



**BRE BANK SA**

**Grupa BRE Banku SA**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za IV kwartał 2009 roku**

## Spis treści

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	<b>4</b>
<b>WSTĘP</b> .....	<b>5</b>
<b>SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA W IV KWARTALE 2009 ROKU</b> .....	<b>6</b>
<b>NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY BRE BANKU W IV KWARTALE 2009 ROKU</b> .....	<b>9</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ PIONÓW BIZNESOWYCH</b> .....	<b>11</b>
<b>JAKOŚĆ PORTFELA KREDYTOWEGO</b> .....	<b>19</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> .....	<b>20</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> .....	<b>21</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	<b>22</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b> .....	<b>23</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....	<b>24</b>
<b>JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE BRE BANKU SA</b> .....	<b>25</b>
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	25
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	26
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	27
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	28
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	29
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>30</b>
1. INFORMACJE O GRUPIE BRE BANKU SA .....	30
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	31
3. WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OCENY DOKONYWANE W ZWIĄZKU Z ZASTOSOWANIEM ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	48
4. SEGMENTY BRANŻOWE .....	49
5. WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK .....	54
6. WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI .....	54
7. PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND .....	54
8. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ .....	55
9. WYNIK NA LOKACYJNYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH .....	55
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	55
11. ODPISY NETTO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	56
12. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE .....	56
13. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	57
14. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ .....	57
15. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE .....	58
16. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM .....	58
17. LOKACYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE .....	58
18. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW .....	59
19. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	59
<b>WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE</b> .....	<b>61</b>
1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....	61
2. JEDNOLITOŚĆ ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH STOSOWANYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO I OSTATNIEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	61
3. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	61
4. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIEZWYKŁE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW .....	61
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 .....	62
6. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	62
7. WYPŁACONE (LUB ZADEKLAROWANE) DYWIDENDY ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE .....	62
8. WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	62
9. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU IV KWARTAŁU 2009 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	62
10. SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI W IV KWARTALE 2009 ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI .....	62
11. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH .....	62
12. ODPISANIE WARTOŚCI ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE TAKICH ODPISÓW .....	62
13. DOKONYWANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRACANIE ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU .....	62
14. ROZWIĄZANIE REZERW NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI .....	63

15. NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	63
16. POCZYNIONE ZOBOWIĄZANIA NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	63
17. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW .....	63
18. NIESPŁACENIE LUB NARUSZENIE UMOWY POŻYCZKI I NIEPODJĘCIE DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH .....	63
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 .....	63
20. ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY .....	63
21. ZNACZĄCE PAKIETY AKCJI .....	64
22. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI BANKU ORAZ UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	65
23. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (DANE JEDNOSTKOWE) .....	65
24. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	65
25. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE .....	67
26. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	68
27. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE O WARTOŚCI POWYŻEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH .....	70
28. 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
29. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	70

**Grupa BRE Banku SA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych**  
**Standardów Sprawozdawczości Finansowej za IV kwartał 2009 roku**

(w tys. zł)

**Wybrane dane finansowe**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
I. Przychody z tytułu odsetek	3 453 207	3 639 652	795 560	1 030 450
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	1 001 287	869 839	230 679	246 267
III. Wynik na działalności handlowej	406 374	483 854	93 622	136 988
IV. Wynik na działalności operacyjnej	209 389	1 000 115	48 240	283 150
V. Zysk brutto	209 389	1 000 115	48 240	283 150
VI. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA	128 928	857 459	29 703	242 762
VII. Zysk netto przypadający na udziały mniejszości	1 595	31 885	367	9 027
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(670 775)	(7 911 232)	(154 535)	(2 239 810)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(126 806)	403 437	(29 214)	114 220
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(983 417)	8 527 796	(226 562)	2 414 370
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 780 998)	1 020 001	(410 311)	288 780
XII. Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,34	24,49	1,00	6,93
XIII. Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,34	24,49	1,00	6,93
XIV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

W powyższych wybranych danych finansowych, w pozycjach od I do XI ujęto łączny wynik działalności kontynuowanej i zaniechanej

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
I. Aktywa razem	81 020 025	82 605 202	19 721 539	19 798 006
II. Zobowiązania wobec banku centralnego	2 003 783	1 302 469	487 752	312 163
III. Zobowiązania wobec innych banków	25 019 805	27 488 807	6 090 211	6 588 248
IV. Zobowiązania wobec klientów	42 791 387	37 750 027	10 416 091	9 047 557
V. Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA	4 120 187	3 894 452	1 002 918	933 384
VI. Udziały mniejszości	150 967	153 584	36 748	36 810
VII. Kapitał akcyjny	118 764	118 764	28 909	28 464
VIII. Liczba akcji	29 690 882	29 690 882	29 690 882	29 690 882
IX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	138,77	131,17	33,78	31,44
X. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	138,59	131,08	33,73	31,41
XI. Współczynnik wypłacalności	11,50	10,04	11,50	10,04

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
I. Przychody z tytułu odsetek	2 865 773	2 940 153	660 225	832 409
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	777 932	704 842	179 222	199 553
III. Wynik na działalności handlowej	385 267	447 478	88 759	126 689
IV. Wynik na działalności operacyjnej	98 878	901 487	22 780	255 227
V. Zysk brutto	98 878	901 487	22 780	255 227
VI. Zysk netto	57 143	829 531	13 165	234 855
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 076 159)	(6 895 493)	(478 312)	(1 952 236)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(49 500)	577 299	(11 404)	163 444
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	191 435	7 165 940	44 103	2 028 804
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 934 224)	847 746	(445 612)	240 012
XI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,92	27,95	0,44	7,91
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,92	27,93	0,44	7,91
XIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
I. Aktywa razem	72 607 181	72 355 392	17 673 721	17 341 432
II. Zobowiązania wobec banku centralnego	2 003 783	1 302 469	487 752	312 163
III. Zobowiązania wobec innych banków	19 184 949	20 142 760	4 669 916	4 827 620
IV. Zobowiązania wobec klientów	42 414 412	37 438 494	10 324 330	8 972 892
V. Kapitał własny	3 813 626	3 624 147	928 296	868 600
VI. Kapitał akcyjny	118 764	118 764	28 909	28 464
VII. Liczba akcji	29 690 882	29 690 882	29 690 882	29 690 882
VIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	128,44	122,06	31,27	29,25
IX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	128,28	121,98	31,22	29,23
X. Współczynnik wypłacalności	11,73	10,04	11,73	10,04

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2009 roku – 1 EUR = 4,1082 PLN oraz kurs z dnia 31 grudnia 2008 roku – 1 EUR = 4,1724 PLN
- dla pozycji rachunku zysków i strat – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca czterech kwartałów 2009 i 2008 roku, odpowiednio: 1 EUR = 4,3406 PLN i 1 EUR = 3,4247 PLN.

## **Wstęp**

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy BRE Banku, uzyskany na koniec 2009 roku, wyniósł 128,9 mln zł, natomiast zysk brutto odpowiednio 209,4 mln zł. Wyniki 2009 roku pozostawały pod wpływem utrzymujących się niekorzystnych tendencji rynkowych odzwierciedlonych głównie w wyższych, w stosunku do poprzedniego roku, odpisach na ryzyko kredytowe oraz niższych dochodach z działalności handlowej. Ponadto wyniki 2008 roku, kiedy to osiągnięto 1 000,1 mln zysku brutto i 857,5 mln zysku netto, charakteryzowały się wysokimi dochodami z transakcji jednorazowych.

W zakresie działalności podstawowej w 2009 roku zanotowano znaczącą dynamikę wzrostu – dochody Grupy były najwyższe w historii. Osiągnięto to przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów działania głównie dzięki skutecznie realizowanemu strategicznemu programowi BREnova.

Głównym źródłem wzrostu dochodów Grupy w 2009 roku była działalność odsetkowa z dynamiką wzrostu na poziomie 19,1% (265,7 mln zł) w relacji do poprzedniego roku dzięki pozytywnym zmianom w strukturze aktywów na rzecz bardziej zyskowych produktów, przyrostowi zarówno wartości kredytów jak i marży kredytowej, które były częściowo neutralizowane przez wyższe koszty pozyskania depozytów. Wynik z tytułu prowizji wykazał prawie 8% (43 mln zł) przyrost dzięki skutecznemu cross-sellingowi oraz wzrostowi liczby klientów. Natomiast niższy od ubiegłorocznego o 16% (77,5 mln zł) był wynik na działalności handlowej, co wynikało z utrzymującego się osłabienia koniunktury gospodarczej jak również rozpoznania w księgach działalności hedgingowej w odniesieniu do oddziałów zagranicznych i utworzeniu, po raz pierwszy, rezerwy ogólnej na instrumenty pochodne.

Dzięki prowadzonym działaniom w zakresie oszczędności kosztów w Grupie BRE Banku koszty administracyjne w 2009 roku były o 4,5% niższe od poprzedniego roku, przy wyższych kosztach z tytułu amortyzacji o 27,5%.

Uzyskana w 2009 roku stopa zwrotu na kapitale Grupy BRE Banku (skalkulowana jako relacja zysku brutto wypracowanego na działalności kontynuowanej i zaniechanej do średniego stanu kapitałów z wyłączeniem zysku bieżącego) wyniosła 5,1% p.a. wobec 30,8% (22,8% bez transakcji jednorazowych) w poprzednim roku.

Wskaźnik kosztów do dochodów Grupy z działalności kontynuowanej (CIR – jako relacja kosztów działania i amortyzacji do dochodów uwzględniających saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) wyniósł na koniec 2009 roku 54,2% co oznacza spadek o 3,5 p.p. w stosunku do roku poprzedniego, kiedy wynosił 57,7% z uwzględnieniem transakcji jednorazowych a 60,8% bez transakcji jednorazowych. Dzięki rekordowo wysokim dochodom oraz stałemu poziomowi kosztów w 2009 roku uzyskano najniższy od 5 lat wskaźnik kosztów do dochodów.

W samym IV kwartale 2009 roku zrealizowano 81,9 mln zł zysku brutto. Na osiągnięty poziom zyskułożył się najwyższy kwartalny poziom dochodów przy jednocześnie wyższych kosztach działania charakterystycznych dla zamknięcia roku oraz wpływ niepowtarzalnych pozycji jednorazowych, które również miały miejsce w tym czasie. W IV kwartale w BRE zarejestrowano także niższy od poprzedniego kwartału o 49,3 mln zł poziom rezerw na ryzyko kredytowe. Wpływ na poziom zrealizowanych dochodów w IV kwartale miała działalność podstawowa oraz dochód z tytułu dywidendy od akcji PZU posiadanych przez BRE (96,2 mln zł). Niższy kwartalny wynik cechował działalność handlową między innymi na skutek utworzenia rezerwy ogólnej na wycenę instrumentów pochodnych oraz rozpoznania w księgach zabezpieczenia (fx-hedging) w odniesieniu do działalności oddziałów zagranicznych. Koszty administracyjne w IV kwartale ukształtowały się zgodnie z oczekiwaniami na poziomie wyższym od poprzednich kwartałów pozostając jednocześnie pod wpływem prowadzonych przez Bank czterech dużych kampanii marketingowych - w części korporacyjnej MSP i bankowości transakcyjnej oraz dwie kampanie w części detalicznej - mBanku i MultiBanku. Ponadto, zgodnie z zapowiedziami przedstawionymi w raporcie za 3 kwartał 2009 roku, mając na uwadze przychód z dywidendy z PZU Bank zdecydował się wdrożyć pewne działania, które spowodowały dodatkowe koszty - w pozostałych kosztach operacyjnych oraz amortyzacji IV kwartału ujęto około 57 mln zł kosztów zdarzeń jednorazowych tj: przyspieszone odpisy amortyzacyjne dla wybranych wartości niematerialnych, rezerwa na przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów oraz zobowiązania z tytułu rozstrzygnięć sądowych w odniesieniu do nadpłat związanych z ubezpieczeniem pomostowych kredytów hipotecznych. W IV kwartale poziom odpisów na utratę wartości kredytów był zdecydowanie niższy w stosunku do poprzedniego kwartału między innymi ze względu na lepszą sytuację finansową naszych klientów.

Do najważniejszych czynników kształtujących wynik finansowy w 2009 roku zaliczyć należy:

1. Utrzymanie wysokiego udziału kredytów w strukturze bilansu Grupy. Dotyczy to szczególnie kredytów klientów indywidualnych, które wykazały przyrost o 6,4% jako relacja stanów z końców okresów. Dynamika wzrostu kredytów brutto Grupy BRE Banku w 2009 roku wyniosła 2,7%.
2. Zmianę struktury podmiotowej portfela kredytowego poprzez wzrost udziału klientów indywidualnych co w sposób pozytywny wpłynęło na dochodowość działania i dywersyfikację ryzyka portfela. Wartość kredytów konsumenckich na jednego klienta wzrosła w 2009 roku o 14,5% w porównaniu do 2008 roku co spowodowało wzrost marży kredytowej w ciągu 2009 roku i konsekwentnie wzrost udziału stabilnych i regularnych dochodów.
3. Wzrost bazy depozytowej o ponad 5 mld zł w ciągu 2009 roku z czego ponad 3 mld zł przyrost miał miejsce wyłącznie w IV kwartale jako skutek ukierunkowanych na pozyskanie depozytów kampanii marketingowych dotyczących klientów zarówno detalicznych jak i korporacyjnych. W skali roku wzrost zobowiązań wobec klientów wyniósł 13,4% (w tym 15,7% wzrost depozytów klientów indywidualnych), przekładając się na 8,5% przyrost w IV kwartale roku. W rezultacie BRE poprawił swój udział w rynku depozytów detalicznych (do 5,1%) i utrzymał 8,9% udziału na rynku przedsiębiorstw. Tendencja ta powodowała stopniowe zwiększanie się w ciągu 2009 roku stopnia pokrycia akcji

kredytowej środkami klientowskimi. Utrzymujące się tempo wzrostu depozytów wpływa na poprawę płynności BRE Banku i umożliwi dalszy wzrost zyskowego portfela kredytowego w przyszłości. Jednocześnie przyrost środków klientowskich rok do roku według stanów średnich pozostawał poniżej przyrostu portfela kredytowego co zwiększało zapotrzebowanie na finansowanie z rynku międzybankowego i spowodowało relatywny wzrost kosztów wywierając negatywny wpływ na marżę odsetkową.

4. Wpływ utrzymujących się niestabilnych warunków rynkowych oraz braku płynności na ograniczenie możliwości generowania dochodów, wzrost kosztów pozyskania nowych środków finansujących działalność, a także ujemną wycenę instrumentów finansowych.
5. Pomimo spadku rynkowych stóp procentowych utrzymanie marży odsetkowej netto Grupy BRE Banku na poziomie 2,3% w 2009 roku (2,3% w 2008 roku) dzięki zrównoważonym działaniom podejmowanym przez Bank.
6. Znaczące wahania kursów walutowych, kształtujących zarówno przyrost pozycji bilansowych, jak również wynik z pozycji wymiany.
7. Istotne obciążenie wyników Grupy odpisami z tytułu utraty wartości kredytów – wiążącymi się z wpływem dekonunktury rynkowej na sytuację klientów Banku (w tym ponad 25% udział rezerw kredytowych powiązanych z asymetrycznymi instrumentami pochodnymi). Jednakże wskaźnik kredytów nieregularnych (według standardów NBP) BRE Banku w 2009 roku utrzymał się na poziomie 5,9% co oznacza poziom niższy niż zanotował rynek (7,6%).
8. Wysoką dyscyplinę kosztów zarówno w Banku, jak i w spółkach zależnych poprzez realizację strategicznego projektu BREnova powodującą uzyskanie przez Grupę BRE Banku wskaźnika kosztów do dochodów (bez transakcji jednorazowych) na najniższym od 5 lat poziomie.

## Sytuacja makroekonomiczna w IV kwartale 2009 roku

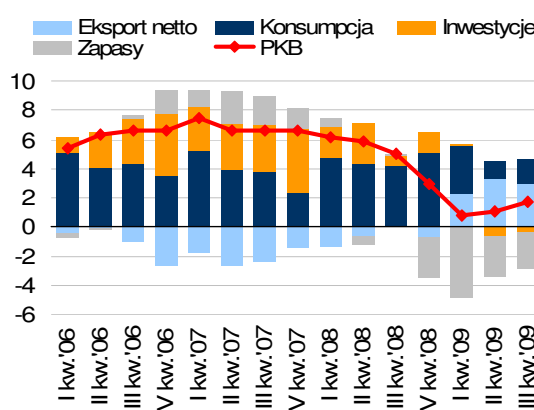
### PKB

Rok 2009 przyniósł istotne wyhamowanie dynamiki PKB w Polsce – do 1,7% z 5,0% w 2008 roku. Jednym z głównych czynników spowolnienia było silne ograniczenie popytu zewnętrznego, związane ze znaczącym pogorszeniem handlu zagranicznego w krajach UE (w szczególności w Niemczech, które są największym partnerem handlowym Polski). Drugim kluczowym źródłem spowolnienia było istotne obniżenie się poziomu inwestycji wynikające ze spadku bezpośrednich inwestycji zagranicznych oraz ograniczenia akcji kredytowej przez sektor bankowy. Gwałtowne załamanie wzrostu nastąpiło na początku roku, kiedy to dynamika PKB spadła z 3,0%/r/r w IV kwartale 2008 roku do 0,8%/r/r w I kwartale 2009 roku (był to najniższy poziom od 2002 roku), natomiast kolejne kwartały przyniosły stopniową poprawę sytuacji (1,1%/r/r w II kwartale oraz 1,7%/r/r w III kwartale), a druga połowa roku okazała się już znacznie lepsza od pierwszej.

