku.

Poziom pokrycia rezerwami należności, które utraciły wartość wzrósł do poziomu 67,8% na koniec grudnia 2010, wobec 64,1% na koniec września 2010 roku oraz 67,6% na koniec 2009 roku.

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	IV kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2009 do 31.12.2009	IV kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
Przychody z tytułu odsetek		876 721	3 421 704	834 331	3 453 207
Koszty odsetek		(373 596)	(1 610 740)	(416 796)	(1 795 030)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	5	<b>503 125</b>	<b>1 810 964</b>	<b>417 535</b>	<b>1 658 177</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji		314 840	1 178 745	266 325	1 001 287
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(114 474)	(432 826)	(114 324)	(406 564)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	6	<b>200 366</b>	<b>745 919</b>	<b>152 001</b>	<b>594 723</b>
Przychody z tytułu dywidend	7	10	8 173	96 227	99 067
Wynik na działalności handlowej	8	104 274	410 672	82 861	406 374
<i>Wynik na pozycji wymiany</i>		<i>88 604</i>	<i>369 982</i>	<i>75 982</i>	<i>415 048</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>		<i>15 670</i>	<i>40 690</i>	<i>6 879</i>	<i>(8 674)</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	9	(1 352)	45 148	(3 968)	(772)
Pozostałe przychody operacyjne	10	102 076	311 271	59 651	263 522
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	11	(125 988)	(634 779)	(199 512)	(1 097 134)
Ogólne koszty administracyjne	12	(394 941)	(1 380 351)	(376 105)	(1 285 425)
Amortyzacja		(59 711)	(236 918)	(82 324)	(259 362)
Pozostałe koszty operacyjne	13	(64 053)	(207 588)	(64 463)	(169 781)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>		<b>263 806</b>	<b>872 511</b>	<b>81 903</b>	<b>209 389</b>
<b>Zysk brutto</b>		<b>263 806</b>	<b>872 511</b>	<b>81 903</b>	<b>209 389</b>
Podatek dochodowy		(70 267)	(211 646)	(39 236)	(78 866)
<b>Zysk netto</b>		<b>193 539</b>	<b>660 865</b>	<b>42 667</b>	<b>130 523</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>					
- akcjonariuszy BRE Banku SA		195 482	641 602	40 778	128 928
- udziały mniejszości		(1 943)	19 263	1 889	1 595
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA</b>			<b>641 602</b>		<b>128 928</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14		36 679 683		29 690 882
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	14		17,49		4,34
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14		36 709 325		29 729 741
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	14		17,48		4,34

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	IV kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2009 do 31.12.2009	IV kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
Wynik finansowy	193 539	660 865	42 667	130 523
Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu	(54 035)	172 788	40 119	99 454
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (netto)	(632)	(5 231)	387	6 114
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (netto)	(53 403)	178 019	39 732	93 340
<b>Dochody całkowite netto, razem</b>	<b>139 504</b>	<b>833 653</b>	<b>82 786</b>	<b>229 977</b>
<b>Dochody całkowite netto, razem przypadające na:</b>				
- akcjonariuszy BRE Banku SA	142 188	816 638	83 701	229 406
- udziały mniejszości	(2 684)	17 015	(915)	571

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009
Kasa, operacje z bankiem centralnym		2 359 912	1 336 340	3 786 765
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		3 686	10 149	9 134
Należności od banków		2 510 892	2 927 913	2 530 572
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	15	1 565 656	766 471	1 065 190
Pochodne instrumenty finansowe		1 226 653	1 506 159	1 933 627
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	16	59 370 365	54 588 181	52 468 812
Lokacyjne papiery wartościowe	17	18 762 688	19 244 196	13 120 687
- dostępne do sprzedaży		18 762 688	19 244 196	13 120 687
Aktywa zastawione	15, 17	1 830 803	1 624 629	3 516 525
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		317	1 116	1 150
Wartości niematerialne	18	427 837	402 685	441 372
Rzeczowe aktywa trwałe	19	777 620	756 483	786 446
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 922	2 966	125 308
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		325 390	321 026	331 828
Inne aktywa		883 718	933 489	906 470
<b>Aktywa razem</b>		<b>90 051 459</b>	<b>84 421 803</b>	<b>81 023 886</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
Zobowiązania wobec banku centralnego		79	133	2 003 783
Zobowiązania wobec innych banków		28 727 008	25 974 779	25 019 805
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		1 363 508	1 592 915	1 935 495
Zobowiązania wobec klientów	20	47 420 057	44 517 409	42 791 387
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 371 824	1 478 620	1 415 711
Zobowiązania podporządkowane		3 010 127	2 849 798	2 631 951
Pozostałe zobowiązania		871 130	869 106	776 195
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		25 469	16 725	904
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 647	1 000	544
Rezerwy		175 325	185 939	176 957
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>82 974 174</b>	<b>77 486 424</b>	<b>76 752 732</b>
<b>Kapitały</b>				
Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA		6 909 303	6 764 713	4 120 187
Kapitał podstawowy:		3 491 812	3 487 850	1 521 683
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		168 347	168 311	118 764
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		3 323 465	3 319 539	1 402 919
Zyski zatrzymane		3 356 345	3 162 423	2 712 394
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		2 714 743	2 716 303	2 583 466
- Wynik roku bieżącego		641 602	446 120	128 928
Inne pozycje kapitału własnego		61 146	114 440	(113 890)
Udziały mniejszości		167 982	170 666	150 967
<b>Kapitały razem</b>		<b>7 077 285</b>	<b>6 935 379</b>	<b>4 271 154</b>
<b>Kapitały i zobowiązania razem</b>		<b>90 051 459</b>	<b>84 421 803</b>	<b>81 023 886</b>
Współczynnik wypłacalności		15,90	15,89	11,50
Wartość księgową		6 909 303	6 764 713	4 120 187
Liczba akcji		42 086 674	42 077 777	29 690 882
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		164,17	160,77	138,77
Rozwodniona liczba akcji		42 116 316	42 119 912	29 729 741
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)		164,05	160,61	138,59

Grupa BRE Banku SA

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

(w tys. zł)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane					Inne pozycje kapitału własnego		Kapitały przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA razem	Udziały 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 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
<b>Dochody całkowite razem</b>							641 602	(2 967)	178 003	816 638	17 015	833 653
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	59 743	(59 743)	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	52 994	-	-	(52 994)	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	(207)	-	207	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	49 583	1 929 907	-	-	-	-	-	-	-	1 979 490	-	1 979 490
Koszty emisji akcji	-	(13 287)	-	-	-	-	-	-	-	(13 287)	-	(13 287)
Program opcji pracowniczych	-	3 926	-	2 349	-	-	-	-	-	6 275	-	6 275
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	7 070	-	-	-	-	-	7 070	-	7 070
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	3 926	-	(4 721)	-	-	-	-	-	(795)	-	(795)
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

Grupa BRE Banku SA

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

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	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 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
- reklasifikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-	-	128 928	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	-	-	-	(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 przepływów pieniężnych

	za okres	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		<b>(1 155 672)</b>	<b>(670 775)</b>
Zysk przed opodatkowaniem		872 511	209 389
<b>Korekty:</b>		<b>(2 028 183)</b>	<b>(880 164)</b>
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)		(76 690)	(466 859)
Amortyzacja		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		(8 525)	(99 092)
Odsetki otrzymane		(2 031 189)	(2 116 956)
Odsetki zapłacone		1 476 674	1 561 443
Zmiana stanu należności od banków		26 917	929 627
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu		330 575	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		(3 664 405)	(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)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(1 155 672)</b>	<b>(670 775)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(133 763)</b>	<b>(126 806)</b>
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>		<b>105 970</b>	<b>133 776</b>
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
Inne wpływy inwestycyjne		76 417	99 308
<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>239 733</b>	<b>260 582</b>
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
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(133 763)</b>	<b>(126 806)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		<b>737 505</b>	<b>(983 417)</b>
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>		<b>4 113 662</b>	<b>4 637 079</b>
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	-
<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>		<b>3 376 157</b>	<b>5 620 496</b>
Splaty 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		2 272	3 187
Odsetki zapłacone od kredytów otrzymanych od banków oraz od pożyczek podporządkowanych		347 431	461 378
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>737 505</b>	<b>(983 417)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)</b>		<b>(551 930)</b>	<b>(1 780 998)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(24 107)	(44 849)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego		6 867 880	8 693 727
<b>Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego</b>		<b>6 291 843</b>	<b>6 867 880</b>

## Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

## Rachunek zysków i strat

	Nota	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	IV kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2009 do 31.12.2009	IV kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
Przychody z tytułu odsetek		764 484	2 973 672	717 600	2 865 773
Koszty odsetek		(332 131)	(1 440 820)	(370 707)	(1 508 756)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>		<b>432 353</b>	<b>1 532 852</b>	<b>346 893</b>	<b>1 357 017</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji		236 114	894 050	203 911	777 932
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(88 422)	(360 109)	(103 423)	(378 703)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>		<b>147 692</b>	<b>533 941</b>	<b>100 488</b>	<b>399 229</b>
Przychody z tytułu dywidend		7	19 277	22 086	59 738
Wynik na działalności handlowej, w tym:		95 732	392 518	74 649	385 267
Wynik na pozycji wymiany		83 099	357 027	74 421	402 115
Wynik na pozostałej działalności handlowej		12 633	35 491	228	(16 848)
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych		10 469	11 362	54 314	55 346
Pozostałe przychody operacyjne		31 659	66 617	11 389	68 477
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek		(89 531)	(561 942)	(171 318)	(966 652)
Ogólne koszty administracyjne		(316 822)	(1 080 399)	(296 180)	(993 382)
Amortyzacja		(44 553)	(178 692)	(68 919)	(207 942)
Pozostałe koszty operacyjne		(13 019)	(53 573)	(45 104)	(58 220)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>		<b>253 987</b>	<b>681 961</b>	<b>28 298</b>	<b>98 878</b>
<b>Zysk brutto</b>		<b>253 987</b>	<b>681 961</b>	<b>28 298</b>	<b>98 878</b>
Podatek dochodowy		(63 837)	(164 237)	(21 326)	(41 735)
<b>Zysk netto</b>		<b>190 150</b>	<b>517 724</b>	<b>6 972</b>	<b>57 143</b>
Zysk netto			517 724		57 143
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14		36 679 683		29 690 882
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	14		14,11		1,92
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14		36 709 325		29 729 741
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	14		14,10		1,92

## Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	IV kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2009 do 31.12.2009	IV kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
Wynik finansowy	190 150	517 724	6 972	57 143
Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu	(53 027)	227 130	74 765	136 007
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (netto)	683	(1 173)	6 043	8 001
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (netto)	(53 710)	228 303	68 722	128 006
Dochody całkowite netto, razem	137 123	744 854	81 737	193 150

## Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009
Kasa, operacje z bankiem centralnym	2 340 672	1 323 709	3 771 992
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	3 686	10 149	9 134
Należności od banków	3 764 172	4 058 462	2 497 397
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 731 030	987 685	1 234 792
Pochodne instrumenty finansowe	1 221 565	1 498 733	1 931 868
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	51 662 336	46 655 411	44 260 700
Lokacyjne papiery wartościowe	19 195 574	19 598 704	13 397 725
- dostępne do sprzedaży	19 195 574	19 598 704	13 397 725
Aktywa zastawione	1 828 724	1 622 570	3 513 782
Inwestycje w jednostki zależne	491 761	481 605	480 709
Wartości niematerialne	379 981	357 182	396 121
Rzeczowe aktywa trwałe	534 450	506 736	555 864
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	116 081
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 291	65 965	108 975
Inne aktywa	304 412	339 974	332 041
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>83 520 654</b>	<b>77 506 885</b>	<b>72 607 181</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania wobec banku centralnego	79	133	2 003 783
Zobowiązania wobec innych banków	24 880 962	21 861 815	19 184 949
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 361 907	1 598 537	1 933 149
Zobowiązania wobec klientów	47 067 347	44 093 717	42 414 412
Zobowiązania podporządkowane	3 010 127	2 849 798	2 631 951
Pozostałe zobowiązania	573 450	608 100	516 443
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	19 689	1 084	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	77	77	79
Rezerwy	76 058	102 191	108 789
<b>Z o b o w i ą z a n i a r a z e m</b>	<b>76 989 696</b>	<b>71 115 452</b>	<b>68 793 555</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy:	3 491 812	3 487 850	1 521 683
- Zarejestrowany kapitał akcyjny	168 347	168 311	118 764
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	3 323 465	3 319 539	1 402 919
<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>2 897 312</b>	<b>2 708 722</b>	<b>2 377 239</b>
- Wynik finansowy z lat ubiegłych	2 379 588	2 381 148	2 320 096
- Wynik roku bieżącego	517 724	327 574	57 143
Inne pozycje kapitału własnego	141 834	194 861	(85 296)
<b>Kapitały razem</b>	<b>6 530 958</b>	<b>6 391 433</b>	<b>3 813 626</b>
<b>Kapitały i zobowiązania razem</b>	<b>83 520 654</b>	<b>77 506 885</b>	<b>72 607 181</b>
Współczynnik wypłacalności	16,91	16,92	11,73
Wartość księgowa	6 530 958	6 391 433	3 813 626
Liczba akcji	42 086 674	42 077 777	29 690 882
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	155,18	151,90	128,44
Rozwodniona liczba akcji	42 116 316	42 119 912	29 729 741
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	155,07	151,74	128,28

Grupa BRE Banku SA

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

(w tys. zł)

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane					Inne pozycje kapitału własnego		Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
Stan na 1 stycznia 2010 r.	118 764	1 402 919	1 603 654	8 442	708 000	57 143	-	(2 609)	(82 687)	3 813 626
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2010 r.	118 764	1 402 919	1 603 654	8 442	708 000	57 143	-	(2 609)	(82 687)	3 813 626
Dochody całkowite razem							517 724	(1 173)	228 303	744 854
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	57 143	(57 143)	-	-	-	-
Emisja akcji	49 583	1 929 907	-	-	-	-	-	-	-	1 979 490
Koszty emisji akcji	-	(13 287)	-	-	-	-	-	-	-	(13 287)
Program opcji pracowniczych	-	3 926	-	2 349	-	-	-	-	-	6 275
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	7 070	-	-	-	-	-	7 070
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	3 926	-	(4 721)	-	-	-	-	-	(795)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	168 347	3 323 465	1 603 654	10 791	765 143	-	517 724	(3 782)	145 616	6 530 958

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane					Inne pozycje kapitału własnego		Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
Stan na 1 stycznia 2009 r.	118 764	1 402 919	874 123	12 113	608 000	829 531	-	(10 610)	(210 693)	3 624 147
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2009 r.	118 764	1 402 919	874 123	12 113	608 000	829 531	-	(10 610)	(210 693)	3 624 147
Dochody całkowite razem							57 143	8 001	128 006	193 150
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	100 000	(100 000)	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	729 531	-	-	(729 531)	-	-	-	-
Program opcji pracowniczych	-	-	-	(3 671)	-	-	-	-	-	(3 671)
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	(3 671)	-	-	-	-	-	(3 671)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	118 764	1 402 919	1 603 654	8 442	708 000	-	57 143	(2 609)	(82 687)	3 813 626

## Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		<b>(2 616 012)</b>	<b>(2 076 159)</b>
Zysk przed opodatkowaniem		681 961	98 878
<b>Korekty:</b>		<b>(3 297 973)</b>	<b>(2 175 037)</b>
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)		(20 614)	(346 752)
Amortyzacja		178 692	207 942
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		2 821 496	5 276
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej		3 593	(58 107)
Utrata wartości aktywów finansowych		(12 692)	6 632
Dywidendy otrzymane		(19 277)	(59 738)
Odsetki otrzymane		(2 163 569)	(2 204 176)
Odsetki zapłacone		1 479 279	1 545 552
Zmiana stanu należności od banków		(1 274 168)	936 880
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu		241 752	3 625 024
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		710 303	3 680 445
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom		(5 391 230)	12 702
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych		(3 593 364)	(8 181 074)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		27 589	84 584
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		844 320	(764 295)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu		(571 242)	(4 278 167)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		3 417 474	3 734 094
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	171
Zmiana stanu rezerw		(32 731)	18 767
Zmiana stanu innych zobowiązań		56 416	(140 797)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(2 616 012)</b>	<b>(2 076 159)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(110 819)</b>	<b>(49 500)</b>
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>		<b>20 542</b>	<b>134 975</b>
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych		-	1 369
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 265	1 367
Inne wpływy inwestycyjne		19 277	132 239
<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>131 361</b>	<b>184 475</b>
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych		-	11 980
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		131 361	171 751
Inne wydatki inwestycyjne		-	744
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(110 819)</b>	<b>(49 500)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		<b>2 143 949</b>	<b>191 435</b>
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>		<b>3 892 958</b>	<b>1 723 058</b>
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków		1 727 495	1 514 028
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów		199 260	209 030
Z tytułu emisji akcji zwykłych		1 966 203	-
<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>		<b>1 749 009</b>	<b>1 531 623</b>
Splaty kredytów i pożyczek od banków		1 400 142	1 082 533
Splaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów		9 454	11 506
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	8 000
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		6 947	10 674
Odsetki zapłacone od kredytów otrzymanych od banków oraz od pożyczek podporządkowanych		332 466	418 910
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>2 143 949</b>	<b>191 435</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)</b>		<b>(582 882)</b>	<b>(1 934 224)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(24 107)	(44 849)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego		6 534 190	8 513 263
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego		5 927 201	6 534 190

## Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje o Grupie BRE Banku SA

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

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

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

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

Akcje Banku są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa BRE Banku SA objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym składała się z następujących spółek:

#### **BRE Bank SA; podmiot dominujący**

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

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

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

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

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

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

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

#### **Segment Korporacji i Rynków Finansowych, w tym:**

##### **Klienci Korporacyjni i Instytucje**

- BRE Holding Sp. z o.o. - podmiot zależny
- BRE Leasing Sp. z o.o. - podmiot zależny
- Garbary Sp. z o.o. - podmiot zależny
- Intermarket Bank AG - podmiot zależny
- Magyar Factor zRt. - podmiot zależny
- Polfactor SA - podmiot zależny
- Transfinance a.s. - podmiot zależny
- BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych - podmiot zależny

## Działalność Handlowa i Inwestycyjna

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

## Segment Bankowości Detalicznej (w tym Private Banking)

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

## Pozostała działalność:

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

## Pozostałe informacje o spółkach Grupy

Szczegółowy opis działalności spółek Grupy BRE Banku SA został zaprezentowany w Notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok, opublikowanego w dniu 1 marca 2010 roku.

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

## 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

### 2.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA sporządzono za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA za cztery kwartały 2010 roku spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” odnoszącego się do śródrocznych raportów finansowych.

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

### 2.2. Konsolidacja

#### Jednostki zależne:

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

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



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

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

#### Jednostki stowarzyszone:

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

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

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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Bank obejmuje następujące spółki:

Nazwa spółki	31.12.2010		31.12.2009	
	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	-	-
BRE Corporate Finance SA	-	-	100%	pełna
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	-	-	100%	pełna

Począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2010 roku Bank zaprzestał 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.

### 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 uwzględni wszystkie opłaty zapłacone lub otrzymane między stronami umowy, które są integralną częścią efektywnej stopy procentowej, oraz koszty transakcji i wszystkie inne premie lub dyskonta.

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

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

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

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

#### **2.4. Przychody z tytułu opłat i prowizji**

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

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

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

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

#### **2.5. Przypis składki**

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

#### **2.6. Odszkodowania i świadczenia netto**

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

#### **2.7. Sprawozdawczość dotycząca segmentów**

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

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

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

## 2.8. Aktywa finansowe

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

### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

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

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

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

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

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

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

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

- eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną czasami jako „niedopasowanie 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 na działalności handlowej.

### Pożyczki i należności

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

### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności 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.

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

## **2.10. Kompensowanie instrumentów finansowych**

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

## **2.11. Utrata wartości aktywów finansowych**

### Aktywa wykazywane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na utratę wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwotę straty oblicza się jako różnicę między wartością bilansową danego składnika aktywów a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu niespłaconych kredytów, które nie zostały jeszcze poniesione) zdyskontowaną według pierwotnej efektywnej stopy procentowej danego składnika aktywów finansowych. Wartość bilansowa składnika aktywów zostaje zmniejszona poprzez konto odpisów aktualizujących, a kwota straty obciąża rachunek zysków i strat. Jeżeli kredyt lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności ma zmienną stopę procentową, wówczas stopą dyskontową stosowaną do ustalenia utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa ustalona zgodnie z umową.

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

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

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

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

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

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

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

#### Aktywa wyceniane w wartości godziwej

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

#### Umowy renegotiowane

Grupa traktuje renegotiacje warunków umownych pożyczek i kredytów jako przesłankę utraty wartości, chyba, że renegotiacja 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**

Zgodnie ze zmianą do MSR 39, która zaczęła obowiązywać od 1 stycznia 2006 roku, Grupa ma obowiązek rozpoznawania w sprawozdaniu finansowym umów gwarancji finansowych.

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

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

- wartości ustalonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz
- wartości początkowej pomniejszonej, w odpowiednich przypadkach, o skumulowane odpisy amortyzacyjne ujęte zgodnie z MSR 18 „Przychody”.

### 2.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują pozycje zapadalne w ciągu trzech miesięcy od dnia nabycia, w tym: kasę i środki w banku centralnym o nieograniczonych możliwościach dysponowania, bony skarbowe oraz inne kwalifikujące się bony, kredyty i pożyczki udzielone innym bankom, należności od innych banków oraz krótkoterminowe 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 reklasyfikowane 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 w sytuacji finansowej jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu lub lokacyjne aktywa finansowe oraz zobowiązania w przypadku dokonania transakcji „sell-buy-back” i jako należności w przypadku transakcji typu „buy-sell-back”.

Pożyczonych przez Grupę papierów wartościowych nie ujmuje się w sprawozdaniu finansowym chyba że zostały sprzedane osobom trzecim. W takim wypadku, transakcje kupna i sprzedaży ujmuje się w sprawozdaniu finansowym, zaś odnośne zyski i straty uwzględnia się w wyniku na działalności handlowej. Obowiązek zwrotu pożyczonych papierów ujmuje się według wartości godziwej jako zobowiązanie przeznaczone do obrotu. Nie rozpoznaje się jako aktywów finansowych papierów wartościowych pożyczonych w transakcjach „buy-sell-back” oraz ponownie wypożyczonych w transakcjach „sell-buy-back”.

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

### 2.15. Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

Zgodnie z zapisami MSR 39 OS 30 (g), opcja wcześniejszej spłaty nie musi być wydzielana z instrumentu dłużnego i wyceniana na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ wartość wykonania opcji wcześniejszej spłaty jest w przybliżeniu równa wartości zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego na każdy dzień rozliczania. W przypadku, gdyby wartość opcji wcześniejszej spłaty nie była ściśle związana z instrumentem dłużnym, byłaby ona wyceniona oraz ujawniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

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

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

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

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

#### Zabezpieczenie wartości godziwej

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

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

#### Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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



Instrumenty pochodne nie spełniające kryteriów rachunkowości zabezpieczeń

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

Grupa posiada w portfelu następujące instrumenty pochodne:

*Instrumenty na ryzyko rynkowe:*

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

*Instrumenty na ryzyko stopy procentowej:*

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

*Instrumenty na ryzyko kursu walutowego:*

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

**2.16. Zyski i straty w momencie początkowego ujęcia**

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

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

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

**2.17. Kredyty i pożyczki otrzymane oraz depozyty przyjęte**

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

**2.18. Wartości niematerialne**

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

Wartość firmy

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

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

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

#### Oprogramowanie komputerowe

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

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

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

#### Koszty zakończonych prac rozwojowych

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

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

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

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

### **2.19. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.20. Zapasy

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

## 2.21. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

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

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

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

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

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

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

## 2.22. Odroczonego podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **2.23. Aktywa przejęte za długi**

Aktywa przejęte za długi wycenia się na moment ich początkowego ujęcia w kwocie odpowiadającej ich wartości godziwej. W przypadku, gdy wartość godziwa przejętych aktywów jest wyższa od kwoty długu, różnica stanowi zobowiązanie wobec kredytobiorcy.

Na koniec okresu sprawozdawczego kwota początkowego ujęcia jest testowana pod kątem utraty wartości.

### **2.24. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów**

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

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

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

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

**2.25. Leasing**Grupa BRE Banku SA jako leasingodawca

Dla aktywów używanych na podstawie umowy leasingu finansowego wartość równą inwestycji leasingowej netto ujmuje się jako należności. Różnicę pomiędzy kwotą należności brutto a wartością bieżącą należności ujmuje się jako niezrealizowane przychody finansowe. Ujmowanie przychodów finansowych przebiega w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto dokonanej przez leasingodawcę w ramach leasingu finansowego.

Grupa BRE Banku SA jako leasingobiorca

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

**2.26. Rezerwy**

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

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

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

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

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

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

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

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

**2.27. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia pracownicze**Świadczenia emerytalne

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

Świadczenia oparte na akcjach

Grupa prowadzi programy wynagrodzeń opartych na i regulowanych akcjami własnymi oraz opartych na akcjach jednostki dominującej najwyższego szczebla i rozliczanych w środkach pieniężnych. Świadczenia te są rozliczane zgodnie z MSSF 2 „Płatności związane z akcjami”. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji i akcji, powiększa koszty danego okresu odpowiednio w korespondencji z kapitałami własnymi w przypadku transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych, lub zobowiązaniami w przypadku transakcji rozliczanej środkami pieniężnymi, opartej na akcjach jednostki dominującej najwyższego szczebla. Łączną kwotę, jaką należy rozliczyć w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji i akcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznaną opcji i akcji. Nie występują warunki rynkowe nabywania uprawnień, które byłyby uwzględnione przy szacowaniu na dzień wyceny wartości godziwej opcji na akcje oraz akcji. Warunki nabycia uprawnień inne niż warunki rynkowe

nie są uwzględniane przy szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje i akcji, lecz są uwzględniane przez korektę liczby instrumentów kapitałowych. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa koryguje szacunek, co do poziomu liczby opcji i akcji, co, do których oczekuje się, że zostaną zrealizowane. Zgodnie z MSSF 2 w trakcie trwania programów nie jest konieczne ujawnienie zmiany wartości godziwej płatności opartej na akcjach. W przypadku części programu regulowanego akcjami jednostki dominującej najwyższego szczebla, do czasu, gdy zobowiązanie wynikające z transakcji rozliczanej akcjami jednostki dominującej najwyższego szczebla zostanie uregulowane, Grupa na każdy dzień sprawozdawczy, a także na dzień rozliczenia wycenia zobowiązanie w wartości godziwej, a ewentualne zmiany wartości ujmuje w zysku lub stracie danego okresu.

## **2.28. Kapitał**

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

### Zarejestrowany kapitał akcyjny

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

#### ■ Koszty emisji akcji

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

#### ■ Dywidendy

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”.

#### ■ Akcje własne

W przypadku nabycia akcji lub udziałów Spółki przez Spółkę, 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.

### 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.

### 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

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

#### Spółki wchodzące w skład Grupy

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

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

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

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

#### Działalność leasingowa

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

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

### **2.30. Działalność powiernicza**

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

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

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

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą działalności powierniczej.

### **2.31. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów**

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują Grupę za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 roku:

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 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.

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 roku, lub po tej dacie.
- MSR 24, Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych, obowiązujący retrospektywnie za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.
- MSR 32 (Zmieniony), Klasyfikacja praw poboru, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.

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

- MSSF 7 (Zmieniony), Ujawnienia - Przeniesienia aktywów finansowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.
- MSSF 9, Instrumenty finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- Poprawki do MSSF, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Grupa 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 roku 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 roku są w pełni porównywalne z danymi bieżącego roku obrotowego i w związku z tym nie wymagały przekształceń.



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

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

#### Utrata wartości kredytów i pożyczek

Grupa przeprowadza przegląd swojego portfela kredytowego pod kątem utraty wartości przynajmniej raz na kwartał. Aby ustalić, czy należy wykazać utratę wartości w rachunku zysków i strat, Grupa ocenia czy istnieją jakiegokolwiek dane wskazujące na możliwe do zmniejszenia zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących portfela kredytowego, zanim zmniejszenie to będzie można przyporządkować do konkretnego kredytu. Szacunki mogą uwzględniać możliwe do zaobserwowania dane wskazujące na wystąpienie niekorzystnej zmiany sytuacji płatniczej kredytobiorców należących do określonej grupy lub sytuacji gospodarczej w danym kraju lub jego części, co ma związek z problemami występującymi w tej grupie aktywów. Kierownictwo planuje przyszłe przepływy pieniężne na podstawie szacunków opartych o historyczne doświadczenia strat poniesionych na aktywach o cechach ryzyka kredytowego i obiektywnych dowodach utraty wartości podobnych do tych, które charakteryzują portfel. Metodologia i założenia, na podstawie których określa się szacunkowe kwoty przepływów pieniężnych i okresy, w których one nastąpią, są poddawane regularnym przeglądom w celu zmniejszenia różnic pomiędzy szacunkową a rzeczywistą wielkością strat.

#### 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.

#### Utrata wartości dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Utrata wartości i poprawa wartości dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, ustalana jest w dniu wyceny, tj. na koniec okresu sprawozdawczego, odrębnie dla każdego rodzaju dłużnego papieru wartościowego. Za utratę wartości uznaje się ponoszenie przez emitenta w okresie jednego roku straty nie znajdującej pokrycia w jego kapitałach własnych lub innych zaistniałych okoliczności wskazujących na powstanie utraty wartości. Jeśli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego, zaklasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży, wzrośnie i wzrost ten może być obiektywnie związany ze zdarzeniem mającym miejsce po utracie wartości ujętej w wyniku, strata z tytułu utraty wartości jest odwracana przez rachunek zysków i strat.

#### Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

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

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

### 4. Segmenty działalności

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

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

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

- Segment Bankowości Detalicznej, który dzieli swoich klientów na klientów mBanku, klientów MultiBanku i klientów BRE Private Banking, oferuje pełną gamę produktów i usług Banku oraz wyspecjalizowanych produktów kilku podmiotów zależnych zaliczanych do Segmentu Bankowości Detalicznej. Najistotniejszymi

produktami w tym segmencie są rachunki bieżące i oszczędnościowe (w tym rachunki w walutach obcych), lokaty terminowe, produkty kredytowe (detailed 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.

**Grupa BRE Banku SA**

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

**(w tys. zł)**

---

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

Podstawowym i jedynym podziałem jest podział na linie biznesowe.

**Grupa BRE Banku SA**

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

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według segmentów działalności Grupy BRE Banku

za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.

(w tys. zł)

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detailed (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					
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	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)	-	-	
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	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)	-	-	
<b>Wynik na działalności handlowej</b>	160 452	101 145	152 151	568	(3 644)	410 672	410 672
<b>Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych</b>	46 478	(1 330)	-	-	-	45 148	45 148
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek</b>	(279 571)	(15 572)	(339 634)	(2)	-	(634 779)	(634 779)
<b>Wynik segmentu (brutto)</b>	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
<b>Aktywa segmentu</b>	28 822 880	32 371 414	33 649 201	1 004 509	(5 796 545)	90 051 459	90 051 459
<b>Zobowiązania segmentu</b>	52 522 165	8 895 006	25 768 464	456 141	(4 667 602)	82 974 174	82 974 174
<b>Pozostałe pozycje segmentu</b>							
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)
Straty na kredytach i pożyczkach	(1 231 139)	(21 374)	(526 581)	(3)	-	(1 779 097)	
Pozostałe pozycje bezgotówkowe*	9 894	(177 675)	3 037	138	(3 644)	(168 250)	
w tym: koszty bezgotówkowe	(77)	(1 037 423)	(3)	-	1 891	(1 035 612)	
przychody bezgotówkowe	9 971	859 748	3 040	138	(5 535)	867 362	

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

**Grupa BRE Banku SA**

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

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według segmentów działalności Grupy BRE Banku

za okres 01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.