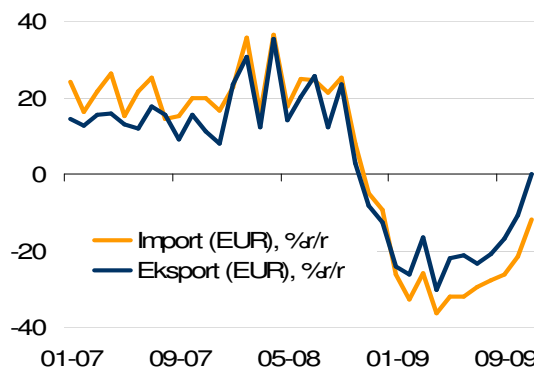
W III kwartale, podobnie zresztą jak w całym 2009 roku, wysoką dodatnią kontrybucję do wzrostu gospodarczego utrzymywał eksport netto (3 punkty procentowe), nie było to jednak spowodowane siłą polskiego eksportu, lecz jedynie poprawą salda handlu zagranicznego w wyniku szybszego spadku importu niż eksportu. Warto przy tym podkreślić, że spadek polskiego eksportu w wyniku globalnej recesji był w dużej mierze ograniczony przez efekt osłabienia złotego, które zwiększyło konkurencyjność polskich eksporterów i pozwoliło im utrzymać a niekiedy nawet zwiększyć marżę. Przełożyło się to pozytywnie na wyniki sektora przedsiębiorstw niefinansowych, które w III kwartale zeszłego roku były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 18,5%.

W III kwartale po raz drugi z rzędu zanotowano ujemny wkład inwestycji do dynamiki PKB (-0,3 punktu procentowego), lecz mniejszy niż w II kwartale (-0,6 punktu procentowego). Trzeba zaznaczyć, że spadek inwestycji prywatnych został istotnie złagodzony dzięki ich substytucji przez inwestycje publiczne (głównie w rozbudowę infrastruktury drogowej), co sprawiło, że pomimo ostrego spadku inwestycji prywatnych (o 9,4%/r/r), łącznie inwestycje obniżyły się w III kwartale jedynie o 1,5%/r/r. Co ważne, w III kwartale nastąpiło

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



Dynamika importu i eksportu (%/r)



znaczące zahamowanie procesu ograniczania poziomu zapasów przez przedsiębiorstwa, który stał za silną negatywną kontrybucją tej kategorii do wzrostu PKB w zeszłym roku (nawet -5 punktów procentowych w I kwartale).

Czynnikami, który mimo powyższych negatywnych efektów pozwolił na nieprzerwany wzrost polskiej gospodarki był w głównej mierze stabilny krajowy popyt konsumpcyjny, który w przypadku polskiej gospodarki był historycznie czynnikiem kluczowym ze względu na jej relatywnie niewielką otwartość. Spożycie indywidualne wzrosło w III kwartale o 2,2%/r. Stabilność konsumpcji w obliczu spowolnienia gospodarczego spowodowana była mniejszym od oczekiwań przełożeniem się kryzysu na krajowy rynek pracy, a także faktem, że konsumpcja w Polsce jest w dużo mniejszym stopniu finansowana akcją kredytową niż ma to miejsce w krajach rozwiniętych (a nawet w krajach regionu jak Czechy czy Słowacja). Krajowej konsumpcji sprzyjał też relatywnie niski poziom rozwoju powodujący, że możliwości przesunięcia konsumpcji w czasie w porównaniu z dojrzałymi gospodarkami są dość ograniczone.

Miesięczne dane makroekonomiczne za IV kwartał 2009 roku (m.in. produkcja przemysłowa, sprzedaż detaliczna) oraz całoroczne dane o dynamice PKB (1,7% w 2009 roku) wskazują, że koniec zeszłego roku to okres zdecydowanego ożywienia polskiej gospodarki. Szacujemy, że w IV kwartale wzrost PKB mógł wynieść ok. 3,0%/r i co ważne przy dodatniej kontrybucji inwestycji.

Trzeba podkreślić, że w obliczu największego globalnego kryzysu gospodarczego od czasów Wielkiej Depresji z lat 30-tych XX wieku Polska zdołała utrzymać dodatnie tempo wzrostu gospodarczego nie tylko jako jedyny kraj regionu, ale także całej UE.

### Rynek pracy

Spowolnienie gospodarcze odbiło się istotnie na sytuacji na krajowym rynku pracy. W minionym roku odnotowano znaczący spadek popytu na pracę, który spowodował redukcję liczby zatrudnionych, rosnącą stopę bezrobocia oraz malejącą presję płacową. Rynek pracy w czasie obecnego kryzysu okazał się jednak dużo bardziej elastyczny niż podczas spowolnienia z początku dekady i zdolny do szybkiego dostosowania, które nastąpiło jeszcze w I połowie roku. Dzięki temu II połowa roku przyniosła istotną stabilizację sytuacji na rynku pracy. IV kwartał przyniósł spadek zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw o ok. 12 tysięcy etatów, co jest relatywnie dobrym wynikiem, biorąc pod uwagę, że jeszcze w II kwartale zlikwidowano około 45 tysięcy miejsc pracy oraz fakt, że ostatni kwartał roku wypada gorzej pod względem zatrudnienia w wyniku wahań sezonowych. Spadek zatrudnienia spowodował wzrost stopy bezrobocia rejestrowanego do 11,9% na koniec roku z 10,9% na koniec III kwartału.

Co ważne, w IV kwartale nastąpiło odbicie dynamiki płac w sektorze przedsiębiorstw (6,5%/r na koniec roku wobec 3,3%/r na koniec III kwartału), na które oprócz czynników jednorazowych wpływ miał coraz bardziej uwidaczniający się trend wzrostowy płac w przetwórstwie przemysłowym, zwiastujący stopniową poprawę sytuacji na rynku pracy.

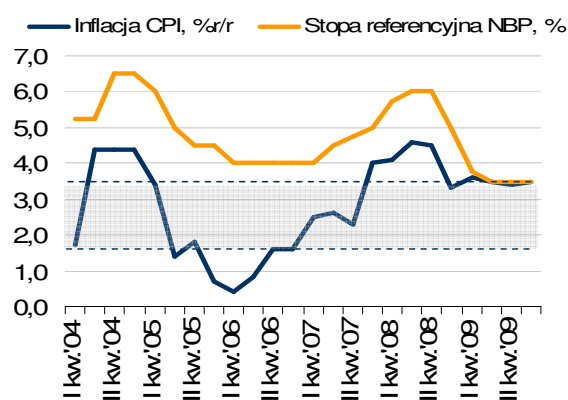
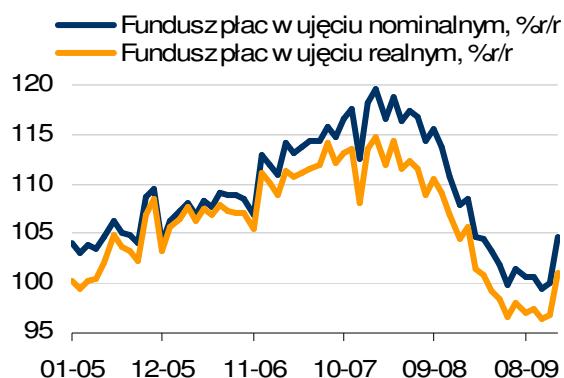
Rosnąca dynamika płac w połączeniu z relatywnie niewielkim spadkiem zatrudnienia w IV kwartale zaowocowały poprawą w zakresie funduszu płac. Po tym jak przez większą część zeszłego roku realny fundusz płac w sektorze przedsiębiorstw notował wyraźne spadki (rzędu 3-4%/r), koniec roku przyniósł jego ponowny wzrost w ujęciu rocznym (1,1%/r w grudniu).

Przyczyną stopniowego wyhamowywania negatywnych tendencji na krajowym rynku pracy jest wyraźny wzrost aktywności ekonomicznej, który widoczny jest zarówno w przypadku wskaźników wyprzedzających koniunktury jak i bieżących danych o produkcji przemysłowej czy sprzedaży detalicznej.

### Inflacja i stopy procentowe

Pomimo istotnego spowolnienia krajowej gospodarki i wynikającego z niego osłabienia presji inflacyjnej, ceny towarów i usług konsumpcyjnych zanotowały w I połowie 2009 roku bardzo szybki wzrost w ujęciu miesięcznym w następstwie znaczącego osłabienia złotego. Wywołało to wzrost inflacji CPI do 4,0%/r.

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



W II połowie roku, gdy efekty deprecjacji złotego zaczęły wygasać przy słabej presji popytowej, obserwowaliśmy powrót inflacji w okolice 3,0%/r. Nie mniej jednak IV kwartał przyniósł ponowny wzrost inflacji do 3,5%/r na koniec roku. Było to w głównej mierze efektem niskiej bazy statystycznej w kategorii „transport” spowodowanej silnymi spadkami cen paliw pod koniec 2008 roku. Efekt ten został nieco złagodzony pod wpływem malejącej dynamiki cen nośników energii wskutek wysokiej zeszłorocznej bazy statystycznej (podwyżki cen prądu na jesieni 2008 roku). W kolejnych miesiącach efekty bazowe powinny przyczynić się do istotnego obniżenia się inflacji CPI w kierunku dolnego ograniczenia celu inflacyjnego NBP.

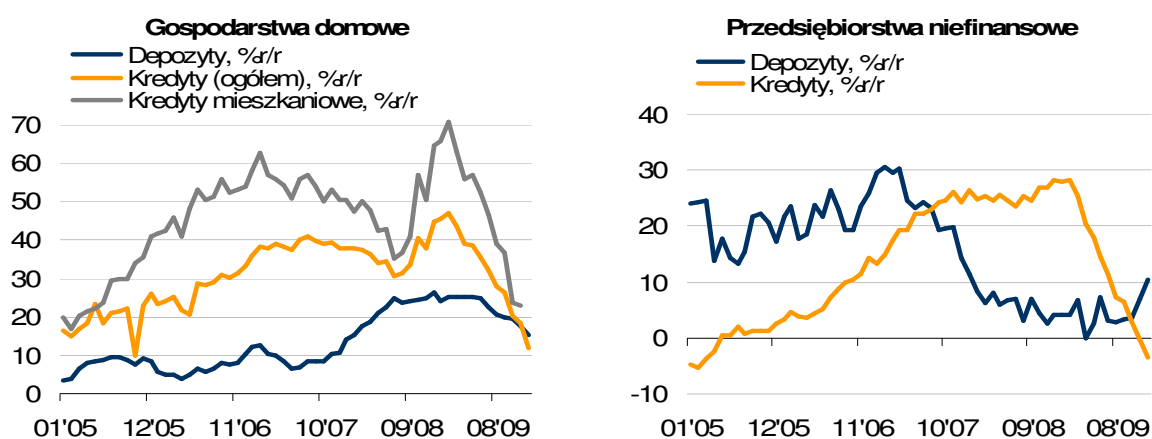
W IV kwartale Rada Polityki Pieniężnej utrzymała główną stopę procentową na poziomie 3,50%, podobnie jak w poprzednim kwartale (cykl obniżek stóp procentowych zakończył się wraz z czerwcową obniżką o 25 punktów bazowych). Co istotne, na październikowym posiedzeniu Rada zmieniła swoje nastawienie w polityce monetarnej z łagodnego na neutralne pod wpływem publikacji najnowszej projekcji inflacyjnej, wskazującej na wyższe prognozy inflacji i PKB. Decyzję o zmianie nastawienia RPP wspierają także bieżące dane makroekonomiczne (m.in. produkcja przemysłowa, sprzedaż detaliczna) wskazujące na wyraźne ożywienie koniunktury w IV kwartale. Najbliższe miesiące nie powinny przynieść zmian parametrów polityki monetarnej w warunkach obniżającej się inflacji, jednakże w II połowie roku spodziewamy się rozpoczęcia cyklu podwyżek stóp procentowych.

### Podaż pieniądza i sektor bankowy

W IV kwartale kontynuowana była tendencja spadkowa dynamiki depozytów detalicznych - obniżyła się ona z 19,9%/r na koniec III kwartału do 15,2%/r w grudniu. Wartość depozytów gospodarstw domowych wzrosła w tym okresie o 16,3 mld zł, podczas gdy rok temu w IV kwartale wzrost ten wyniósł 26,7 mld zł. Negatywnie na dynamikę depozytów gospodarstw domowych oddziaływała sytuacja na rynku pracy (cały czas rosnąca stopa bezrobocia), jednakże warto zaznaczyć przy tym pozytywny sygnał, jakim jest dodatnia dynamika realnego funduszu płac zaobserwowana na koniec roku (przez większą część roku była ona spadkowa). Do wolniejszego przyrostu depozytów detalicznych przyczyniał się również dalszy odpływ środków pieniężnych do funduszy inwestycyjnych (w IV kwartale saldo wpłat i umorzeń TFI wyniosło 1,5 mld zł wobec 2,4 mld zł w III kwartale).

Sytuacja uległa z kolei poprawie w przypadku depozytów korporacyjnych - w IV kwartale odnotowano wzrost ich dynamiki do 10,4%/r w grudniu z 3,3%/r na koniec III kwartału (wolumen depozytów wzrósł o 17,8 mld zł wobec wzrostu o 7,1 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Pozytywne zmiany w tej kategorii to głównie efekt istotnej poprawy wyników finansowych polskich przedsiębiorstw, która widoczna jest już od II kwartału zeszłego roku.

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



Ostrzejsze kryteria kredytowe w warunkach zwiększonego ryzyka (rosnący odsetek kredytów zagrożonych w wyniku spowolnienia gospodarczego) oraz zanik pozytywnych efektów kursowych przyczyniły się do mocnego spadku dynamiki kredytów w IV kwartale. Sytuacja pogorszyła się drastycznie zwłaszcza w przypadku kredytów korporacyjnych, których dynamika stała się ujemna (-3,4%/r w grudniu) wobec wzrostu o 6,5%/r na koniec III kwartału. Po wyeliminowaniu efektu kursowego (kredyty walutowe stanowią ok. 24% ogółu kredytów korporacyjnych) dynamika kredytów dla przedsiębiorstw spadła z 1,6%/r na koniec III kwartału do -3,1%/r w grudniu. Co istotne, ze względu na postępującą aprecjację złotego kurs walutowy zaczął mieć negatywny wpływ na roczną dynamikę tej kategorii.

Mocno wyhamowała również dynamika kredytów dla gospodarstw domowych: do 11,8%/r w grudniu z 26,3%/r na koniec poprzedniego kwartału, czemu towarzyszył wzrost wolumenu o około 8 mld zł wobec wzrostu o 49,3 mld



zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Po uwzględnieniu efektu kursowego (kredyty walutowe – głównie w CHF - stanowią obecnie około 37% wartości ogółu kredytów dla gospodarstw domowych) dynamika kredytów detalicznych obniżyła się z 15,5%/r we wrześniu do 12,3%/r na koniec roku – tu również zaczął się ujawniać negatywny wpływ umacniającego się złotego.

W IV kwartale NBP kontynuowała działania nakierowane na wygenerowanie dodatkowej płynności w sektorze bankowym w celu zwiększenia możliwości udzielania przez banki nowych kredytów. Głównym wydarzeniem w tym zakresie była decyzja o wprowadzeniu z początkiem 2010 roku nowego instrumentu polityki monetarnej – kredytu dyskontowego. Umożliwiła on bankom zaciągnięcie pożyczki w NBP (na maksymalny okres 12-miesięcy) pod zastaw weksli własnych przedsiębiorstw (wystawionych przez przedsiębiorstwa na banki).

## **Najważniejsze czynniki kształtujące wyniki Grupy BRE Banku w IV kwartale 2009 roku**

### **Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Suma bilansowa Grupy BRE Banku na 31 grudnia 2009 roku osiągnęła wartość 81 mld zł, co stanowi spadek roczny w wysokości 1,9% oraz wzrost o 3,1% w ciągu IV kwartału roku.

Na koniec 2009 roku największy udział w strukturze bilansu utrzymały kredyty i pożyczki na poziomie 65% wobec 63% na koniec roku poprzedniego. Na zmiany poziomu akcji kredytowej w 2009 roku duży wpływ miały wahania kursów walut względem złotego tj. deprecjacja obserwowana w I półroczu oraz aprecjacja w drugiej połowie roku. Mniejsza była sprzedaż kredytów głównie ze względu na ogólne otoczenie gospodarcze i związane z tym ryzyko. Tym samym nominalny przyrost roczny portfela kredytowego brutto w 2009 roku wyniósł 1,4 mld zł (2,7%), przy czym tendencja wzrostu cechowała szczególnie portfel kredytów klientów indywidualnych. Portfel ten wykazał przyrost w skali roku w wysokości 6,4%, co stanowi o wzroście nominalnym na poziomie 1,7 mld zł. W tym samym okresie portfel kredytów korporacyjnych wykazał spadek poziomu o 3,5%, co stanowiło 0,9 mld zł spadku nominalnego. Wprawdzie wartość kredytów udzielonych Klientom Korporacyjnym i Instytucjom wykazała przyrost o 3,9% do poziomu 16,3 mld zł, to wartość portfela kredytowego w spółkach BRE Leasing i Bank Hipoteczny zmniejszyła się.

W IV kwartale 2009 roku kredyty wykazały spadek o 0,4%, tj. 0,2 mld zł w ujęciu netto i utrzymanie niezmiennego poziomu w ujęciu brutto, co było częściowo spowodowane umocnieniem się waluty krajowej oraz spadkiem wartości kredytów walutowych wyrażonych w złotych.

Należności od banków wykazały w skali roku spadek o 3,6 mld zł (58,5%) oraz 3% spadek w ciągu ostatniego kwartału. Spadek wartości bilansowej w 2009 roku cechował również portfel papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, który uległ zmniejszeniu o 3,6 mld zł w stosunku do 31 grudnia 2008 roku oraz jednocześnie przewyższył nieznacznie poziom z końca poprzedniego kwartału (wzrost o 10% tj. około 0,1 mld zł). W tym samym czasie lokacyjne papiery wartościowe wykazały wzrost w skali roku oraz w relacji do końca kwartału poprzedniego, odpowiednio o 7,6 mld zł (138,5%) i 2,0 mld zł (17,5%). Omówione zmiany dotyczyły głównie struktury wewnętrznej aktywów krótkoterminowych, przy utrzymaniu ich około 25% udziału w aktywach ogółem, i przy niewielkim ich wzroście obserwowanym w IV kwartale roku. Ogólny poziom bezpieczeństwa jakości aktywów finansowych został utrzymany tworząc stabilne podstawy płynnościowe dla ekspansji Grupy w przyszłości.

Zobowiązania wobec klientów, stanowiące dominujące źródło finansowania działalności Grupy, wykazały w skali roku 13,4% przyrost, czyli ponad 5 mld zł w ujęciu nominalnym. Tym samym, na koniec 2009 roku osiągnęły one poziom 42,8 mld zł, co stanowiło 55,8% wartości zobowiązań, wobec 53% na koniec września 2009 roku oraz 48,1% na koniec 2008 roku. Zasadniczy wzrost wartości depozytów w 2009 roku obserwowano w ostatnim kwartale roku (wzrost o 8,5% tj. 3,4 mld zł) zarówno w odniesieniu do depozytów klientów indywidualnych (wzrost o 8,5%) jak i korporacyjnych (wzrost o 10,5%) co było konsekwencją realizowanej przez Bank efektywnej polityki marketingowej pozyskania depozytów.

pozytywne kierunki zmiany bazy depozytowej obserwowano w II półroczu podczas gdy w I połowie roku miało miejsce przejściowe obniżenie poziomu depozytów klientów w Banku. Było to spowodowane ogólnymi tendencjami na rynku depozytów wiążącymi się z zachowaniami depozytariuszy, uwarunkowanymi potrzebami finansowania bieżącej działalności i zachowaniami dywersyfikacji ryzyka, a także zachowaniami banków, związanymi z poszukiwaniem źródeł finansowania w okresach mniejszej płynności rynku. Z tego powodu średni w 2009 roku poziom środków od klientów w Banku wykazał niższą dynamikę wzrostu w relacji do wzrostu średniego w roku portfela kredytowego co spowodowało adekwatny wzrost wartości środków z rynku międzybankowego, stanowiących uzupełniające źródło finansowania działalności oraz wzrost kosztów finansowania.

Jednakże zasadniczy wzrost środków z rynku międzybankowego nastąpił jeszcze w grudniu 2008 roku przekładając się na średnie stany bilansowe całego 2009 roku. Przyrost ten dotyczył głównie pozyskanych przez Bank linii kredytowych we frankach szwajcarskich, stanowiących odrębne źródło finansowania portfela kredytów mieszkaniowych udzielonych w tej walucie.

Jako relacja stanów z końców okresów środki z rynku międzybankowego w skali roku wykazały spadek o 2,5 mld zł (9%) oraz spadek o 1,1 mld zł (4,4%) w ciągu IV kwartału.

Udział kapitałów Grupy w sumie środków finansujących na koniec 2009 roku wyniósł 5,3% utrzymując się na poziomie z kwartału poprzedniego i przewyższając o 0,4 p.p. poziom z końca 2008 roku co oznacza stabilny udział funduszy w całym 2009 roku.

Współczynnik wypłacalności na koniec 2009 roku wzrósł do 11,50%, wobec 10,04% na koniec roku poprzedniego oraz 11,38% na koniec września 2009 roku. Wzrost wskaźnika wiąże się ze znaczącym przyrostem funduszy wobec jednoczesnego spadku całkowitego wymogu kapitałowego, głównie związanego z ryzykiem kredytowym.

Wzrost funduszy w skali roku jest skutkiem wzrostu funduszy podstawowych związanych z pełną akumulacją zysku oraz niższymi pomniejszeniami funduszy (spadkiem niezrealizowanych strat na instrumentach dłużnych).

W rezultacie fundusze własne Grupy na koniec 2009 roku osiągnęły poziom 6,3 mld zł, co oznacza wzrost o 0,4 mld zł w skali roku oraz utrzymanie poziomu z poprzedniego kwartału. W tym samym czasie wymóg kapitałowy wykazał spadek, odpowiednio z poziomu 4,7 mld zł z końca 2008 roku do 4,4 mld zł na koniec września i grudnia 2009 roku. Zmniejszenie wymogu kapitałowego w dużym stopniu jest zasługą spadku wymogu z tytułu ryzyka kredytowego związanego ze zmianą struktury aktywów oraz aprecjacją złotego.

### **Rachunek zysków i strat**

Grupa BRE Banku wypracowała w 2009 roku zysk brutto na poziomie 209,4 mln zł, który w całości odnosi się do działalności kontynuowanej.

Wypracowany przez Grupę BRE Banku poziom dochodów w omawianym okresie wyniósł 2 851,3 mln zł, co oznacza wzrost o 6,1% tj. 164,9 mln zł w stosunku do 2008 roku, oraz o 11,9%, tj. 302,6 mln zł, po wyłączeniu w 2008 roku transakcji jednorazowej (sprzedaży akcji Vectra SA).

Wzrost ten osiągnięto głównie dzięki przyrostowi wyniku z tytułu odsetek, zarówno w Banku, jak również w spółkach zależnych, wzrostowi wyniku z tytułu prowizji, przy jednoczesnym spadku dochodów z działalności handlowej.

Wynik z tytułu odsetek wykazał przyrost w wysokości 19,1% w relacji do poprzedniego roku, osiągając poziom 1 658,2 mln zł wobec 1 392,5 mln zł w poprzednim roku.

Marża odsetkowa w Grupie BRE Banku, kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych, wykazała w całym 2009 roku poziom 2,3% p.a., co oznacza utrzymanie poziomu z poprzedniego roku. Poziom marży w 2009 roku kształtowany był przez działające w przeciwnych kierunkach tendencje po stronie aktywów i pasywów. Z jednej strony obserwowano pozytywnie działające zmiany w zakresie struktury aktywów oraz wzrost marż na niektórych produktach kredytowych. Równocześnie z przeciwnym skutkiem działały zmiany struktury podmiotowej środków finansujących na rzecz środków z rynku międzybankowego oraz spadek marż depozytowych, jako rezultat rosnącej konkurencji oraz spadku stawek rynkowych.

Do wzrostu dochodu odsetkowego Grupy BRE Banku przyczynił się głównie Pion Bankowości Detalicznej, wykazując przyrost o 40,5% (tj. o 275 mln zł) w stosunku do poprzedniego roku.

Wynik odsetkowy w IV kwartale 2009 roku był o 1,3% wyższy od poprzedniego kwartału, do czego przyczynił się wzrost przychodów odsetkowych (głównie od kredytów i pożyczek) przewyższający wzrost kosztów odsetkowych.

Wynik z tytułu prowizji Grupy BRE Banku wykazał w 2009 roku wzrost o 7,8% w relacji do poprzedniego roku. Najwyższą dynamikę wzrostu przychodów zanotowano w odniesieniu do kart płatniczych, działalności maklerskiej i kredytowej oraz prowadzenia rachunków.

W IV kwartale 2009 roku zrealizowano nieco niższy niż w poprzednim kwartale poziom dochodów prowizyjnych głównie z tytułu wyższych kosztów akwizycji klientów oraz kosztów emisji kart kredytowych i bankowych.

Wynik na działalności handlowej na koniec 2009 roku wyniósł 406,4 mln zł - w tym 24,4 mln zł z tytułu kosztów wyceny asymetrycznych instrumentów pochodnych oraz 7,2 mln zł z tytułu utworzenia rezerwy ogólnej na instrumenty pochodne (56,6 mln zł w 2008 roku) i był niższy o 16% (o 77,5 mln zł) od wyniku z analogicznego okresu poprzedniego roku. Obniżenie dochodów dotyczyło głównie wyniku z pozycji wymiany, który był niższy ze względu na zmniejszoną aktywność klientów na rynku walutowym oraz mniejsze dochody z przewalutowania. Wynik z działalności handlowej w IV kwartale bieżącego roku był niższy od poziomu z poprzedniego kwartału głównie z tytułu niższego wyniku z pozycji wymiany (Bank utworzył rezerwę ogólną na instrumenty pochodne na kwotę 7,2 mln zł) przy wyższym wyniku na pozostałej działalności handlowej.

W 2009 roku nie zrealizowano żadnej transakcji kapitałowej w przeciwieństwie do poprzedniego roku, kiedy w I kwartale zarejestrowano 137,7 mln zł zysku kapitałowego z tytułu sprzedaży akcji Vectra w ramach działalności kontynuowanej.

W IV kwartale 2009 roku uzyskano dywidendę od PZU w wysokości 96,2 mln zł.

Wykazany w 2009 roku wynik na lokacyjnych papierach wartościowych dotyczy straty z tytułu zamknięcia transakcji sprzedaży spółki zależnej z Grupy Intermarket (19,7 mln zł), na którą już w I kwartale roku została utworzona rezerwa w kwocie około 16 mln zł. Ponadto wynik na lokacyjnych papierach wartościowych zawiera efekt odwrócenia odpisu dokonanego przez spółkę BRE.locum Sp. z o.o., w związku ze sprzedażą nieruchomości w spółce zależnej (19,8 mln zł).

Pozostałe dochody operacyjne (saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych) w 2009 roku wyniosły 93,7 mln zł i były niższe od poziomu ubiegłorocznego głównie z tytułu dokonanych spisań i rezerw na przyszłe

zobowiązania (około 37 mln zł) oraz obciążenia odpisem w wysokości 18 mln zł, dotyczącym utraty wartości aktywów związanych z finansowaniem spółki Compania de Factoring Grupy Intermarket Bank AG. Bez uwzględnienia w/w pozycji saldo dochodów / kosztów operacyjnych wykazałoby wzrost o około 35 mln zł.

Istotny wpływ na wynik Grupy w 2009 roku miało saldo utworzonych rezerw na kredyty w wysokości 1 097 mln zł wobec 269 mln zł w poprzednim roku. Wyższe o 828 mln zł od ubiegłorocznych rezerwy charakteryzowały zarówno Bank (o 753 mln zł), jak i spółki zależne (o 75 mln zł). Prawie 30%, tj. około 275 mln zł rezerw zarejestrowanych w Banku w 2009 roku (przy saldzie rozwiązań w kwocie 3,6 mln zł i 6,8 mln zł odpowiednio w IV i III kwartale roku) stanowią odpisy na należności kredytowe od klientów posiadających zobowiązania z tytułu transakcji pochodnych. Wielkość utworzonych rezerw wynikających z instrumentów pochodnych jest efektem konserwatywnych założeń przyjętych w ramach realizowanych w Banku działań restrukturyzacyjnych.

Wyższy poziom rezerw kredytowych (o 522 mln zł) w stosunku do poprzedniego roku dotyczył głównie Pionu Korporacji i Rynków Finansowych, z czego ponad połowa dotyczyła rezerw na kredyty powiązane z transakcjami pochodnymi. Istotny przyrost rezerw (o 306 mln zł) zanotowano również w Bankowości Detalicznej, głównie w odniesieniu do udzielonych nowym klientom mBanku kredytów konsumenckich (mBank - kredyty gotówkowe), których sprzedaż wstrzymano w maju 2009 roku.

Warto zaznaczyć, że poziom rezerw w IV kwartale był niższy o 19,8% (49,3 mln zł) niż w III kwartale 2009 roku między innymi dzięki poprawie sytuacji klientów Banku.

Ogólne koszty administracyjne były niższe niż w 2008 roku o 4,5% (61,2 mln zł), do czego przyczynił się spadek kosztów w Banku, podczas gdy spółki wykazały w tym samym czasie niewielki przyrost kosztów działania. Należy zaznaczyć, że przyrost kosztów w spółkach był w dużym stopniu efektem różnic kursowych (spółki zagraniczne) oraz rezultatem wzrostu biznesu (głównie DI BRE, oraz BRE Ubezpieczenia i ASPIRO).

Spadek poziomu kosztów Grupy wynikał ze zmniejszenia kosztów pracowniczych, które były niższe od ubiegłorocznych o 94 mln zł. Spadek ten dotyczył głównie Banku i, ściśle skorelowanych z realizowanymi wynikami, niższych odpisów na fundusz premii i opcje menedżerskie, a także przeprowadzonej redukcji zatrudnienia.

Zatrudnienie w Grupie BRE Banku (etaty)	31.12.2008	30.09.2009	31.12.2009	% zmiana od końca 2008
	6 133	5 641	5 566	-9%

Z kolei wyższy poziom kosztów od poprzedniego roku zanotowano w odniesieniu do kosztów rzeczowych. Wiązał się on głównie:

- ze wzrostem stałych opłat tj. czynsze, eksploatacja lokali, opłaty pocztowe i telefoniczne,
- wzrostem cen energii i paliw,
- rozwojem w 2008 roku sieci placówek, zarówno detalicznych jak i korporacyjnych,
- oraz ponad 3-krotnym wzrostem odpisów na BFG i KNF.

Równocześnie sukcesywnie zwiększa się w strukturze kosztów Grupy udział kosztów z tytułu amortyzacji, które w roku 2009 wykazały przyrost w stosunku do poprzedniego roku o 55,9 mln zł, tj. 27,5%. Wzrost amortyzacji wiąże się głównie z rozbudową sieci placówek, systemów bankowych oraz wzrostem majątku leasingowanego wynikającym ze wzrostu sprzedaży w roku poprzednim. Warto dodać, że w 4 kwartale 2009 roku miały miejsce przyspieszone odpisy amortyzacyjne w wysokości 20,4 mln zł związane z umorzeniem części funkcjonalności dla niektórych systemów IT.

Skutecznie wdrażany strategiczny projekt BREnova, polegający na ścisłej dyscyplinie kosztowej i efektywnym zarządzaniu zasobami pozwolił wykazać w Grupie satysfakcjonujący poziom produktywności działania mierzonej wskaźnikiem kosztów do dochodów, który na koniec 2009 roku wyniósł 54,2% wobec 57,7% na koniec roku poprzedniego (60,8% bez uwzględniania transakcji jednorazowych).

### **Działalność pionów biznesowych**

Omawiane wyniki segmentów Grupy BRE Banku odnoszą się do sprawozdania, które prezentuje w poszczególnych kategoriach wyniku zarówno działalność kontynuowaną, jak i zaniechaną.

Wyniki 2008 roku zostały zaktualizowane w stosunku do wersji publikowanej o zmiany organizacyjne w Banku wpływające nieznacznie na zmianę struktury wyników Grupy w układzie segmentów.

Z uwagi na wzrost kosztów rezerw oraz zdecydowanie niższe dochody z transakcji jednorazowych wyniki brutto wszystkich obszarów biznesowych w 2009 roku były niższe od zarejestrowanych w poprzednim roku.