(w tys. zł)

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detailed (w tym private banking)	Pozostałe	Wyłączenia	Razem Grupa	Uzgodnienia sprawozdania z sytuacji finansowej/ rachunku zysków i strat
	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna					
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	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)	-	-	
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	309 056	76 305	173 585	(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)	-	-	-	
<b>Wynik na działalności handlowej</b>	118 432	142 220	142 647	(452)	3 527	406 374	406 374
<b>Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych</b>	(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)
<b>Wynik segmentu (brutto)</b>	(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
<b>Aktywa segmentu</b>	24 401 128	30 241 236	29 152 371	1 243 486	(4 014 335)	81 023 886	81 023 886
<b>Zobowiązania segmentu</b>	44 601 816	9 419 292	25 577 889	373 356	(3 219 621)	76 752 732	76 752 732
<b>Pozostałe pozycje segmentu</b>							
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)
Straty na kredytach i pożyczkach	(1 368 850)	(47 738)	(527 981)	(933)	-	(1 945 502)	
Pozostałe pozycje bezgotówkowe*	11 801	18 164	(97)	(55)	-	29 813	
w tym: 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

## 5. Wynik z tytułu odsetek

	za okres	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>			
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości		2 439 980	2 623 911
Lokacyjne papiery wartościowe		769 664	530 331
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe		158 293	190 829
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		41 674	94 442
Pozostałe		12 093	13 694
<b>Przychody z tytułu odsetek, razem</b>		<b>3 421 704</b>	<b>3 453 207</b>
<b>Koszty odsetek</b>			
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami		(1 487 979)	(1 642 814)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		(68 206)	(90 102)
Inne pożyczki		(50 352)	(58 180)
Pozostałe		(4 203)	(3 934)
<b>Koszty odsetek, razem</b>		<b>(1 610 740)</b>	<b>(1 795 030)</b>

Przychody z tytułu odsetek związane z aktywami finansowymi, które utraciły wartość, wyniosły 195 943 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r.: 105 363 tys. zł).

## 6. Wynik z tytułu opłat i prowizji

	za okres	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>			
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
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji, razem</b>		<b>1 178 745</b>	<b>1 001 287</b>
<b>Koszty z tytułu opłat i prowizji</b>			
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 z działalności ubezpieczeniowej		(37 153)	(2 096)
Uiszczony opłaty maklerskie		(27 274)	(26 365)
Uiszczony pozostałe opłaty		(92 307)	(77 907)
<b>Koszty z tytułu opłat i prowizji, razem</b>		<b>(432 826)</b>	<b>(406 564)</b>

	za okres	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
<b>Prowizje z tytułu działalności ubezpieczeniowej, w tym:</b>			
- Przychody z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego		135 164	66 384
- Przychody z tytułu administracji polis		15 123	13 059
<b>Prowizje z działalności ubezpieczeniowej razem</b>		<b>150 287</b>	<b>79 443</b>

## 7. Przychody z tytułu dywidend

	za okres	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		26	117
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		8 147	98 950
<b>Przychody z tytułu dywidend, razem</b>		<b>8 173</b>	<b>99 067</b>

## 8. Wynik na działalności handlowej

	za okres	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
<b>Wynik z pozycji wymiany</b>		<b>369 982</b>	<b>415 048</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia		447 469	(333 488)
Zyski z transakcji minus straty		(77 487)	748 536
<b>Wynik na pozostałej działalności handlowej</b>		<b>40 690</b>	<b>(8 674)</b>
Instrumenty odsetkowe		16 058	(20 803)
Instrumenty kapitałowe		3 918	4 081
Instrumenty na ryzyko rynkowe		20 714	8 048
<b>Wynik na działalności handlowej, razem</b>		<b>410 672</b>	<b>406 374</b>

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.

## 9. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

	za okres	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Sprzedaż/wykup przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		46 046	(2 725)
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży		(97)	1 953
Utrata wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych		(801)	-
<b>Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych, razem</b>		<b>45 148</b>	<b>(772)</b>

W 2010 roku 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 16 836 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 roku 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 aktywne będące w posiadaniu spółki Czwarty Polski Fundusz Rozwoju Sp. z o.o.

## 10. Pozostałe przychody operacyjne

	za okres	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia		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
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>		<b>311 271</b>	<b>263 522</b>

Przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia 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 rok i 2009 rok.

	za okres	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
<b>Przychody z tytułu składek</b>			
- Składki przypisane		114 326	72 120
- Zmiana stanu rezerwy składki		(8 577)	14 726
<b>Przypis składki</b>		<b>105 749</b>	<b>86 846</b>
<b>Kontrakty reasekuracyjne</b>			
- Składki przypisane		(36 201)	(25 671)
- Zmiana stanu rezerwy składki		4 797	869
<b>Składki na udziale reasekuratora</b>		<b>(31 404)</b>	<b>(24 802)</b>
<b>Składki netto</b>		<b>74 345</b>	<b>62 044</b>
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>			
- Odszkodowania i świadczenia wypłacone w bieżącym roku wraz z kosztami likwidacji brutto		(29 084)	(19 328)
- Zmiana stanu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wypłacone bieżącego roku wraz z kosztami likwidacji brutto		(28 212)	(14 626)
- Odszkodowania i świadczenia wypłacone bieżącego roku wraz z kosztami likwidacji na udziale reasekuratora		22 865	17 052
- Zmiana stanu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wypłacone bieżącego roku wraz z kosztami likwidacji na udziale reasekuratora		11 740	6 074
<b>Odszkodowania i świadczenia netto</b>		<b>(22 691)</b>	<b>(10 828)</b>
- Pozostałe koszty na udziale własnym		(1 800)	(536)
- Pozostałe przychody operacyjne		45	-
- Koszty ekspertyz i atestów przy ocenie ryzyka		(353)	(279)
<b>Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto</b>		<b>49 546</b>	<b>50 401</b>



## 11. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

za okres	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Odpisy netto na należności od banków	(11 318)	(19 950)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec banków	-	542
Odpisy netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom	(676 092)	(1 087 919)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec klientów	52 631	10 193
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek</b>	<b>(634 779)</b>	<b>(1 097 134)</b>

## 12. Ogólne koszty administracyjne

za okres	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Koszty pracownicze	(744 400)	(644 751)
Koszty rzeczowe	(579 281)	(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	(5 973)	(5 034)
Pozostałe	(3 095)	(2 480)
<b>Ogólne koszty administracyjne, razem</b>	<b>(1 380 351)</b>	<b>(1 285 425)</b>

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

za okres	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Koszty wynagrodzeń	(613 927)	(541 661)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(86 357)	(69 889)
Koszty świadczeń emerytalnych	(614)	(1 320)
Wynagrodzenie regulowane w formie opcji pracowniczych	(8 807)	(2 388)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(34 695)	(29 493)
<b>Koszty pracownicze, razem</b>	<b>(744 400)</b>	<b>(644 751)</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku 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 roku 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).

**13. Pozostałe koszty operacyjne**

za okres	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Koszty z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(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)
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>(207 588)</b>	<b>(169 781)</b>

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

Koszty sprzedaży usług dotyczą usług niebankowych.