## **Bankowość Detaliczna oraz Private Banking**

### **Wyniki finansowe**

Pion Bankowości Detalicznej (PBD) i Private Banking (PB), charakteryzujący się w poprzednich okresach najwyższą dynamiką wzrostu, wykazał w 2009 roku dochody na poziomie 1 344 mln zł tj. o prawie 30% (303 mln zł) wyższe niż w roku poprzednim.

Wysoka dynamika charakteryzowała dochody odsetkowe (wzrost o 40,5%), co pozwoliło zwiększyć udział Pionu w dochodach odsetkowych Grupy o prawie 10 p.p. do 58%. Do istotnego przyrostu wyniku przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela kredytowego, głównie kredytów hipotecznych (o 54% rok do roku według średnich stanów bilansowych przy wzroście o 926,6 mln zł, tj. o 4% według stanów na koniec okresów), związany zarówno ze wzrostem biznesu, jak i wpływem kursów walutowych.

Dochody prowizyjne Pionu w 2009 roku były wyższe niż w poprzednim roku o 10,5 mln zł głównie dzięki wzrostowi w spółkach zależnych przy spadku dochodów Banku, na co złożyło się głównie spowolnienie działalności biznesowej, związanej z udzielaniem nowych kredytów.

Tym samym, udział dochodów tego obszaru działania w łącznych dochodach prowizyjnych Grupy utrzymał się na zbliżonym w obu okresach poziomie tj. 29% .

Wysokiemu przyrostowi łącznych dochodów Pionu towarzyszyła znacząco niższa dynamika kosztów funkcjonowania, wynosząca jedynie 3,3%. Jest to skutek prowadzonej dyscypliny kosztów w skali Grupy.

Pomimo pozytywnych tendencji obserwowanych w zakresie dochodowości i produktywności działania, w 2009 roku Pion zrealizował poziom zysku brutto niższy od ubiegłorocznego o 25,3 mln zł. Wpływ na to miały rezerwy kredytowe ponad 3-krotnie (o 306 mln zł) przewyższające poziom z poprzedniego roku. Ich przyrost związany był głównie ze wzrostem rezerwy defaultowej portfela kredytów konsumenckich podczas gdy w roku poprzednim przyrost rezerw był bardziej skorelowany z wysokim wzrostem portfela kredytowego i dotyczył w dużym stopniu rezerwy portfelowej.

W IV kwartale 2009 roku poziom utworzonych rezerw był znacząco niższy od poprzedniego kwartału i wyniósł 101,9 mln zł.

IV kwartał roku charakteryzował się utrzymaniem wysokiego poziomu dochodów odsetkowych, które przewyższyły poziom średni obserwowany w 2009 roku. Dochody prowizyjne w IV kwartale zrealizowano na poziomie zbliżonym do średniego kwartalnego wyniku w 2009 roku ale poniżej szczególnie wysokiego poziomu zanotowanego w III kwartale, co jest konsekwencją zarówno wzrostu kosztów pośrednictwa w IV kwartale o 4,5 mln zł oraz dokonaną płatnością za personalizację kart w kwocie 2 mln zł.

W IV kwartale zostały poniesione dodatkowe koszty związane ze spisaniem i rezerwami na przyszłe zobowiązania w łącznej wysokości około 34 mln zł. Było to głównym powodem znaczącego obniżenia kwartalnego zysku brutto Pionu do 8 mln zł wobec 73 mln zł w poprzednim kwartale roku.

Poniższe informacje w części dotyczącej mBanku przedstawiono w podziale na działalność prowadzoną w Polsce oraz w Czechach i na Słowacji.

### **Działalność mBanku i Multibanku w Polsce**

#### **Klienci**

Na koniec czwartego kwartału 2009 roku Bankowość Detaliczna BRE Banku obsługiwała 2 866,2 tys. klientów (w tym: mBank 2 296,0 tys., MultiBank 570,2 tys.). W ciągu kwartału pozyskano 104,5 tys. nowych klientów (3,8%; mBank 84,1 tys., MultiBank 20,4 tys.).

W ciągu ostatniego roku pozyskano 338,0 tys. klientów (13,4%; mBank 260,9 tys.; MultiBank 77,1 tys.).

Bank obsługiwał 356,0 tys. mikroprzedsiębiorstw (mBank 265,2 tys., MultiBank 90,8 tys.). Od początku października pozyskano 12,4 tys. klientów biznesowych (3,6%; mBank 7,9 tys., MultiBank 4,5 tys.).

Od początku 2009 roku pozyskano 44,0 tys. nowych mikroprzedsiębiorstw (14,1%; mBank 27,1 tys.; MultiBank 16,9 tys.).

#### **Liczba rachunków**

Na koniec 2009 roku liczba prowadzonych rachunków wyniosła 3 852,9 tys. (mBank 3 480,0 tys., MultiBank 372,9 tys.). W czwartym kwartale liczba rachunków wzrosła o 231,6 tys. (6,4%; mBank 216,4 tys., MultiBank 15,2 tys.). Od końca 2008 roku przybyło 689,0 tys. rachunków (21,8%; mBank 631,3 tys.; MultiBank 57,7 tys.).

Rachunków mikroprzedsiębiorstw było łącznie 432,1 tys. (mBank 341,5 tys., MultiBank 90,6 tys.). W czwartym kwartale liczba rachunków firmowych wzrosła o 15,3 tys. (3,7%; mBank 10,9 tys., MultiBank 4,4 tys.), a w roku o 56,8 tys. (15,1%; mBank 40,0 tys.; MultiBank 16,8 tys.).

## Depozyty

Na koniec grudnia stan depozytów w PBD wyniósł 17 957,7 mln zł (mBank 12 708,6 mln zł, MultiBank 5 249,1 mln zł).

W ciągu czwartego kwartału wartość bilansowa depozytów wzrosła o 1 991,3 mln zł (12,5%; mBank 1 223,8 mln zł, MultiBank 767,5 mln zł). W stosunku do końca 2008 roku wartość bilansowa depozytów wzrosła o 2 628,4 mln zł (17,1%; mBank 1 812,8 mln zł; MultiBank 815,6 mln zł).

Na koniec grudnia 2009 wartość bilansowa depozytów dla mikroprzedsiębiorstw wyniosła 1 956,2 mln zł (mBank 947,6 mln zł; MultiBank 1 008,7 mln zł). W porównaniu do końca 2008 roku wartość depozytów wzrosła o 405,3 mln zł (+26,1%; mBank +139,6 mln zł; MultiBank +265,7 mln zł).

Wzrosty były spowodowane skutecznymi kampaniami marketingowymi.

Według danych na koniec listopada 2009 roku, udział PBD w rynku depozytów wyniósł 4,6%.

## Fundusze Inwestycyjne

Środki ulokowane przez klientów detalicznych BRE Banku w funduszach inwestycyjnych na koniec grudnia 2009 roku wyniosły 1 640,9 mln zł (mBank 1 299,0 mln zł, MultiBank 341,9 mln zł).

W czwartym kwartale aktywa funduszy inwestycyjnych wzrosły o 129,4 mln zł w stosunku do trzeciego kwartału (8,6%; mBank 99,5 mln zł, MultiBank 29,9 mln zł). W stosunku do końca 2008 roku aktywa FI wzrosły o 616,5 mln zł (60,2%; mBank 479,7 mln zł.; MultiBank 136,8 mln zł.).

Na koniec czwartego kwartału udział PBD w rynku FI wyniósł 1,8%.

## Kredyty

Wartość bilansowa kredytów na koniec 2009 roku wyniosła 26 781,2 mln zł (mBank 11 758,2 mln zł, MultiBank 15 023,0 mln zł). Od początku ostatniego kwartału odnotowano wzrost kredytów o 13,2 mln zł (0,0%; mBank 10,9 mln zł, MultiBank 2,3 mln zł).

Od początku roku odnotowano wzrost wartości bilansowej kredytów o 1 784,0 mln zł (7,1%; mBank 855,2 mln zł; MultiBank 928,8 mln zł).

Na koniec listopada 2009 roku udział PBD w rynku kredytów wyniósł 6,5%.

Wartość wszystkich kredytów udzielonych klientom prowadzącym działalność gospodarczą na koniec grudnia 2009 roku wyniosła 2 546,9 mln zł (mBank 712,3 mln zł, MultiBank 1 834,6 mln zł).

### Struktura portfela kredytowego:

- mBank: 81,7% kredyty hipoteczne, 5,7% linia kredytowa, 5,0% karty kredytowe, 7,6% pozostałe;
- MultiBank: 83,4% kredyty hipoteczne, 5,9% linia kredytowa, 1,6% karty kredytowe, 9,1% pozostałe.

Wartość bilansowa kredytów hipotecznych dla klientów indywidualnych na koniec roku w PBD wyniosła 21 404,3 mln zł (mBank 9 347,9 mln zł, MultiBank 12 056,4 mln zł). W ostatnim kwartale zanotowano spadek bilansowy kredytów hipotecznych o 53,5 mln zł (-0,2%; mBank -13,5 mln zł, MultiBank -40,0 mln zł).

W ciągu roku wartość bilansowa kredytów hipotecznych dla osób fizycznych wzrosła o 668,9 mln zł (3,2%; mBank 332,8 mln zł; MultiBank 336,1 mln zł).

Na koniec listopada 2009 udział PBD w rynku kredytów mieszkaniowych wyniósł 10,4%.

Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych wg stanu na 31 grudnia 2009 roku

Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych	Razem	PLN	FX
Wartość bilansowa (mln zł)	21,40	2,30	19,10
Średnia zapadalność (lata)	23,12	20,20	23,55
Średnia wartość (tys. zł)	251,67	208,34	258,14
Średnie LTV (%)	79,97%	56,65%	83,46%
NPL	0,52%	1,80%	0,37%

## Karty

Liczba wydanych kart kredytowych na koniec grudnia wyniosła 499,0 tys. szt. (mBank 341,9 tys. szt., MultiBank 157,1 tys. szt.). Przyrost w czwartym kwartale wyniósł 17,4 tys. szt. (3,6%; mBank 11,2 tys. szt., MultiBank 6,2 tys. szt.).

Liczba wydanych kart debetowych na koniec 2009 roku wyniosła 2 505,9 tys. szt. (mBank 1 965,4 tys. szt., MultiBank 540,5 tys. szt.). W ciągu ostatniego kwartału 2009 roku odnotowano przyrost o 137,4 tys. szt. (5,8%; mBank 112,0 tys. szt., MultiBank 25,4 tys. szt.).

Według danych dostępnych na koniec listopada 2009 roku udział PBD w rynku kart kredytowych pod względem kredytów udzielonych na kartach kredytowych wyniósł 5,4%.

## **Rozwój sieci dystrybucji**

### mBank

Sieć dystrybucyjna mBanku liczy 142 lokalizacje (65 mKiosków, 23 Centra Finansowe i 54 mKiosków partnerskich).

### MultiBank

Obecnie sieć dystrybucji MultiBanku liczy 134 placówki (76 Centrów Usług Finansowych - CUF, 58 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 2009 roku mBank na Czechach i Słowacji obsługiwał 389,8 tys. klientów (mBank CZ 288,9 tys., mBank SK 100,9 tys.). W czwartym kwartale pozyskano 35,9 tys. nowych klientów (10,1%; mBank CZ 22,8 tys., mBank SK 13,1 tys.).

W minionym roku na Czechach i w Słowacji pozyskano 145,7 tys. nowych klientów (59,7%; mBank CZ 103,4 tys.; mBank SK 42,3 tys.).

#### Rachunki

Według stanu na 31 grudnia 2009 roku prowadzono 775,1 tys. rachunków (mBank CZ 584,5 tys., mBank SK 190,6 tys.). W ostatnim kwartale 2009 roku liczba rachunków wzrosła o 81,0 tys. (11,7%; mBank CZ 48,9 tys., mBank SK 32,1 tys.), zaś w ciągu ostatniego roku liczba rachunków wzrosła o 385,8 tys. (99,1%; mBank CZ 285,5 tys.; mBank SK 100,3 tys.).

#### Depozyty

Na koniec czwartego kwartału 2009 roku stan depozytów w Czechach i na Słowacji wyniósł 1 139,2 mln EUR (mBank CZ 848,7 mln EUR, mBank SK 290,5 mln EUR). W ostatnim kwartale wartość bilansowa depozytów wzrosła o 62,4 mln EUR (5,8%; mBank CZ 30,4 mln EUR, mBank SK 32,0 mln EUR). W porównaniu z końcem 2008 roku wartość bilansowa depozytów wzrosła o 343,2 mln EUR (43,1%; mBank CZ 238,5 mln. EUR; mBank SK 104,7 mln. EUR).

#### Kredyty

Wartość bilansowa kredytów na koniec grudnia 2009 roku wyniosła 258,8 mln EUR (mBank CZ 172,7 mln EUR, mBank SK 86,1 mln EUR). W czwartym kwartale pozyskaliśmy 6,9 mln EUR (2,7%; mBank CZ 5,9 mln EUR, mBank SK 0,9 mln EUR). W ciągu ostatniego roku wartość bilansowa kredytów wzrosła o 77,9 mln EUR (43,1%; mBank CZ 63,9 mln EUR; mBank SK 14,0 mln EUR).

#### Rozwój sieci dystrybucji

Sieć dystrybucyjna mBanku CZ liczy 27 lokalizacje (17 mKiosków, 10 Centrów Finansowych).

Sieć dystrybucyjna mBanku SK liczy 16 lokalizacje (9 mKiosków, 7 Centrów Finansowych).

## **Private Banking (PB)**

### **Liczba klientów**

Na koniec grudnia 2009 roku Private Banking obsługiwał 5 587 klientów. W porównaniu z końcem 2008 roku liczba klientów zmniejszyła się o 23,9% (-1 754 klientów).

W wyniku restrukturyzacji poprawie uległa jakość bazy klientów. Średnia wielkość aktywów w zarządzaniu przypadająca na 1 klienta przekroczyła wartość 1 mln zł.

### **Kredyty**

Stan zadłużenia klientów Private Banking osiągnął 573,4 mln zł wobec 478,9 mln zł w końcu 2008 roku (+19,7%).

W IV kwartale 2009 roku przeprowadzono największą i najbardziej dochodową w historii BRE PB BRE Emisję na zakup akcji PGE. Udzielono prawie 900 kredytów na kwotę ponad 5,5 mld zł, co stanowi ponad 80% wszystkich kredytów udzielonych na BRE Emisję w całym pionie bankowości detalicznej.

### **Aktywa w zarządzaniu**

Środki klientów w zarządzaniu zainwestowane za pośrednictwem BRE PB (obejmujące depozyty, produkty asset management i produkty rynków finansowych) wyniosły na koniec grudnia 5 732,2 mln zł i były wyższe o 1 170,7 mln zł w porównaniu ze stanem z końca roku 2008. Tym samym BRE PB odnotował rekordowy poziom środków powierzonych w zarządzanie, który był o 0,7 mld zł wyższy niż wynik osiągnięty na szczycie hossy 2007 roku.

Sprzyjało temu wprowadzenie do oferty nowych produktów. W ofercie BRE Wealth Management pojawiła się nowa strategia rynków zagranicznych, której aktywem bazowym są akcje spółek pochodzących z krajów emerging

markets. Poszerzono ofertę funduszy inwestycyjnych o produkty TFI: Allianz, Ipopema i Agio. Przeprowadzono siedem subskrypcji lokat inwestycyjnych opartych o różnorodne aktywa.

### **BRE Ubezpieczenia**

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

Priorytetem linii direct było doskonalenie narzędzi sprzedażowych (cross-selling, call center, kampania „Gwarancja najniższej ceny” a ponadto implementacja chatu dla klientów w kalkulatorze składek). W obszarze klasycznego bancassurance działania BRE Ubezpieczenia koncentrowały się na zaspokojeniu potrzeb klientów spółek grupy BRE Banku w zakresie produktów ubezpieczeniowych stanowiących komplementarną ofertę do produktów bankowych tj.: kredyty hipoteczne, konsumpcyjne, karty płatnicze oraz rachunki ROR. Wdrożono m.in. innowacyjny pakiet ubezpieczeń do nowych kart płatniczych MasterCard, pakiety ubezpieczeń spłaty kredytu, jak również w ramach szeroko zakrojonej akcji telemarketingowej ubezpieczenia NNW, OC i od rabunku posiadaczom rachunków ROR w mBanku i MultiBanku. Ponadto klientom posiadającym kredyty hipoteczne zaproponowano możliwość dokupienia ubezpieczenia ruchomości mieszkalnych/OC/Home Assistance jako atrakcyjne uzupełnienie pakietu gwarancji związanych bezpośrednio z długoterminowym zobowiązaniem finansowym oraz posiadaną nieruchomością. W zakresie współpracy z BRE Leasing Spółka koncentrowała się na systemowym wsparciu procesów ofertowania, zawierania umów jak również na obsłudze posprzedażowej i monitoringu likwidacji szkód.

Zysk brutto Spółki w ujęciu skonsolidowanym (łącznie z BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.) za 2009 rok wyniósł 23,6 mln zł, co pokazuje imponujący wzrost w porównaniu z 2008 rokiem (przeszło trzykrotny). W samym IV kwartale 2009 roku Spółka wypracowała zysk brutto w wysokości 0,9 mln zł. Przychody z działalności ubezpieczeniowej oraz pomocniczej (141 mln zł) rosły zdecydowanie szybciej (+20%) niż koszty operacyjne (+6%). Koszty administracyjne obejmujące w szczególności wydatki marketingowe, koszty osobowe, koszty utrzymania systemów informatycznych, inne biurowe wyniosły niemalże 24 mln zł, co oznacza 11% wzrost w porównaniu z 2008 rokiem.

### **Korporacje i Rynki Finansowe**

#### **Wyniki finansowe**

Pion wykazał w 2009 roku stratę brutto w wysokości 29,8 mln zł, co oznacza wynik niższy o 647 mln zł w stosunku do poprzedniego roku. Największy wpływ na wykazane obniżenie wyniku mają wyższe o 522 mln zł rezerwy kredytowe, uwzględnienie w wynikach ubiegłorocznych transakcji jednorazowej sprzedaży akcji Vectra z dochodem kapitałowym na poziomie 137,7 mln zł oraz dodatkowe koszty dotyczące rumuńskiej spółki Compania de Factoring Grupy Intermarket Bank, stanowiące obciążenie wyników Pionu w wysokości około 38 mln zł.

Wypracowany poziom dochodów w roku bieżącym jest porównywalny do roku poprzedniego w odniesieniu do dochodów odsetkowych i prowizyjnych, natomiast zmniejszenie dochodów wystąpiło w zakresie działalności handlowej, przekładając się na dochody łączne pionu.

W stosunku do poprzedniego roku zrealizowano wyższy o 9,3% (32,8 mln zł) poziom prowizji oraz odnotowano zmniejszenie o 4,6% (34,4 mln zł) dochodu odsetkowego, głównie z tytułu wzrostu kosztów pozyskania środków finansujących w Banku. Wynik na działalności handlowej był niższy od ubiegłorocznej o 18,4% (58,7 mln zł), co wiąże się głównie z kosztami wyceny opcji walutowych oraz niższym wynikiem z pozycji wymiany, będących efektem osłabienia koniunktury gospodarczej.

Pion Korporacji i Rynków Finansowych wykazał w omawianym okresie niewielki spadek aktywów o 4,1% (2,3 mld zł) oraz przewyższający go spadek zobowiązań Pionu w wysokości 6,9% (4 mld zł).

Wkład spółek zależnych do wyników Pionu w 2009 roku wyniósł 88,2 mln zł wobec 169,7 mln zł w roku poprzednim, co było spowodowane głównie różnicą na wyniku Intermarket Bank na poziomie ponad 40 mln zł oraz niższym o prawie 30 mln zł wynikiem BRE Leasing z powodu wysokiego obciążenia z tytułu rezerw kredytowych (związanych z pogarszającą się sytuacją finansową niektórych klientów).

W ramach Pionu Korporacje i Rynki Finansowe wyodrębnione zostały 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.

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

##### **Wyniki finansowe**

W 2009 roku segment wykazał stratę na poziomie 215,9 mln zł, co wiązało się głównie z wysokim (651 mln zł) poziomem rezerw kredytowych, wyższym o 531 mln zł od poziomu z poprzedniego roku. Na wysoki przyrost rezerw wpłynęły głównie zawiązania dotyczące kredytów powiązanych z instrumentami pochodnymi (275 mln zł).

W analizowanym okresie zanotowano 9,5% przyrost dochodów odsetkowych oraz 5,0% przyrost wyniku z tytułu prowizji. Wynik z działalności handlowej realizowano na poziomie niższym o ponad 51 mln zł (o 28,9%) od

poprzedniego roku, co spowodowane było zarówno ujemną wyceną opcji walutowych, jak również niższą aktywnością biznesową klientów.

W 2009 roku zarejestrowano nieznaczny (o 0,9%) spadek kosztów funkcjonowania głównie dzięki obniżeniu kosztów w Banku o 5,4%, co jest efektem skutecznych działań optymalizacyjnych.

W IV kwartale 2009 roku dochody segmentu były wyższe niż w III kwartale o prawie 100 mln zł (35%) z uwzględnieniem dywidendy z PZU (96 mln zł) przy wyższych kosztach funkcjonowania o około 24,7% oraz mniejszym (o około 24 mln zł) obciążeniu z tytułu kosztów rezerw kredytowych.

### **Liczba klientów korporacyjnych**

Łączna liczba klientów na koniec 2009 roku wynosiła 12 836 podmioty i była nieznacznie niższa od liczby klientów na koniec 2008 roku (o 2,0%). Wynika to głównie z koncentracji na współpracy z klientami, dla których BRE Bank jest istotnym partnerem biznesowym.

#### Liczba klientów w obszarze bankowości korporacyjnej

	31.12.2008	31.12.2009
<i>K1*</i>	968	898
<i>K2*</i>	3 896	3 810
<i>K3*</i>	8 234	8 128
<i>Razem</i>	13 098	12 836

*\*K1 – oznacza segment największych korporacji o rocznych obrotach powyżej 1mld zł, K2 - korporacje o rocznych obrotach od 30 mln zł do 1mld 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 (w tym przedsiębiorstw) na koniec grudnia 2009 roku wyniosła 17,1 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2008 roku o 7,4% oraz wyższa od poziomu z końca trzeciego kwartału o 8,6%.

Wartość depozytów przedsiębiorstw na koniec grudnia 2009 roku wyniosła 14,6 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2008 roku o 7,0% oraz wyższa od poziomu z końca września 2009 roku o 9,9%. Rynek depozytów przedsiębiorstw wzrósł w 2009 roku o 9,5%. Udział depozytów przedsiębiorstw w BRE Banku w wartości depozytów sektora przedsiębiorstw na koniec grudnia wyniósł 8,9%, wobec 9,0% we wrześniu 2009 roku oraz wobec 9,1% na koniec 2008 roku.

### **Kredyty klientów korporacyjnych**

Wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym (w tym przedsiębiorstwom) w BRE Banku na koniec grudnia 2009 roku wyniosła 16,3 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2008 roku o 3,9% oraz wyższa od poziomu z końca trzeciego kwartału o 6,6%.

Wartość kredytów dla przedsiębiorstw wyniosła na koniec grudnia 14,02 mld zł i była niższa od poziomu z końca września 2009 roku o 4,4% oraz niższa od poziomu z końca 2008 roku o 4,0%. Rynek kredytów dla przedsiębiorstw w grudniu spadł również o 4,0% rok do roku. Udział akcji kredytowej BRE Banku kierowanej do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora utrzymuje się na stabilnym poziomie, na koniec grudnia 2009 roku wyniósł 6,4%, podobnie jak we wrześniu 2009 i grudniu 2008 roku.

### **Strategiczne linie produktowe**

#### Cash management

Rozbudowywana oferta w zakresie cash management, wspierająca długotrwałe relacje z klientami, pozwala na zwiększenie zakresu transakcji objętych identyfikacją spływu należności oraz liczby klientów korzystających z zaawansowanych produktów w zakresie zarządzania środkami. W 2009 roku liczba zrealizowanych transakcji Polecenia Zapłaty wyniosła 2 411 tys. i była o 0,3% niższa od liczby transakcji zrealizowanych w 2008 roku. Dynamicznie przyrastała liczba i dochód z transakcji *Identyfikacji Płatności Handlowych*. Od stycznia do grudnia 2009 roku liczba zrealizowanych transakcji wyniosła prawie 7,3 mln i była wyższa o 11,8% od liczby transakcji zrealizowanych w 2008 roku a dochód z tytułu tego typu transakcji wzrósł w analogicznym okresie o 12,2%. W 2009 roku o 19,2% wzrosła liczba klientów korzystających z najbardziej wyrafinowanych rozwiązań w zakresie konsolidacji środków na rachunkach bankowych (w porównaniu z 2008 rokiem), na koniec 2009 roku 496 klientów korzystało z oferty *Cash pooling* i *Shared balance*.

#### Produkty bankowe z udziałem środków UE

W 2009 roku sprzedaż produktów związanych ze środkami unijnymi w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku spadła o ok. 22%. Spadek wartości udzielonych kredytów (spadek o 21%) i promes (spadek o 52 %) spowodowany był spowolnieniem gospodarczym w roku 2009, które doprowadziło do wstrzymania części inwestycji współfinansowanych środkami unijnymi. Jednocześnie w analogicznym okresie odnotowaliśmy ponad



200% wzrost sprzedaży gwarancji związanych ze środkami UE, spowodowany zwiększeniem sprzedaży gwarancji kontraktowych wystawianych dla wykonawców inwestycji realizowanych ze środków unijnych.

#### Instrumenty finansowe

W czwartym kwartale 2009 roku wynik zrealizowany na sprzedaży instrumentów finansowych klientom korporacyjnym wyniósł ponad 32,2 mln zł i tym samym był wyższy od wyniku uzyskanego w trzecim kwartale 2009 roku o 5,4%.

#### **Sieć korporacyjna**

Według stanu na koniec grudnia 2009 roku sieć placówek korporacyjnych BRE Banku obejmowała 24 Oddziały i 21 Biur Korporacyjnych.

#### **Rozwój oferty**

W 2009 roku znacznie rozbudowano ofertę produktową, do najważniejszych wdrożeń można zaliczyć:

##### Karty płatnicze:

- Visa BRE Business – karta on-line, wypukła, otwarta na Internet z możliwością parametryzacji wszystkich typów transakcji. Wykorzystywana głównie przez klientów segmentu K3. Karta umożliwia korzystanie z wpłatomatów mBanku (117) i MultiBanku (115). Sprzedaż w okresie 8 miesięcy 2009 roku stanowiła niemal 8% wszystkich kart sprzedanych klientom korporacyjnym. Karta ta przyczyni się również do obniżenia kosztów operacyjnych obsługi niewielkich wypłat w kasach.
- Karty Prepaid – obejmujące trzy rodzaje kart (Visa Business Prepaid, Visa Bonus Prepaid, Visa Profit Prepaid), dostępne od 10 grudnia 2009. W ramach zrealizowanych funkcjonalności dają możliwość sprawdzania salda za pomocą strony www (20 ostatnich operacji – unikatowe rozwiązanie na rynku) oraz kanału telefonicznego – mLinia. Użytkownikami kart mogą być osoby bezpośrednio powiązane z firmą (pracownicy) bądź też inne osoby np. klienci, kontrahenci, świadczeniobiorcy, dla których Bank wydaje karty na wniosek firmy.

Ponadto istnieje unikalna na rynku możliwość obsługi kart w iBRE, od zamawiania, poprzez zamówienie dostawy, personalizacji, czy też wykonywanie zasileń i odsileń.

##### Gotówka

- W 2009 roku udostępniono klientom korporacyjnym obsługę gotówkową w placówkach MultiBanku. Dodatkowo od grudnia 2009 roku wdrożono funkcjonalność obsługi gotówkowej przez wpłatomaty mBanku i MultiBanku dla klientów korporacyjnych korzystających z kart Visa BRE Business.
- Wdrożono monitor stanów kasowych umożliwiający śledzenie i monitorowanie ilości gotówki na każdym etapie procesu zarządzania gotówką (obecnie funkcjonalnością objęte są Oddziały Korporacyjne, docelowo będzie dostępny również dla oddziałów detalicznych).
- Wdrożono nową funkcjonalność systemu bankowości elektronicznej poprzez stworzenie modułu iBRE Cash, który umożliwia klientom składanie dyspozycji gotówkowych poprzez platformę iBRE w tym między innymi zarządzanie wpłatami i wypłatami; w ramach funkcjonalności istnieje możliwość awizacji wypłat również w placówkach MultiBanku.
- Wdrożono możliwość konwoju gotówki od i do klienta.
- Na etapie uruchamiania docelowej funkcjonalności jest System zarządzania gotówką CashBREaker – system WorkFlow, którego celem jest optymalizacja kosztów zarządzania gotówką poprzez lepsze prognozowanie potrzeb gotówkowych oraz poprawę efektywności procesu w ramach całego Banku.

##### BRE Mass Payment

- W listopadzie 2009 udostępniono produkt BRE Mass Payment w ramach bankowości elektronicznej (iBRE oraz BRESOK), który służy do zbiorczego obciążenia rachunku Klienta Zleceniodawcy globalną kwotą standardowych przelewów krajowych. BRE Mass Payment skierowany jest przede wszystkim do Klientów realizujących dużą liczbę poleceń przelewu w ramach jednego cyklu rozliczeniowego, jak również do Firm wymagających szczególnej dyskrecji w zakresie składanych zleceń. Nowa funkcjonalność umożliwia zachowanie poufności danych oraz ogranicza rozmiar wyciągu z rachunku bieżącego Firmy oraz zapewnia szybkość procesowania.

#### **Portfel inwestycji własnych**

Na koniec IV kwartału 2009 roku wartość portfela inwestycji własnych i mezzanine wynosiła 232 mln zł w cenie nabycia. W stosunku do końca 2008 roku, wartość portfela w cenie nabycia spadła o 18,8 mln zł. Zmiana wartości portfela związana jest między innymi ze sprzedażą pakietu akcji Xtrade SA, częściowym wykupem obligacji jednego z klientów oraz transakcją przeniesienia akcji PZU SA do funduszu BRE GOLD FIZ AN w zamian za objęte certyfikaty

inwestycyjne i częściowym umorzeniem certyfikatów inwestycyjnych. W stosunku do III kwartału 2009 roku wartość portfela w cenie nabycia spadła o 8,7 mln zł.

#### **Spółki Grupy BRE Banku:**

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

Dom Inwestycyjny BRE Banku w 2009 roku uzyskał ponad 42,2 mln zł zysku brutto. DI BRE Banku jest liderem na rynku opcji z udziałem przekraczającym 32,63%. Spółka w rankingu najaktywniejszych podmiotów maklerskich na rynku kontraktów terminowych w IV kwartale 2009 roku zajęła drugą pozycję, z udziałem rynkowym na poziomie 15,0%. DI BRE Banku utrzymuje wysoki udział w operacjach na rynku akcji. W okresie czwartego kwartału 2009 roku za pośrednictwem DI BRE zrealizowano 6,99% wszystkich transakcji giełdowych, zawartych na rynku akcji.

Zwiększenie udziału w obrotach, zarówno na rynku terminowym, jak też na rynku akcji, jest efektem stabilnego wzrostu aktywności wszystkich grup klientów.

##### BRE Corporate Finance SA (BRE CF)

Przychody ze sprzedaży usług na koniec IV kwartału 2009 roku wyniosły 5,28 mln zł (5,3 mln zł po czterech kwartałach 2008 roku). Spółka zanotowała po 12 miesiącach 2009 roku stratę netto w wysokości -1,33 mln zł (2,15 mln zł straty netto na koniec 2008 roku).

Druga połowa roku a szczególnie okres jesieni 2009 roku pokazały poprawę sytuacji na rynku fuzji i przejęć. Odnotowano też większą skłonność przedsiębiorców do planowania nowych inwestycji i szukania na ich realizację środków inwestycyjnych. Rezultatem stopniowej poprawy nastrojów na rynku jest kilka nowych umów zawartych przez Spółkę BRE Corporate Finance w IV kwartale 2009, których realizacja nastąpić powinna w roku 2010.

##### BRE Bank Hipoteczny (BBH)

Całkowity portfel kredytowy BRE Banku Hipotecznego na koniec 2009 roku wyniósł 4,6 mld zł i był o 9,9% mniejszy niż przed rokiem. Suma bilansowa spadła o 4,5% w stosunku rocznym, do wartości 4,46 mld zł, natomiast zysk brutto wyniósł 32,5 mln zł (w porównaniu z 53,1 mln zł na koniec 2008 roku). Współczynnik ROE ukształtował się na poziomie 10,4%, w porównaniu z 19,7% na koniec roku ubiegłego. Współczynnik C/I zwiększył się z 40,5% na koniec 2008 roku do 48,4% na koniec 2009 roku.

W ciągu 2009 roku Bank wyemitował hipoteczne listy zastawne na łączną kwotę 360 mln zł.

##### BRE Leasing

Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing w IV kwartale 2009 roku wyniosła 381 mln zł. Oznacza to wzrost w porównaniu do III kwartału 2009 roku o 3,0%. Łączna wartość umów leasingu zawartych przez spółkę w bieżącym roku wyniosła 1 872 mln zł, co stanowi spadek rok do roku o 44,9%. Jest to efekt zmniejszonego popytu na leasing. W IV kwartale 2009 roku BRE Leasing zrealizował zysk brutto w wysokości 1,7 mln zł, co wynika z niskiej sprzedaży, jak i zwiększonych odpisów aktualizacyjnych w związku z trudną sytuacją rynkową. Zysk brutto BRE Leasing na koniec 2009 roku wyniósł 5,3 mln zł.