**14. Zysk na jedną akcję**

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy - dane skonsolidowane

za okres	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA	641 602	128 928
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	36 679 683	29 690 882
<b>Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>17,49</b>	<b>4,34</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
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 pracownicze na akcje	29 642	38 859
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	36 709 325	29 729 741
<b>Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>17,48</b>	<b>4,34</b>

## Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy - dane jednostkowe

	za okres	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
<b>Podstawowy:</b>			
Zysk netto		517 724	57 143
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		36 679 683	29 690 882
<b>Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na akcję)</b>		<b>14,11</b>	<b>1,92</b>
<b>Rozwodniony:</b>			
Zysk netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję		517 724	57 143
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		36 679 683	29 690 882
Korekty na:			
- opcje pracownicze na akcje		29 642	38 859
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję		36 709 325	29 729 741
<b>Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>		<b>14,10</b>	<b>1,92</b>

## 15. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione

	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009
<b>Dłużne papiery wartościowe:</b>	<b>2 573 202</b>	<b>979 263</b>	<b>1 824 702</b>
Obligacje rządowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back/repo), w tym:	1 207 015	516 681	1 079 141
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back/repo)	1 011 107	180 887	766 313
Bony skarbowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back/repo), w tym:	1 100 918	188 264	227 557
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back/repo)	7 551	42 370	-
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	265 269	274 318	518 004
<b>Kapitałowe papiery wartościowe:</b>	<b>11 112</b>	<b>10 465</b>	<b>6 801</b>
- notowane	4 697	10 465	6 801
- nie notowane	6 415	-	-
<b>Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe razem, w tym:</b>	<b>2 584 314</b>	<b>989 728</b>	<b>1 831 503</b>
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 565 656	766 471	1 065 190
- Aktywa zastawione	1 018 658	223 257	766 313

Powyższa nota nie obejmuje bonów skarbowych i obligacji rządowych zastawionych pod BFG w kwocie 198 388 tys. zł (30 września 2010 r.: 184 426 tys. zł, 31 grudnia 2009 r.: 187 564 tys. zł), lokacyjnych obligacji rządowych w kwocie 613 757 tys. zł, stanowiących zabezpieczenie kredytu (30 września 2010 r.: 635 253 tys. zł, 31 grudnia 2009 r.: 374 397 tys. zł), oraz będących przedmiotem zastawu w transakcjach sell buy back/repo (na dzień 30 września 2010 r.: 581 693 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2009 r.: 2 188 251 tys. zł), które są klasyfikowane do lokacyjnych papierów wartościowych (Nota 17).

## 16. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	33 658 653	31 830 372	28 855 129
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	25 569 395	23 199 561	23 433 995
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1 923 019	1 443 833	1 327 936
Inne należności	669 070	530 445	816 521
<b>Kredyty i pożyczki (brutto) udzielone klientom</b>	<b>61 820 137</b>	<b>57 004 211</b>	<b>54 433 581</b>
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(2 449 772)	(2 416 030)	(1 964 769)
<b>Kredyty i pożyczki (netto) udzielone klientom</b>	<b>59 370 365</b>	<b>54 588 181</b>	<b>52 468 812</b>
<b>Krótkoterminowe (do 1 roku)</b>	<b>22 204 612</b>	<b>18 877 133</b>	<b>17 018 006</b>
<b>Długoterminowe (powyżej 1 roku)</b>	<b>37 165 753</b>	<b>35 711 048</b>	<b>35 450 806</b>

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

Wartość kredytów udzielonych mikroprzedsiębiorstwom w prezentowanych okresach sprawozdawczych wynosi: 31 grudnia 2010 r. - 2 935 600 tys. zł, 30 września 2010 r. - 2 940 600 tys. zł; 31 grudnia 2009 r. - 2 546 900 tys. zł.

## Rezerwy na utratę wartości kredytów i pożyczek

	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009
<b>Poniesione, ale nie zidentyfikowane straty</b>			
Zaangażowanie bilansowe brutto	58 526 760	53 586 038	51 872 653
Rezerwy na utratę wartości ekspozycji analizowanych portfelowo	(215 893)	(223 580)	(232 516)
<b>Zaangażowanie bilansowe netto</b>	<b>58 310 867</b>	<b>53 362 458</b>	<b>51 640 137</b>
<b>Należności, które utraciły wartość</b>			
Zaangażowanie bilansowe brutto	3 293 377	3 418 173	2 560 928
Rezerwy na utratę wartości ekspozycji analizowanych indywidualnie	(2 233 879)	(2 192 450)	(1 732 253)
<b>Zaangażowanie bilansowe netto</b>	<b>1 059 498</b>	<b>1 225 723</b>	<b>828 675</b>

## 17. Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione

	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009
<b>Dłużne papiery wartościowe:</b>	<b>19 379 918</b>	<b>20 420 765</b>	<b>15 728 539</b>
Notowane, w tym:	19 290 173	20 420 765	15 671 265
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back/repo)	-	581 693	2 188 251
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (zabezpieczenie kredytu)	613 757	635 253	374 397
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (BFG)	176 542	147 909	145 323
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (BFG)	21 846	36 517	42 241
Nie notowane	89 745	-	57 274
<b>Kapitałowe papiery wartościowe:</b>	<b>194 915</b>	<b>224 803</b>	<b>142 360</b>
- notowane	179 117	204 878	14 068
- nie notowane	15 798	19 925	128 292
<b>Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione razem, w tym:</b>	<b>19 574 833</b>	<b>20 645 568</b>	<b>15 870 899</b>
- <i>Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży</i>	<i>18 762 688</i>	<i>19 244 196</i>	<i>13 120 687</i>
- <i>Aktywa zastawione</i>	<i>812 145</i>	<i>1 401 372</i>	<i>2 750 212</i>
Krótkoterminowe (do 1 roku)	10 502 379	11 433 303	9 547 762
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	9 072 454	9 212 265	6 323 137

Zaprezentowana powyżej wartość kapitałowych papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2010 roku obejmuje rezerwy utworzone z tytułu utraty wartości w wysokości 13 257 tys. zł (30 września 2010 r. - 10 717 tys. zł, 31 grudnia 2009 r. - 2 814 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitałowe papiery wartościowe notowane obejmują wartość godziwą akcji PZU SA w kwocie 168 212 tys. zł.

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

## 18. Wartości niematerialne

	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 452	1 599	2 015
Wartość firmy	7 137	7 137	7 137
Patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	333 316	319 593	363 251
- oprogramowanie komputerowe	275 647	266 204	298 291
Inne wartości niematerialne	10 057	665	2 209
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	75 875	73 691	66 760
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>427 837</b>	<b>402 685</b>	<b>441 372</b>

**19. Rzeczowe aktywa trwałe**

	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009
Środki trwałe, w tym:	733 648	734 343	742 880
- grunty	2 520	17 782	18 726
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	236 829	235 755	236 811
- urządzenia	132 445	126 105	136 925
- środki transportu	194 825	183 819	169 154
- pozostałe środki trwałe	167 029	170 882	181 264
Środki trwałe w budowie	43 972	22 140	43 566
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>777 620</b>	<b>756 483</b>	<b>786 446</b>

**20. Zobowiązania wobec klientów**

	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009
<b>Klienci indywidualni:</b>	<b>25 068 308</b>	<b>24 623 407</b>	<b>25 064 578</b>
Środki na rachunkach bieżących	15 642 036	15 164 000	16 808 287
Depozyty terminowe	9 388 109	9 410 874	8 206 679
Inne zobowiązania (z tytułu)	38 163	48 533	49 612
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	24 048	35 736	36 030
- pozostałe	14 115	12 797	13 582
<b>Klienci korporacyjni:</b>	<b>21 423 190</b>	<b>19 450 263</b>	<b>17 479 925</b>
Środki na rachunkach bieżących	9 682 381	10 240 849	8 486 646
Depozyty terminowe	7 967 060	7 131 725	7 256 219
Kredyty i pożyczki otrzymane	473 606	692 539	289 691
Transakcje repo	2 708 164	958 022	881 157
Inne zobowiązania (z tytułu)	591 979	427 128	566 212
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	382 141	349 183	378 540
- pozostałe	209 838	77 945	187 672
<b>Klienci sektora budżetowego:</b>	<b>928 559</b>	<b>443 739</b>	<b>246 884</b>
Środki na rachunkach bieżących	896 407	147 569	139 446
Depozyty terminowe	22 141	289 901	106 063
Inne zobowiązania (z tytułu)	10 011	6 269	1 375
- pozostałe	10 011	6 269	1 375
<b>Zobowiązania wobec klientów, razem</b>	<b>47 420 057</b>	<b>44 517 409</b>	<b>42 791 387</b>
Krótkoterminowe (do 1 roku)	45 660 997	42 849 080	41 767 594
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	1 759 060	1 668 329	1 023 793

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

Wartość zobowiązań z tytułu środków na rachunkach bieżących i depozytów terminowych przyjętych od mikroprzedsiębiorstw w prezentowanych okresach sprawozdawczych wynosi odpowiednio: 31 grudnia 2010 r. - 1 958 300 tys. zł, 30 września 2010 r. - 1 706 500 tys. zł, 31 grudnia 2009 r. - 1 956 200 tys. zł.

## Wybrane dane objaśniające

### 1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Prezentowany skonsolidowany raport za IV kwartał 2010 roku spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” odnoszącego się do śródrocznych raportów finansowych.