##### Faktoring – Grupa Intermarket

W IV kwartale 2009 roku spółki Grupy Intermarket zrealizowały obroty o łącznej wartości 1,4 mld EUR (wzrost w stosunku do ubiegłego kwartału o 3,1%). Łączna wartość obrotów Grupy Intermarket w 2009 roku wyniosła 5,2 mld EUR, co stanowi spadek rok do roku o 13,6%. Jest to efekt zmniejszonej aktywności dotychczasowych klientów oraz zwiększonej liczby upadłości klientów. W IV kwartale 2009 roku spółki Grupy Intermarket konsolidowane z BRE Bankiem zrealizowały zysk brutto w kwocie 6,1 mln zł. Strata po czterech kwartałach wynosi 4,9 mln zł, na co największy wpływ miała strata związana z wycofaniem się z zaangażowania w spółkę rumuńską (odpisy w związku z utratą wartości zaangażowania kredytowego oraz strata na sprzedaży udziałów). Polfactor (spółka operująca w Polsce) odnotował w IV kwartale obroty w wysokości 1,2 mld zł, tj. na poziomie obrotów ubiegłego kwartału, co daje na koniec roku najwyższy w historii Spółki poziom obrotów w wysokości 4,1 mld zł (+19,6 r/r). Z uwagi na konieczność utworzenia odpisów na należności Polfactor odnotował w IV kwartale stratę w wysokości 1,4 mln zł, a łączny zysk brutto w 2009 roku wyniósł 6,5 mln zł (-48,2% r/r).

### **Działalność Handlowa i Inwestycyjna**

#### **Wyniki finansowe**

Zysk brutto wypracowany przez ten obszar działania w 2009 roku wyniósł 186,1 mln zł wobec 274,8 mln zł zrealizowanych w roku poprzednim, kiedy uzyskano 137,7 mln zł z transakcji jednorazowej sprzedaży akcji Vectra SA. Tym samym, zanotowano ponad 35% wzrost dochodów powtarzalnych w omawianym okresie.

W strukturze wyników w 2009 roku dominuje wynik z pozycji wymiany na poziomie 153,7 mln zł, którego spadek w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 14,4% (25,8 mln zł). Natomiast wynik na pozostałej działalności handlowej, podlegający wpływowi niekorzystnych tendencji rynkowych wykazał w 2009 roku, podobnie jak w roku

poprzednim, stratę na poziomie 18,9 mln zł (37,4 mln zł w roku 2008) - głównie z tytułu ujemnej wyceny papierów wartościowych.

Na zysk brutto Pionu składa się w głównej mierze wynik Banku, natomiast spółki zależne mają znikomy wpływ na generowane przez Pion dochody.

W IV kwartale 2009 roku zrealizowano porównywalne do w poprzednich kwartałów roku dochody odsetkowe oraz znacząco niższy wynik na działalności handlowej. Dodatkowo wykazano wyższe obciążenie kosztami działania. W rezultacie łączny zysk brutto wypracowany w IV kwartale 2009 wyniósł 25,7 mln zł i był niższy od poprzednich kwartałów roku.

### **Pozycja rynkowa**

BRE Bank zajmuje pierwszą pozycję na rynku średnioterminowych bankowych papierów dłużnych z 25,6% udziałem w rynku oraz drugą pozycję na rynku krótkoterminowych papierów dłużnych i trzecią pozycję na rynku średnioterminowych obligacji przedsiębiorstw z udziałami w rynku odpowiednio 20,6% i 21,3,0% (dane na koniec listopada 2009 roku).

Bank utrzymuje wysoką aktywność na rynkach finansowych z udziałem w rynku instrumentów pochodnych na stopę procentową na poziomie około 18,9%, a w zakresie obrotu obligacjami i bonami skarbowymi około 4,8%. Udział w transakcjach walutowych FX (spot i forward) wyniósł 5,9%, natomiast w opcjach na indeks WIG20 około 18,4% (dane na koniec listopada 2009 roku).

### **Zarządzanie aktywami**

#### **Wyniki finansowe**

W prezentacji skonsolidowanego rachunku zysków i strat działalność ta została wyodrębniona na poziomie zysku brutto jako działalność zaniechana, obejmująca w 2008 roku głównie wynik ze sprzedaży spółki PTE Skarbiec-Emerytura. W 2009 roku w Grupie BRE Banku działalność zaniechana nie występuje.

#### **Jakość portfela kredytowego**

Jednym z głównych kryteriów oceny jakości portfela ryzyka kredytowego jest jego struktura i wycena oparta na zapisach zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR) nr 39 i 37, czyli udział w portfelu ekspozycji z rozpoznanymi przesłankami utraty wartości oraz poziom odpisów aktualizujących na te ekspozycje.

Wskaźnik default dla całego portfela ryzyka ocenianego zgodnie z MSR 39 i MSR 37 wynosił 4,7% na koniec 2009 roku, wobec 4,0% na koniec III kwartału 2009 roku i 1,6% na koniec 2008 roku.

Wskaźnik default wyłącznie dla portfela ryzyka kredytowego dla należności bilansowych (należności kredytowe bez odsetek) na koniec 2009 roku wyniósł 5,5% (wzrost z 4,8% na koniec III kwartału 2009 roku i z 2,1% na koniec 2008 roku).

Głównymi przyczynami pogorszenia jakości portfela ryzyka kredytowego w IV kwartale 2009 roku był wzrost portfela kredytowego sklasyfikowanego jako default.

W IV kwartale 2009 roku zaobserwowano znaczący wzrost jego wartości nominalnej (z 2 330 mln zł w III kwartale do 2 717 mln zł na koniec 2009 roku), co było spowodowane pogorszeniem się sytuacji ekonomiczno finansowej klientów i zaklasyfikowaniem ich do portfela „default”.

Na koniec 2009 roku wskaźnik pokrycia odpisami aktualizującymi i rezerwami ekspozycji kredytowych sklasyfikowanych jako default nieznacznie wzrósł do 56,5%, w porównaniu z 56,2% na koniec III kwartału 2009 roku. Wskaźnik ten dla części bilansowej przedmiotowego portfela również wzrósł z 58,0% (koniec III kwartału 2009 roku) do 59,1%. Główną przyczyną wzrostu pokrycia jest zwiększenie odpisów aktualizujących (rezerw).

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

	Nota	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2009 do 31.12.2009	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2008 do 31.12.2008	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody z tytułu odsetek		834 331	3 453 207	1 084 830	3 637 222
Koszty odsetek		(416 796)	(1 795 030)	(700 409)	(2 244 770)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	5	<b>417 535</b>	<b>1 658 177</b>	<b>384 421</b>	<b>1 392 452</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji		266 325	1 001 287	216 409	844 463
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(114 324)	(406 564)	(87 709)	(292 997)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	6	<b>152 001</b>	<b>594 723</b>	<b>128 700</b>	<b>551 466</b>
Przychody z tytułu dywidend	7	96 227	99 067	5 686	9 429
Wynik na działalności handlowej	8	82 861	406 374	61 907	483 855
<i>Wynik na pozycji wymiany</i>		<i>75 982</i>	<i>415 048</i>	<i>81 463</i>	<i>517 314</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>		<i>6 879</i>	<i>(8 674)</i>	<i>(19 556)</i>	<i>(33 459)</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	9	(3 968)	(772)	(2 149)	135 765
Pozostałe przychody operacyjne	10	59 651	263 522	48 281	266 505
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	11	(199 512)	(1 097 134)	(130 468)	(269 144)
Ogólne koszty administracyjne	12	(376 105)	(1 285 425)	(414 180)	(1 346 601)
Amortyzacja		(82 324)	(259 362)	(58 224)	(203 475)
Pozostałe koszty operacyjne	13	(64 463)	(169 781)	(33 122)	(153 106)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>		<b>81 903</b>	<b>209 389</b>	<b>(9 148)</b>	<b>867 146</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-	-	-
<b>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>81 903</b>	<b>209 389</b>	<b>(9 148)</b>	<b>867 146</b>
Podatek dochodowy		(39 236)	(78 866)	(7 450)	(108 435)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>42 667</b>	<b>130 523</b>	<b>(16 598)</b>	<b>758 711</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
<b>Zysk brutto z działalności zaniechanej</b>	19	-	-	<b>54 061</b>	<b>132 969</b>
Podatek dochodowy		-	-	-	(2 336)
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej</b>		-	-	<b>54 061</b>	<b>130 633</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>		<b>42 667</b>	<b>130 523</b>	<b>37 463</b>	<b>889 344</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na:</b>					
- akcjonariuszy BRE Banku SA		40 778	128 928	35 190	857 459
- udziały mniejszości		1 889	1 595	2 273	31 885
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA</b>			<b>128 928</b>		<b>726 826</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	14		<b>29 690 882</b>		<b>29 680 542</b>
<b>Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	14		<b>4,34</b>		<b>24,49</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	14		<b>29 729 741</b>		<b>29 701 246</b>
<b>Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	14		<b>4,34</b>		<b>24,47</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	<b>IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2009 do 31.12.2009</b>	<b>IV kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>	<b>IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2008 do 31.12.2008</b>	<b>IV kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2008 do 31.12.2008</b>
<b>Wynik finansowy</b>	<b>42 667</b>	<b>130 523</b>	<b>37 463</b>	<b>889 344</b>
<b>Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu</b>	<b>40 119</b>	<b>99 454</b>	<b>(119 452)</b>	<b>(278 443)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (netto)	387	6 114	19 041	13 569
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (netto)	39 732	93 340	(138 493)	(292 012)
<b>Dochody całkowite netto, razem</b>	<b>82 786</b>	<b>229 977</b>	<b>(81 989)</b>	<b>610 901</b>
<b>Dochody całkowite netto, razem przypadające na:</b>				
- akcjonariuszy BRE Banku SA	83 701	229 406	(96 106)	568 887
- udziały mniejszości	(915)	571	14 117	42 014

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	<b>Nota</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>AKTYWA</b>				
Kasa, operacje z bankiem centralnym		3 786 765	3 454 658	2 512 333
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		9 134	17 094	9 238
Należności od banków		2 530 572	2 609 026	6 104 093
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	15	1 065 190	966 667	4 624 621
Pochodne instrumenty finansowe		1 933 627	2 532 859	5 632 872
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	16	52 464 951	52 697 836	52 142 477
Lokacyjne papiery wartościowe	17	13 120 687	11 168 841	5 502 312
- dostępne do sprzedaży		13 120 687	11 168 841	5 502 312
Aktywa zastawione	15, 17	3 516 525	2 521 524	3 445 281
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		1 150	1 182	16 953
Wartości niematerialne		441 372	437 154	438 452
Rzeczowe aktywa trwałe		786 446	785 486	814 469
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		331 828	342 679	327 558
Inne aktywa		1 031 778	1 035 242	1 034 543
<b>Aktywa razem</b>		<b>81 020 025</b>	<b>78 570 248</b>	<b>82 605 202</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
Zobowiązania wobec banku centralnego		2 003 783	1 243 280	1 302 469
Zobowiązania wobec innych banków		25 019 805	26 163 651	27 488 807
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		1 935 495	2 402 074	6 174 491
Zobowiązania wobec klientów	18	42 791 387	39 440 109	37 750 027
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 411 850	1 478 610	1 790 745
Zobowiązania podporządkowane		2 631 951	2 661 985	2 669 453
Pozostałe zobowiązania		776 195	786 333	996 280
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		904	6 143	218 807
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		544	1 469	81
Rezerwy		176 957	196 954	166 006
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>76 748 871</b>	<b>74 380 608</b>	<b>78 557 166</b>
<b>Kapitały</b>				
<b>Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA</b>		<b>4 120 187</b>	<b>4 035 511</b>	<b>3 894 452</b>
<b>Kapitał podstawowy:</b>		<b>1 521 683</b>	<b>1 521 683</b>	<b>1 521 683</b>
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		118 764	118 764	118 764
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 402 919	1 402 919	1 402 919
<b>Zyski zatrzymane</b>		<b>2 712 394</b>	<b>2 670 641</b>	<b>2 587 137</b>
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		2 583 466	2 582 491	1 729 678
- Wynik roku bieżącego		128 928	88 150	857 459
<b>Inne pozycje kapitału własnego</b>		<b>(113 890)</b>	<b>(156 813)</b>	<b>(214 368)</b>
<b>Udziały mniejszości</b>		<b>150 967</b>	<b>154 129</b>	<b>153 584</b>
<b>Kapitały razem</b>		<b>4 271 154</b>	<b>4 189 640</b>	<b>4 048 036</b>
<b>Kapitały i zobowiązania razem</b>		<b>81 020 025</b>	<b>78 570 248</b>	<b>82 605 202</b>
<b>Współczynnik wypłacalności</b>		<b>11,50</b>	<b>11,38</b>	<b>10,04</b>
<b>Wartość księgowa</b>		<b>4 120 187</b>	<b>4 035 511</b>	<b>3 894 452</b>
<b>Liczba akcji</b>		<b>29 690 882</b>	<b>29 690 882</b>	<b>29 690 882</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>		<b>138,77</b>	<b>135,92</b>	<b>131,17</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>		<b>29 729 741</b>	<b>29 724 581</b>	<b>29 711 586</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>		<b>138,59</b>	<b>135,76</b>	<b>131,08</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

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			
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>	118 764	1 402 919	971 541	43 495	613 310	958 791	-	(4 139)	(210 229)	3 894 452	153 584	4 048 036
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2009 r.</b>	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
<b>Dochody całkowite razem</b>							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)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program opcji pracowniczych	-	-	-	(3 671)	-	-	-	-	-	(3 671)	-	(3 671)
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	(3 671)	-	-	-	-	-	(3 671)	-	(3 671)
<b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>	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

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 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			
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	118 643	1 398 789	322 262	22 288	559 110	829 215	-	(7 579)	81 783	3 324 511	116 812	3 441 323
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	(6 789)	-	-	-	(6 789)	-	(6 789)
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2008 r.</b>	118 643	1 398 789	322 262	22 288	559 110	822 426	-	(7 579)	81 783	3 317 722	116 812	3 434 534
<b>Dochody całkowite razem</b>							857 459	3 440	(292 012)	568 887	42 014	610 901
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12 419)	(12 419)
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	54 200	(54 200)	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	10 440	-	(10 440)	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	653 929	-	-	(653 929)	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	(2 731)	-	-	2 731	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	121	2 784	-	-	-	-	-	-	-	2 905	-	2 905
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	(1 919)	-	-	1 919	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	(7 175)	-	-	-	(7 175)	7 175	-
Program opcji pracowniczych	-	1 346	-	10 767	-	-	-	-	-	12 113	-	12 113
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	12 113	-	-	-	-	-	12 113	-	12 113
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	1 346	-	(1 346)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2008 r.</b>	118 764	1 402 919	971 541	43 495	613 310	101 332	857 459	(4 139)	(210 229)	3 894 452	153 584	4 048 036

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>(670 775)</b>	<b>(7 911 232)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>209 389</b>	<b>1 000 115</b>
<b>Korekty:</b>	<b>(880 164)</b>	<b>(8 911 347)</b>
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(466 859)	(190 884)
Amortyzacja	259 362	203 720
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	5 783	640 007
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(13 197)	(260 433)
Utrata wartości aktywów finansowych	17 840	-
Dywidendy otrzymane	(99 092)	(9 472)
Odsetki otrzymane	(2 116 956)	(2 305 749)
Odsetki zapłacone	1 561 443	1 674 979
Zmiana stanu należności od banków	929 627	39 348
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	3 730 876	(1 678 005)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	3 699 245	(3 360 234)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	1 655 068	(16 473 103)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(8 066 164)	(1 908 931)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	144 518	(240 255)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(1 251 740)	6 762 888
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	(4 238 996)	4 010 277
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	3 840 382	4 297 628
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(271 183)	(316 487)
Zmiana stanu rezerw	10 951	85 731
Zmiana stanu innych zobowiązań	(211 072)	117 628
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(670 775)</b>	<b>(7 911 232)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(126 806)</b>	<b>403 437</b>
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>133 776</b>	<b>781 666</b>
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	485 013
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych	17 181	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 287	13 755
Inne wpływy inwestycyjne	99 308	282 898
<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>260 582</b>	<b>378 229</b>
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	272	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	259 566	378 229
Inne wydatki inwestycyjne	744	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(126 806)</b>	<b>403 437</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>(983 417)</b>	<b>8 527 796</b>
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>4 637 079</b>	<b>19 562 231</b>
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	2 432 049	14 431 066
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	209 030	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 996 000	4 381 408
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	746 852
Z tytułu emisji akcji zwykłych	-	2 905
<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>5 620 496</b>	<b>11 034 435</b>
Spląty kredytów i pożyczek od banków	3 024 300	4 864 369
Spląty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	25 774	148 734
Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 105 515	5 202 590
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	359 500
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	342	1 072
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	3 187	12 266
Inne wydatki finansowe	461 378	445 904
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(983 417)</b>	<b>8 527 796</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)</b>	<b>(1 780 998)</b>	<b>1 020 001</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(44 849)	157 364
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	8 693 727	7 516 362
<b>Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 867 880</b>	<b>8 693 727</b>



**Jednostkowe dane finansowe BRE Banku S.A.**

**Rachunek zysków i strat**

Nota	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2009 do 31.12.2009	IV kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2008 do 31.12.2008	IV kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przychody z tytułu odsetek	717 600	2 865 773	884 584	2 940 153
Koszty odsetek	(370 707)	(1 508 756)	(570 171)	(1 812 886)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>346 893</b>	<b>1 357 017</b>	<b>314 413</b>	<b>1 127 267</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	203 911	777 932	176 680	704 842
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(103 423)	(378 703)	(84 209)	(280 876)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>100 488</b>	<b>399 229</b>	<b>92 471</b>	<b>423 966</b>
Przychody z tytułu dywidend	22 086	59 738	5 686	68 681
Wynik na działalności handlowej, w tym:	74 649	385 267	49 054	447 478
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>74 421</i>	<i>402 115</i>	<i>67 331</i>	<i>482 361</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>228</i>	<i>(16 848)</i>	<i>(18 277)</i>	<i>(34 883)</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	54 314	55 346	1 023	265 457
Pozostałe przychody operacyjne	11 389	68 477	16 005	43 742
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(171 318)	(966 652)	(99 303)	(218 747)
Ogólne koszty administracyjne	(296 180)	(993 382)	(339 546)	(1 070 917)
Amortyzacja	(68 919)	(207 942)	(45 917)	(159 798)
Pozostałe koszty operacyjne	(45 104)	(58 220)	(11 755)	(25 642)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>28 298</b>	<b>98 878</b>	<b>(17 869)</b>	<b>901 487</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>28 298</b>	<b>98 878</b>	<b>(17 869)</b>	<b>901 487</b>
Podatek dochodowy	(21 326)	(41 735)	7 248	(71 956)
<b>Zysk netto</b>	<b>6 972</b>	<b>57 143</b>	<b>(10 621)</b>	<b>829 531</b>
<b>Zysk netto</b>		<b>57 143</b>		<b>829 531</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23	<b>29 690 882</b>		<b>29 680 542</b>
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	23	<b>1,92</b>		<b>27,95</b>
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	23	<b>29 729 741</b>		<b>29 701 246</b>
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	23	<b>1,92</b>		<b>27,93</b>

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	<b>IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2009 do 31.12.2009</b>	<b>IV kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>	<b>IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2008 do 31.12.2008</b>	<b>IV kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2008 do 31.12.2008</b>
<b>Wynik finansowy</b>	<b>6 972</b>	<b>57 143</b>	<b>(10 621)</b>	<b>829 531</b>
<b>Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu</b>	<b>74 765</b>	<b>136 007</b>	<b>(144 715)</b>	<b>(300 534)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (netto)	6 043	8 001	(5 800)	(8 058)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (netto)	68 722	128 006	(138 915)	(292 476)
<b>Dochody całkowite netto, razem</b>	<b>81 737</b>	<b>193 150</b>	<b>(155 336)</b>	<b>528 997</b>

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	<b>31.12.2009</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>AKTYWA</b>			
Kasa, operacje z bankiem centralnym	3 771 992	3 450 194	2 491 851
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	9 134	17 094	9 238
Należności od banków	2 497 397	2 488 764	6 065 581
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 234 792	1 178 096	4 969 212
Pochodne instrumenty finansowe	1 931 868	2 513 395	5 612 313
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	44 260 700	43 249 190	42 257 165
Lokacyjne papiery wartościowe	13 391 252	11 471 674	5 498 171
- dostępne do sprzedaży	13 391 252	11 471 674	5 498 171
Aktywa zastawione	3 513 782	2 523 995	3 443 989
Inwestycje w jednostki zależne	487 182	469 620	457 305
Wartości niematerialne	396 121	402 354	406 360
Rzeczowe aktywa trwałe	555 864	574 016	601 649
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	108 975	129 186	156 747
Inne aktywa	448 122	414 747	385 811
<b>Aktywa razem</b>	<b>72 607 181</b>	<b>68 882 325</b>	<b>72 355 392</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania wobec banku centralnego	2 003 783	1 243 280	1 302 469
Zobowiązania wobec innych banków	19 184 949	19 339 758	20 142 760
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 933 149	2 407 764	6 211 316
Zobowiązania wobec klientów	42 414 412	38 837 011	37 438 494
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	7 829
Zobowiązania podporządkowane	2 631 951	2 661 985	2 669 453
Pozostałe zobowiązania	516 443	539 050	654 676
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	214 145
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79	82	81
Rezerwy	108 789	122 481	90 022
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>68 793 555</b>	<b>65 151 411</b>	<b>68 731 245</b>
<b>Kapitał własny</b>			
<b>Kapitał podstawowy:</b>	<b>1 521 683</b>	<b>1 521 683</b>	<b>1 521 683</b>
- Zarejestrowany kapitał akcyjny	118 764	118 764	118 764
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 402 919	1 402 919	1 402 919
<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>2 377 239</b>	<b>2 369 292</b>	<b>2 323 767</b>
- Wynik finansowy z lat ubiegłych	2 320 096	2 319 121	1 494 236
- Wynik roku bieżącego	57 143	50 171	829 531
<b>Inne pozycje kapitału własnego</b>	<b>(85 296)</b>	<b>(160 061)</b>	<b>(221 303)</b>
<b>Kapitały razem</b>	<b>3 813 626</b>	<b>3 730 914</b>	<b>3 624 147</b>
<b>Kapitały i zobowiązania razem</b>	<b>72 607 181</b>	<b>68 882 325</b>	<b>72 355 392</b>
<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>11,73</b>	<b>11,60</b>	<b>10,04</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>3 813 626</b>	<b>3 730 914</b>	<b>3 624 147</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>29 690 882</b>	<b>29 690 882</b>	<b>29 690 882</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>128,44</b>	<b>125,66</b>	<b>122,06</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>	<b>29 729 741</b>	<b>29 724 581</b>	<b>29 711 586</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>128,28</b>	<b>125,52</b>	<b>121,98</b>

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

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
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>118 764</b>	<b>1 402 919</b>	<b>874 123</b>	<b>12 113</b>	<b>608 000</b>	<b>829 531</b>		<b>(10 610)</b>	<b>(210 693)</b>	<b>3 624 147</b>
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>118 764</b>	<b>1 402 919</b>	<b>874 123</b>	<b>12 113</b>	<b>608 000</b>	<b>829 531</b>		<b>(10 610)</b>	<b>(210 693)</b>	<b>3 624 147</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>							<b>57 143</b>	<b>8 001</b>	<b>128 006</b>	<b>193 150</b>
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)
<b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>118 764</b>	<b>1 402 919</b>	<b>1 603 654</b>	<b>8 442</b>	<b>708 000</b>	-	<b>57 143</b>	<b>(2 609)</b>	<b>(82 687)</b>	<b>3 813 626</b>

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 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
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>118 643</b>	<b>1 398 789</b>	<b>286 893</b>	<b>1 346</b>	<b>558 000</b>	<b>637 231</b>		<b>(2 552)</b>	<b>81 783</b>	<b>3 080 133</b>
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>118 643</b>	<b>1 398 789</b>	<b>286 893</b>	<b>1 346</b>	<b>558 000</b>	<b>637 231</b>		<b>(2 552)</b>	<b>81 783</b>	<b>3 080 133</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>							<b>829 531</b>	<b>(8 058)</b>	<b>(292 476)</b>	<b>528 997</b>
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	50 000	(50 000)	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	587 231	-	-	(587 231)	-	-	-	-
Emisja akcji	121	2 784	-	-	-	-	-	-	-	2 905
Pozostałe zmiany	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)
Program opcji pracowniczych	-	1 346	-	10 767	-	-	-	-	-	12 113
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	12 113	-	-	-	-	-	12 113
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	1 346	-	(1 346)	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2008 r.</b>	<b>118 764</b>	<b>1 402 919</b>	<b>874 123</b>	<b>12 113</b>	<b>608 000</b>	-	<b>829 531</b>	<b>(10 610)</b>	<b>(210 693)</b>	<b>3 624 147</b>

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

za okres	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 076 159)</b>	<b>(6 895 493)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>98 878</b>	<b>901 487</b>
<b>Korekty:</b>	<b>(2 175 037)</b>	<b>(7 796 980)</b>
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(346 863)	(118 475)
Amortyzacja	207 942	159 798
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	5 276	639 366
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(58 107)	(271 122)
Utrata wartości aktywów finansowych	6 632	11 020
Dywidendy otrzymane	(59 738)	(68 681)
Odsetki otrzymane	(2 204 176)	(2 334 815)
Odsetki zapłacone	1 545 552	1 665 572
Zmiana stanu należności od banków	936 880	59 258
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	3 625 024	(4 114 256)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	3 680 445	(3 348 468)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	12 702	(13 887 680)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(8 181 074)	261 017
Zmiana stanu pozostałych aktywów	84 695	(160 772)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(764 295)	5 983 317
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	(4 278 167)	4 029 896
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	3 734 094	3 570 335
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	171	219
Zmiana stanu rezerw	18 767	21 191
Zmiana stanu innych zobowiązań	(140 797)	106 300
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 076 159)</b>	<b>(6 895 493)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(49 500)</b>	<b>577 299</b>
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>134 975</b>	<b>818 121</b>
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	485 013
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	1 369	50
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 367	342
Inne wpływy inwestycyjne	132 239	332 716
<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>184 475</b>	<b>240 822</b>
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	11 980	5
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	171 751	240 817
Inne wydatki inwestycyjne	744	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(49 500)</b>	<b>577 299</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>191 435</b>	<b>7 165 940</b>
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>1 723 058</b>	<b>11 704 517</b>
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	1 514 028	10 954 760
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	209 030	-
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	746 852
Z tytułu emisji akcji zwykłych	-	2 905
<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>1 531 623</b>	<b>4 538 577</b>
Spłaty kredytów i pożyczek od banków	1 082 533	3 640 500
Spłaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	11 506	106 718
Wykup dłużnych papierów wartościowych	8 000	29 200
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	359 500
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	10 674	14 380
Inne wydatki finansowe	418 910	388 279
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>191 435</b>	<b>7 165 940</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)</b>	<b>(1 934 224)</b>	<b>847 746</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(44 849)	157 364
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	8 513 263	7 508 153
<b>Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 534 190</b>	<b>8 513 263</b>

## **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, zarządzania aktywami) 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 wiarygodności, 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 2009 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 Cedułą 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.

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

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.

Przeciętne zatrudnienie w okresie 2009 roku dla BRE Banku SA wynosiło 5 162 osoby, a dla Grupy wynosiło 7 473 osoby (2008: Bank 5 364; Grupa 6 982).

#### **Korporacje i Rynki Finansowe, w tym:**

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

- BRE Bank Hipoteczny SA – podmiot zależny
- BRE Corporate Finance SA – podmiot zależny
- BRE Holding Sp. z o.o. – podmiot zależny
- BRE Leasing Sp. z o.o. – podmiot zależny
- Dom Inwestycyjny BRE Banku SA - podmiot zależny
- Garbary Sp. z o.o. – podmiot zależny
- Intermarket Bank AG – podmiot zależny
- Magyar Factor zRt. – podmiot zależny
- Polfactor SA – podmiot zależny
- Tele-Tech Investment Sp. z o.o. – podmiot zależny
- Transfinance a.s. – podmiot zależny
- BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – podmiot zależny

### **Działalność Handlowa i Inwestycyjna**

- BRE Finance France SA – podmiot zależny

### **Bankowość Detaliczna (w tym private banking)**

- Aspiro Sp. z o.o. (dawniej emFinanse Sp. z o.o.) – podmiot zależny
- BRE Wealth Management SA – podmiot zależny
- BRE Ubezpieczenia TUIR SA – podmiot zależny
- BRE Ubezpieczenia Sp z o.o. – podmiot zależny

### **Zarządzanie aktywami (działalność zaniechana Nota 19)**

Od dnia 30 grudnia 2008 roku Grupa nie posiada udziałów w spółkach, których działalność prezentowana była w poprzednich okresach jako działalność zaniechana w segmencie zarządzania aktywami.

Szczegółowe informacje dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz działalności zaniechanej zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowych BRE Banku i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy BRE Banku za 2008 rok, przekazanych do publicznej wiadomości w dniu 27 lutego 2009 roku.

Informacje dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej w prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym danych porównawczych zostały ujęte w Nocie 19.

### **Pozostałe:**

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

### **Pozostałe informacje o spółkach Grupy**

W dniu 2 października 2009 roku, zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Łodzi, dokonano wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany firmy spółki emFinanse Sp. z o.o. na Aspiro Sp. z o.o.

W dniu 5 listopada 2009 roku BRE Bank objął wszystkie certyfikaty inwestycyjne (serii A i B) o łącznej wartości 191 816 tys. zł, wyemitowane przez BRE GOLD FIZ AN - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych. Jedynym aktywem funduszu jest pakiet akcji PZU SA posiadany wcześniej bezpośrednio przez BRE Bank. W związku z posiadaniem 100% certyfikatów wyemitowanych przez BRE GOLD FIZ AN, BRE Bank rozpoczął konsolidację funduszu począwszy od listopada 2009 roku.

Szczegółowy opis działalności spółek Grupy BRE Banku SA został zaprezentowany w Notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok, opublikowanego w dniu 27 lutego 2009 roku.

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

## **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, o ile nie podano inaczej.

### **2.1. Podstawa sporządzenia**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA sporządzono za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

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

Sporządzając skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA za IV kwartał 2009 roku Grupa zastosowała, obowiązujący od 1 stycznia 2009 roku, zmieniony Międzynarodowy Standard Rachunkowości (MSR) 1, Prezentacja sprawozdań finansowych. Zmieniony MSR 1 zastosowano w odniesieniu do wszystkich prezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresów sprawozdawczych.

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 przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. 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 przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia 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.

### 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:

Lp	Nazwa spółki	31.12.2009		31.12.2008		
		Udział	w liczbie głosów (bezpśrednio i pośrednio)	Metoda konsolidacji	Udział	w liczbie głosów (bezpśrednio i pośrednio)
1.	Aspiro Sp. z o.o. (dawniej emFinanse Sp. z o.o.)		100%	pełna	100%	pełna
2.	BRE Bank Hipoteczny SA		100%	pełna	100%	pełna
3.	BRE Corporate Finance SA		100%	pełna	100%	pełna
4.	BRE Holding Sp. z o.o.		100%	pełna	100%	pełna
5.	BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.		100%	pełna	100%	pełna
6.	BRE Ubezpieczenia TUIR SA		100%	pełna	100%	pełna
7.	BRE Wealth Management SA		100%	pełna	100%	pełna
8.	Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.		100%	pełna	100%	pełna
9.	Dom Inwestycyjny BRE Banku SA		100%	pełna	100%	pełna
10.	Garbary Sp. z o.o.		100%	pełna	100%	pełna
11.	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.		100%	pełna	100%	pełna
12.	BRE Finance France SA		99,98%	pełna	99,98%	pełna
13.	BRE.locum SA		79,99%	pełna	79,99%	pełna
14.	Magyar Factor zRt.		78,12%	pełna	78,12%	pełna
15.	Polfactor SA		78,12%	pełna	78,12%	pełna
16.	Transfinance a.s.		78,12%	pełna	78,12%	pełna
17.	Intermarket Bank AG		56,24%	pełna	56,24%	pełna
18.	BRE Leasing Sp. z o.o.		50,004%	pełna	50,004%	pełna
19.	BRE GOLD FIZ Aktywów Niepublicznych		100% certyfikatów	pełna	-	-

### 2.3. Przychody i koszty z tytułu odsetek

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

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

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

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

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

Odsetki od należności z utratą wartości są rozpoznawane w przychodach odsetkowych w oparciu o stopy procentowe wykorzystywane do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych przy wyliczaniu odpisów z tytułu utraty wartości.

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 świadczą 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, osiąmane 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 branżowy to grupa aktywów i działalności zaangażowanych w dostarczanie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż pozostałe segmenty branżowe. Segment geograficzny dostarcza produkty lub usługi w pewnym środowisku gospodarczym, które podlega ryzykom i zwrotom innym niż przypadku segmentów funkcjonujących w innych środowiskach gospodarczych.