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

Szczegółowy opis zasad rachunkowości Grupy przedstawiono w punkcie 2 i 3 Not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2010 roku. Zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zastosowano w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

### 3. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

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

W IV kwartale 2010 roku powyższe pozycje nie wystąpiły.

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

W IV kwartale 2010 roku nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich okresach obrotowych.

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

W IV kwartale 2010 roku BRE Bank Hipoteczny wyemitował obligacje na kwotę 135 000 tys. zł oraz listy zastawne na kwotę 200 000 tys. zł. W tym samym okresie spółka dokonała wykupu obligacji na kwotę 89 000 tys. zł i listów zastawnych na kwotę 368 749 tys. zł.

W dniu 20 grudnia 2010 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) dokonał rejestracji 8 897 akcji BRE Banku SA, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Banku. Szczegółowe informacje zostały podane w punkcie 20 „Wybranych danych objaśniających”.

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

Zgodnie z uchwałą w sprawie podziału zysku za 2009 rok, podjętą w dniu 30 marca 2010 roku przez XXIII Zwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku SA, dywidenda za rok 2009 nie zostanie wypłacona.

### 8. Wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności Grupy, na poziomie skonsolidowanym, przedstawione zostały w Nocie 4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2010 roku.

### 9. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu IV kwartału 2010 roku, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym

W dniu 31 stycznia 2011 roku, na podstawie umowy zawartej w dniu 26 stycznia 2011 roku pomiędzy spółką BRE Holding Sp. z o.o. (BRE Holding), w 100% zależną od BRE Banku SA, a spółką Commerz Real AG (Commerz Real), w 100% zależną od Commerzbank AG, BRE Holding dokonał zakupu od Commerz Real 49,9% udziałów spółki BRE Leasing Sp. z o.o. (BRE Leasing). Cena zakupu udziałów wyniosła 17 144 tys. EUR (równowartość 66 876 tys. zł). Po transakcji Grupa BRE Banku SA posiada 100% udziałów w trzeciej, co do wielkości, spółce leasingowej w Polsce.

W związku z powyższą transakcją, w dniu 27 stycznia 2011 roku, 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.

**10. Skutek zmian w strukturze jednostki w IV kwartale 2010 roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności**

W dniu 29 kwietnia 2010 roku 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 roku. W tym samym dniu własność przedsiębiorstwa bankowego Oddziału została przeniesiona na Bank. Cena sprzedaży Oddziału wyniosła 10 000 tys. zł i opierała się o niezależną wycenę dokonaną przez niezależny podmiot.

O rozpoczęciu procesu integracji przedsiębiorstw i działalności BRE Banku i Oddziału oraz o zgodzie Komisji Nadzoru Finansowego na nabycie Oddziału Bank informował w raportach bieżących nr 48/2009 z dnia 13 października 2009 roku oraz nr 15/2010 z dnia 23 marca 2010 roku.

**11. Zmiany zobowiązań warunkowych**

W IV kwartale 2010 roku nie miały miejsca zmiany zobowiązań pozabilansowych o charakterze kredytowym tj. gwarancji, akredytyw oraz kwot niewykorzystanych kredytów, które nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej Grupy. Nie wystąpił też pojedynczy przypadek udzielenia gwarancji bądź innego zobowiązania warunkowego o znaczącej dla Grupy wartości.

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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

**14. Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji**

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

**15. Nabycia i zbycia pozycji rzeczowych aktywów trwałych**

W IV kwartale 2010 roku nie miały miejsca znaczące transakcje nabycia bądź zbycia rzeczowych aktywów trwałych, poza transakcjami typowymi dla prowadzonej przez spółki Grupy działalności leasingowej i deweloperskiej.

**16. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

**17. Korekty błędów poprzednich okresów**

W IV kwartale 2010 roku nie dokonywano korekty błędów okresów poprzednich.

**18. Niespłacenie lub naruszenie umowy pożyczki i niepodjęcie działań naprawczych**

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

BRE Bank nie podawał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2010 rok. Przekazany raportem bieżącym nr 8/2010 opis przyjętej strategii rozwoju Grupy BRE Banku SA na lata 2010 - 2012, nie stanowi prognozy wyników finansowych ani ich szacunków w odniesieniu do Banku i Grupy BRE Banku, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt 25 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).



## 20. Zarejestrowany kapitał akcyjny

Łączna liczba akcji zwykłych na dzień 31 grudnia 2010 roku 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
imienne 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
<b>Liczba akcji, razem</b>			<b>42 086 674</b>			
<b>Zarejestrowany kapitał akcyjny, razem</b>				<b>168 346 696</b>		
<b>Wartość nominalna jednej akcji (w zł)</b>		<b>4</b>				

\* Stan akcji na dzień bilansowy

W dniu 20 grudnia 2010 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dokonał rejestracji 8 897 akcji BRE Banku SA, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Banku na podstawie uchwały nr 21 XXI Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 14 marca 2008 roku w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji BRE Bank SA oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu umożliwienia objęcia akcji BRE Banku SA osobom biorącym udział w programie motywacyjnym oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji.

## 21. Znaczące pakiety akcji

W IV kwartale 2010 roku nie było zmian w strukturze własności znaczących 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 roku posiadał 69,7439% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA (na dzień 30 września 2010 roku - 69,7587%).

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

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

	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za III kwartał 2010 r.	Liczba akcji nabytych od dnia przekazania raportu za III kwartał 2010 r. do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2010 r.	Liczba akcji zbytych od dnia przekazania raportu za III kwartał 2010 r. do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2010 r.	Liczba akcji posiadanych na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2010 r.
<b>Zarząd Banku</b>				
1. Cezary Stypułkowski	-	-	-	-
2. Karin Katerbau	1 176	-	-	1 176
3. Wiesław Thor	4 545	-	4 545	-
4. Przemysław Gdański	-	-	-	-
5. Hans-Dieter Kemler	-	-	-	-
6. Jarosław Mastalerz	-	-	-	-
7. Christian Rhino	2 919	-	-	2 919

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2010 roku i na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2010 roku Członkowie Zarządu nie posiadali i nie posiadają opcji na akcje Banku.

Na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2010 roku Pan Andre Carls, Członek Rady Nadzorczej BRE Banku SA, posiadał 1 635 akcji Banku.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej BRE Banku SA nie posiadali i nie posiadają akcji Banku ani opcji na akcje Banku.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Bank nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Ponadto łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 31 grudnia 2010 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej również nie przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta.

#### **Informacje na temat największych postępowań dotyczących zobowiązań warunkowych emitenta**

##### **1. Sprawa z powództwa Bank Leumi i Migdal Insurance Company przeciwko Bankowi o odszkodowanie**

W chwili obecnej przeciwko BRE Bankowi w Sądzie w Jerozolimie toczy się postępowanie z powództwa Banku Leumi i towarzystwa ubezpieczeniowego ubezpieczającego Bank Leumi, Migdal Insurance Company, o odszkodowanie w wysokości 13,5 mln USD, (co stanowi według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2010 roku kwotę 40,0 mln zł). Przedmiotowy proces początkowo toczył się z powództwa Art-B Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Eksport - Import w Katowicach, w likwidacji („Art-B”) przeciwko głównemu pozwanemu Bankowi Leumi, zaś BRE Bank był przyzowany przez Bank Leumi. Z uwagi na zawarcie ugody pomiędzy Art-B i Bankiem Leumi oraz Migdal Insurance Company, na mocy której Art-B otrzymał od Banku Leumi oraz Migdal Insurance Company kwotę 13,5 mln USD, Bank Leumi oraz Migdal Insurance Company żądają od BRE Banku zwrotu zapłaconej na rzecz Art-B kwoty 13,5 mln USD. Odpowiedzialność BRE Banku w stosunku do Banku Leumi oraz Migdal Insurance Company ma charakter regresowy.

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

Powództwo zostało wniesione w dniu 17 lutego 2005 roku przez BPH. Wartość przedmiotu sporu określona została na kwotę 42 854 tys. zł. Przedmiotem sporu jest uznanie za bezskuteczne czynności związanych z zawiązaniem spółki Garbary oraz wniesieniem do niej aportu. Spór koncentruje się na określeniu wartości użytkowania wieczystego gruntu wraz z posadowionymi na nim budynkami, które zostały wniesione przez ZM Pozmeat SA jako aport do spółki Garbary na pokrycie udziałów w kapitale zakładowym o wartości 100 000 tys. zł. W dniu 6 czerwca 2006 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział IX Gospodarczy wydał wyrok oddalający w całości powództwo powoda. Od wyroku Sądu Okręgowego powód wniósł apelację. Sąd Apelacyjny w dniu 6 lutego 2007 roku oddalił apelację powoda. Powód wniósł od wyroku Sądu Apelacyjnego skargę kasacyjną. Sąd Najwyższy w dniu 2 października 2007 roku uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Po ponownym rozpoznaniu sprawy Sąd Apelacyjny w dniu 4 marca 2008 roku uchylił wyrok Sądu Okręgowego w Poznaniu i przekazał sprawę temu Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 16 września 2010 roku Sąd Okręgowy w całości oddalił powództwo, wyrok nie jest prawomocny. W dniu 19 października 2010 roku BPH złożył apelację od przedmiotowego wyroku. 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 roku przez BPH o zapłatę odszkodowania w kwocie 34 880 tys. zł z odsetkami ustawowymi od dnia 20 listopada 2004 roku do dnia zapłaty, z tytułu rzekowanych 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.

##### **4. Roszczenia klientów Interbrok**

Do dnia 1 lutego 2011 roku do Banku zwróciły się 153 podmioty, które były w przeszłości klientami spółki Interbrok Investment E. Drożdż i Spółka Spółka jawna (dalej zwana Interbrok), i za pośrednictwem Sądu Rejonowego w Warszawie zaważwały Bank do próby ugodowej na łączną kwotę 296 461 tys. zł. Ponadto do dnia 1 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 roku oddalającego apelację powoda. Kolejny z wymienionych wyroków został uchylony przez Sąd Apelacyjny w dniu 21 grudnia 2010 roku 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 roku doręczono BRE Bank SA (Bank) pozew zbiorowy wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi w dniu 20 grudnia 2010 roku przez Miejskiego Rzecznika Konsumentów jako reprezentanta grupy 835 osób fizycznych - klientów bankowości detalicznej Banku.

W pozwie zarzucono, iż Bank niewłaściwie wykonywał umowy o kredyt hipoteczny poprzez niewłaściwe stosowanie postanowień umowy dotyczących zmiany oprocentowania, a mianowicie, że Bank nie obniżał oprocentowania kredytu, mimo, iż zdaniem powoda był do tego zobowiązany.

Bank nie zgadza się z powyższą argumentacją. Obecnie Bank analizuje sprawę i przygotowuje odpowiedź na pozew.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Bank nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 31 grudnia 2010 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta nie przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta.

#### Podatki

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

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

W dniu 19 lipca 2010 roku 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 rok.

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

W dniach od 20 marca do 8 kwietnia 2009 roku 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 roku. W zakresie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

W dniach od 12 maja 2009 do 30 czerwca 2009 roku w spółce BRE Leasing została przeprowadzona przez pracowników Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego kontrola podatkowa w zakresie rozliczeń z tytułu podatku od towarów i usług za okres od 1 marca do 31 grudnia 2007 roku. W zakresie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

W pozostałych spółkach Grupy w 2010 i 2009 roku nie miały miejsca kontrole podatkowe.

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

**24. Zobowiązania pozabilansowe**

Zobowiązania pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku, 30 września 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Dane skonsolidowane

	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009
<b>1. Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane:</b>	<b>15 463 220</b>	<b>15 548 496</b>	<b>13 191 260</b>
<b>Zobowiązania udzielone</b>	<b>14 331 939</b>	<b>14 407 545</b>	<b>12 458 234</b>
- finansowe	11 883 672	11 921 228	10 102 505
- gwarancje i inne produkty finansowe	2 447 406	2 483 700	2 312 114
- pozostałe zobowiązania	861	2 617	43 615
<b>Zobowiązania otrzymane</b>	<b>1 131 281</b>	<b>1 140 951</b>	<b>733 026</b>
- finansowe	14 828	63 664	260 410
- gwarancyjne	1 116 453	1 077 287	472 616
<b>2. Pochodne instrumenty finansowe (wartość nominalna kontraktów)</b>	<b>304 382 025</b>	<b>349 851 851</b>	<b>315 781 176</b>
Instrumenty pochodne na stopę procentową	255 567 002	295 909 664	256 843 650
Walutowe instrumenty pochodne	46 913 860	51 604 820	57 286 283
Instrumenty pochodne na ryzyko rynkowe	1 901 163	2 337 367	1 651 243
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>319 845 245</b>	<b>365 400 347</b>	<b>328 972 436</b>

Dane jednostkowe

	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009
<b>1. Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane:</b>	<b>14 749 119</b>	<b>15 031 062</b>	<b>12 911 686</b>
<b>Zobowiązania udzielone</b>	<b>13 659 448</b>	<b>13 973 096</b>	<b>12 227 183</b>
- finansowe	11 195 950	11 486 203	9 575 808
- gwarancje i inne produkty finansowe	2 463 498	2 485 137	2 358 668
- pozostałe zobowiązania	-	1 756	292 707
<b>Zobowiązania otrzymane</b>	<b>1 089 671</b>	<b>1 057 966</b>	<b>684 503</b>
- finansowe	130	10 430	260 410
- gwarancyjne	1 089 541	1 047 536	424 093
<b>2. Pochodne instrumenty finansowe (wartość nominalna kontraktów)</b>	<b>304 135 017</b>	<b>350 689 035</b>	<b>316 358 096</b>
Instrumenty pochodne na stopę procentową	255 719 874	296 782 552	257 415 716
Walutowe instrumenty pochodne	46 513 980	51 569 116	57 291 137
Instrumenty pochodne na ryzyko rynkowe	1 901 163	2 337 367	1 651 243
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>318 884 136</b>	<b>365 720 097</b>	<b>329 269 782</b>

**25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

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

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

Wartości transakcji, tj.: salda należności i zobowiązań oraz związane z nimi koszty i przychody według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiają poniższe zestawienia.

## Grupa BRE Banku SA

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

(w tys. zł)

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

L.p.	Nazwa spółki	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat				Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	
		Należności	Zobowiązania	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody z tytułu prowizji	Koszty z tytułu prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności									
1	AMBRESA Sp. z o.o.	-	593	-	(12)	2	-	-	-
2	BRE Corporate Finance SA	-	3 425	-	(28)	34	-	1 828	-
3	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	-	12 693	-	(213)	1	-	-	-
4	BRE Systems Sp. z o.o.	-	106	21	(2)	12	-	-	-
5	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	60 978	118	5 801	-	3	-	-	-
<b>Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla</b>									
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	224 012	26 368 332	9 947	(399 314)	-	-	748 003	809 258

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) na dzień 31 grudnia 2009 r.

L.p.	Nazwa spółki	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat				Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	
		Należności	Zobowiązania	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody z tytułu prowizji	Koszty z tytułu prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności									
1	AMBRESA Sp. z o.o.	-	688	-	-	2	-	-	-
2	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	-	775	-	(3)	1	-	-	-
3	BRE Systems Sp. z o.o.	-	2 469	17	(2)	30	-	1 000	-
<b>Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla</b>									
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	311 900	23 420 712	13 019	(466 647)	-	-	782 779	171 656

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w Grupie nie występowało zaangażowanie z tytułu udzielonych gwarancji przekraczające 10% funduszy własnych.

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

W dniu 2 sierpnia 2010 roku, 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 i Dyrektora Generalnego Banku.

W związku z powyższym, ze skutkiem na dzień 1 października 2010 roku, Rada Nadzorcza powołała Pana Cezarego Stypułkowskiego do Zarządu BRE Banku SA na stanowisko Prezesa Zarządu Banku i z tym dniem powierzyła Panu Cezaremu Stypułkowskiemu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Banku.

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

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

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

Poza bieżącą działalnością operacyjną Banku i spółek Grupy, w I kwartale 2011 roku nie przewiduje się wystąpienia innych zdarzeń, które mogłyby istotnie wpłynąć na wynik tego okresu.