## **2.8. Aktywa/zobowiązania 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 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:

- a) 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),
- b) 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 (łącną) umowę jako składnik aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniany według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, o ile:

- a) wbudowany instrument pochodny nie zmienia znacząco przepływów pieniężnych, które byłyby wymagane umową, lub
- b) 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:

- a) 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
- b) 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.

Grupa nie wyznaczyła żadnego aktywa finansowego/zobowiązania finansowego jako wycenianego w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat na moment początkowego ujęcia.

#### 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. 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 lub 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 amortyzowanego 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 byłyby brane pod uwagę;
- d) prawdopodobieństwo bankructwa lub innej reorganizacji finansowej dłużnika;
- e) zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych spowodowany trudnościami finansowymi; lub
- f) dające się zaobserwować dane wskazujące na wymierne zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących grupy aktywów finansowych od czasu pierwotnego ich ujęcia, nawet jeżeli zmniejszenia tego nie można jeszcze przypisać do poszczególnych składników grupy aktywów finansowych, w tym:
  - niekorzystne zmiany sytuacji płatniczej dłużników; lub
  - warunki ekonomiczne w kraju lub na rynku lokalnym wpływające na utratę wartości aktywów należących do danej grupy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Aktywa wyceniane w wartości godziwej

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

#### Umowy renegotjowane

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

### **2.12. Umowy gwarancji finansowych**

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:

1. wartości ustalonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz
2. 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 z sytuacji finansowej jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu lub lokacyjne aktywa finansowe oraz zobowiązania w przypadku dokonania transakcji „sell-buy-back” i jako należności w przypadku transakcji typu „buy-sell-back”.

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

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

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

### **2.15. Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń**

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

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

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

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

Sposób ujmowania zmian wartości godziwej zależy od tego, czy dany instrument pochodny jest wyznaczony jako instrument zabezpieczający, a jeżeli tak, to także od rodzaju zabezpieczanej pozycji. Grupa wyznacza niektóre instrumenty pochodne albo jako (1) zabezpieczenie wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązań albo wiążącej umowy 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:

- a) 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.
- b) 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.
- c) 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.
- d) 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.
- e) 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, mierzona 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 wygasł 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:*

- a) Kontrakty futures na obligacje, na indeks
- b) Opcje na papiery wartościowe i indeksy giełdowe
- c) Opcje na kontrakty futures
- d) Transakcje terminowe na papiery wartościowe
- e) Swapy towarowe

##### *Instrumenty na ryzyko stopy procentowej:*

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

##### *Instrumenty na ryzyko kursu walutowego:*

- a) Walutowe transakcje terminowe, fx swap, fx forward
- b) Cross Currency Interest Rate Swap (CIRS)
- c) 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 z sytuacji finansowej według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie podlega odwróceniu.

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

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Każdy z tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne odpowiada inwestycji Grupy w podziale na każdy podstawowy segment sprawozdawczy.

#### 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 bezpośrednio 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 2.20.

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. 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.

## **2.21. 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”. Zmiana stanu rezerwy na 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 odroczonej 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 kapitale własnym, a następnie przenosi do rachunku zysków i strat w momencie, gdy dana inwestycja lub pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat.

## **2.22. 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.

## **2.23. 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.

## **2.24. Leasing**

### Grupa BRE Banku SA jako leasingodawca

Dla aktywów używanych na podstawie umowy leasingu finansowego wartość bieżąca opłat leasingowych ujmuje się jako należności. Różnicę pomiędzy kwotą należności brutto a wartością bieżącą należności ujmuje się jako niezrealizowane przychody finansowe. Przychody leasingowe ujmuje się przez okres leasingu metodą inwestycji netto (przed opodatkowaniem), która odzwierciedla stałą okresową stopę zwrotu.

### 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.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których Grupa posiada aktywa będące przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są ujmowane jako koszty finansowe w rachunku zysków i strat i zmniejszają jednocześnie saldo zobowiązania. Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane analogicznie do własnych środków trwałych.

## **2.25. 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 zaszłymi przed datą okresu sprawozdawczego wraz z kosztami likwidacji z nimi związanymi.

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

Rezerwa składek tworzona jest indywidualnie dla każdej umowy ubezpieczenia, jako składka przypisana przypadającą na następne okresy sprawozdawcze, proporcjonalnie do okresu, na jaki składka została przypisana na bazie dziennej, przy czym w przypadku umów ubezpieczenia, których ryzyko nie jest rozłożone równomiernie w

okresie trwania ubezpieczenia, rezerwa tworzona jest proporcjonalnie do przewidywanego ryzyka w następujących 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.

## **2.26. 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 program wynagrodzeń opartych na i regulowanych akcjami własnymi oraz jednostki dominującej najwyższego szczebla. 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 akcji własnych i zobowiązaniami w przypadku akcji 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 programu nie jest konieczne ujawnienie zmiany wartości godziwej płatności opartej na akcjach.

## **2.27. 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 handlowego.

#### a) Koszty emisji akcji

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

#### b) 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”.

#### c) 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”,
- wyceny instrumentów finansowych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych,
- różnic kursowych z wyceny pozycji strukturalnych.

## **2.28. 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 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:

- a) aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przelicza się według kursu średniego NBP obowiązującego na koniec tego okresu sprawozdawczego,
- b) 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 obrotowych,
- c) 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 trwale 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.

## **2.29. 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.

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

Zmiany do opublikowanych Standardów i Interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2009 roku

- KIMSF 13, Programy lojalnościowe, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- KIMSF 14 MSR 19, Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r.
- KIMSF 16, Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 października 2008 r. lub po tej dacie.
- MSSF 1 (Zmieniony), Zastosowanie MSSF po raz pierwszy i MSR 27 (Zmieniony), Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, obowiązujące za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- MSSF 2 (Zmieniony), Płatności w formie akcji własnych, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- MSSF 8 Segmenty Operacyjne, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- MSR 1 (Zmieniony), Prezentacja sprawozdań finansowych, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- MSR 23 (Zmieniony), Koszty finansowania zewnętrznego, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- MSR 32 (Zmieniony), Instrumenty finansowe: prezentacja i MSR 1 (Zmieniony), Prezentacja sprawozdań finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające przy likwidacji, obowiązujące za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- Poprawki do MSSF 2008 zmieniające 20 standardów, obowiązujące w większości za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r.

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

- KIMSF 12, Porozumienia o świadczeniu usług publicznych, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. Interpretacja ta nie została jeszcze zatwierdzona 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 15, Umowy w zakresie sektora nieruchomości, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- KIMSF 17, Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 lipca 2009 r.
- KIMSF 18, Przeniesienie aktywów do klienta, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 lipca 2009 r.

- 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), Dodatkowe zwolnienia przy zastosowaniu MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiana nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- 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. Zmiana nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- MSSF 2 (Zmieniony), Płatności w formie akcji własnych, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiana nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- MSSF 3 (Zmieniony), Połączenia jednostek gospodarczych, do zastosowania prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą akwizycji 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.
- MSSF 7 (Zmieniony), Instrumenty Finansowe: Ujawnienia, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- MSSF 9, Instrumenty finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- MSR 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 27 (Zmieniony), Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się po 1 lipca 2009 r.
- MSR 32 (Zmieniony), Klasyfikacja praw poboru, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.
- 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.
- Pochodne Instrumenty wbudowane, Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39, obowiązujące za okresy roczne kończące się po 30 czerwca 2009 r.
- Poprawki do MSSF 2009 zmieniające 12 standardów, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 r. Poprawki nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Grupa nie skorzystała z możliwości przeklasyfikowania instrumentów finansowych do innych kategorii na podstawie zmian do MSR 39 i MSSF 7 obowiązujących od 1 lipca 2008 roku.

### **2.31. Dane porównawcze**

Dane sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej, na dzień 30 września 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 zmierzenia 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 następują, będą 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 instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży

Za utratę wartości uznaje się utrzymywanie się przez okres co najmniej trzech kolejnych miesięcy kursu danego papieru wartościowego poniżej ceny nabycia, ponoszenie przez emitenta w okresie jednego roku straty nie znajdującej pokrycia w jego kapitałach własnych, jak również zaistnienia innych faktów oraz okoliczności wskazujących na utratę wartości. Dodatkowo, obiektywnymi dowodami utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy są informacje na temat znaczących negatywnych zmian mających miejsce w środowisku technologicznym, rynkowym, gospodarczym, prawnym lub innym, w którym działa emitent, wskazujące, że koszty inwestycji mogą nie zostać odzyskane. Znaczący i przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywny dowód utraty wartości.

#### 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 utrzymywanie się przez okres co najmniej trzech kolejnych miesięcy kursu danego papieru wartościowego poniżej ceny nabycia i wynikającego z podwyższonego ryzyka kredytowego, 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.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku rezerwa na szkody, które zaistniały, lecz nie zostały jeszcze zgłoszone ubezpieczycielowi (IBNR), ustalona została metodą aktuarialną zwaną „Naive Loss Ratio” ULR (ang. Ultimate Loss Ratio), która polega na określeniu wysokości szkód jedynie na podstawie oczekiwanego współczynnika szkodowości. Oczekiwane współczynniki szkodowości ustalone są na bazie dostępnych opracowań rynkowych dotyczących szkodowości danej grupy ryzyk.

## **4. Segmenty branżowe**

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 realizowana jest w następujących segmentach branżowych:

1) Bankowość detaliczna – w tym usługi private banking, rachunki bieżące dla klientów indywidualnych, rachunki oszczędnościowe, depozyty, produkty inwestycyjne, usługi powiernicze, karty kredytowe i debetowe, kredyty konsumpcyjne i hipoteczne, lokaty terminowe osób fizycznych, a także mikrofirm, dokonywanie rozliczeń finansowych, operacje wekslowe, czekowe oraz wystawianie gwarancji.

Wyniki Bankowości Detalicznej obejmują wyniki oddziałów zagranicznych mBanku: mBank Czechy i mBank Słowacja. Oddziały te oferują podstawowe produkty takie jak rachunki bieżące i rachunki oszczędnościowe oraz kredyty gotówkowe i hipoteczne oraz karty debetowe i kredytowe. Docelowo planuje się uruchomienie działalności operacyjnej w pełnym zakresie usług właściwych dla bankowości detalicznej (oferta dla przedsiębiorstw oraz klientów detalicznych).

Bankowość Detaliczna obejmuje również wyniki spółki BRE Wealth Management S.A., Aspiro Sp z o.o (do dnia 2 października 2009 roku emFinanse Sp. z o.o.) oraz dwie spółki ubezpieczeniowe: BRE Ubezpieczenia TU SA i BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. BRE Wealth Management SA oferuje usługi szeroko pojętego doradztwa finansowego oraz kompleksowego zarządzania majątkiem zamożnego klienta private banking. Do połowy 2008 roku spółka emFinanse działała na rynku pośredników i doradców finansowych, zajmując się sprzedażą produktów bankowych. W czerwcu

2008 rozpoczął się proces restrukturyzacji, którego celem było wzmocnienie sieci sprzedaży produktów bankowości detalicznej BRE Banku poprzez przekształcenie placówek emFinanse w sieć sprzedaży produktów bankowości detalicznej BRE Banku. Proces ten został zakończony. W 2009 roku spółka emFinanse koncentrowała się na działaniach mających na celu przygotowanie do nowej działalności operacyjnej, polegającej na sprzedaży produktów kredytowych mBanku i MultiBanku oraz na poszerzeniu oferty o inne produkty. W tym celu zakończony został proces przenoszenia sił sprzedażowych z mBanku i MultiBanku do struktur Spółki oraz trwały zaawansowane negocjacje z dostawcami produktów. W dniu 25 czerwca BRE Bank, jako jedyny udziałowiec Spółki, podjął decyzję o dokapitalizowaniu Spółki kwotą 10 mln zł. Środki te zostaną przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej spółki do momentu osiągnięcia przez nią modelu docelowego. Podstawowym przedmiotem działalności spółki BRE Ubezpieczenia TU SA jest działalność ubezpieczeniowa w zakresie działu II ubezpieczeń – Pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe. Spółka prowadzi sprzedaż swoich produktów ubezpieczeniowych zarówno w ramach internetowej platformy ubezpieczeniowej stworzonej we współpracy z oddziałami detalicznymi BRE Banku, jak i klasycznych produktów bancassurance dla klientów BRE Banku za pośrednictwem agenta ubezpieczeniowego, spółki BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. Poza świadczeniem usług agenta ubezpieczeniowego przedmiotem działalności spółki BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. jest również świadczenie usług z zakresu dokonywania rozliczeń z tytułu umów ubezpieczeniowych osób ubezpieczonych.

2) Korporacje i Rynki Finansowe - segment ten składa się z dwóch podsegmentów:

2.1.) Klienci Korporacyjni i Instytucje – w tym prowadzenie rachunków bieżących, oszczędnościowych i lokat terminowych, przechowywanie papierów wartościowych, produkty walutowe i pochodne, transakcje sell buy back i buy sell back z klientami Banku, oferowanie produktów inwestycyjnych, kart kredytowych i debetowych, kredytów gospodarczych oraz leasing finansowy i operacyjny samochodów, maszyn, sprzętu biurowego, nieruchomości, a także obsługa z tytułu wynajmu wymienionych grup środków trwałych. W ramach tego podsegmentu Bank zawiera również samodzielnie lub w konsorcjum z innymi bankami umowy finansowania dużych projektów w formie kredytów.

Oferta Banku w tym podsegmentcie działalności skierowana jest zarówno do dużych firm jak i małych oraz średnich przedsiębiorstw oraz jednostek samorządu terytorialnego. Istotną częścią działalności w obszarze Klientów Korporacyjnych jest obsługa transakcji handlu zagranicznego. Oferta Banku dla przedsiębiorstw obejmuje operacje wymiany walut, przekazy zagraniczne, czeki, inkaso, krótkoterminowe kredyty, a ponadto całą gamę narzędzi finansowych takich jak wykup wierzytelności, forfaiting, akredytywy, gwarancje bankowe i inne. Ponadto klientom oferowane są instrumenty finansowe zabezpieczające przed ryzykiem kursowym oraz instrumenty finansowe umożliwiające zarządzanie ryzykiem stopy procentowej, takie jak umowy oparte o przyszłą stawkę procentową FRA, o zmianę stóp procentowych IRS, opcje na stopy procentowe, a także walutowe transakcje zmiany stóp procentowych CIRS.

W ramach tego podsegmentu Bank współpracuje z krajowymi i zagranicznymi instytucjami finansowymi (poza transakcjami dokonywanymi za pośrednictwem rachunków nostro i loro) w obszarze pozyskiwania kredytów na międzynarodowym rynku międzybankowym. Bank dysponuje ponadto liniami kredytowymi na finansowanie importu oraz na refinansowanie kredytów inwestycyjnych dla małych i średnich przedsiębiorstw, głównie ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego.

Do tego podsegmentu zaliczane też są wyniki następujących spółek: BRE Bank Hipoteczny SA, BRE Leasing Sp. z o.o., Dom Inwestycyjny BRE Banku SA, BRE Corporate Finance SA, Intermarket Bank AG, Polfactor SA, BRE Holding Sp. z o.o., Transfinance a.s. oraz Magyar Factor zRt. Spółki Grupy zaliczane do tego podsegmentu wzbogacają ofertę Banku o finansowanie nieruchomości komercyjnych oraz inwestycji komunalnych, działalność leasingową oraz faktoringową, oferowanie papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu publicznego, zakupy i sprzedaż papierów wartościowych na rachunek klienta, doradztwo w zakresie fuzji i przejęć, również usługi konsultingowe w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw i prowadzenie wszelkich form prywatyzacji przedsiębiorstw.

Bank uzyskuje dochody w formie zysku kapitałowego z portfela inwestycji własnych obejmującego zaangażowania bezpośrednie i pośrednie podjęte w celu osiągnięcia wysokiej długoterminowej stopy zwrotu. Oprócz wyspecjalizowanej jednostki organizacyjnej Banku zarządzającej portfelem inwestycji długoterminowych zalicza się także Fundusz BRE GOLD FIZ AN, którego wszystkie wyemitowane certyfikaty inwestycyjne zostały objęte przez BRE Bank SA w listopadzie 2009 roku a jego jedynym aktywem jest pakiet akcji PZU, posiadany wcześniej bezpośrednio przez BRE Bank.

Do obszaru tego zaliczane są także wyniki spółki Garbary Sp. z o.o. oraz Tele-Tech Investment Sp. z o.o., której działalność polega na lokowaniu środków w papiery wartościowe, obrocie wierzytelnościami, zarządzaniu przedsiębiorstwami kontrolowanymi i doradztwo.

2.2.) Działalność Handlowa i Inwestycyjna - w tym obrót instrumentami finansowymi, zakupy i sprzedaż papierów wartościowych w imieniu własnym, tzn. transakcje zawierane na papierach wartościowych takich jak bony, obligacje Skarbu Państwa, bony pieniężne NBP, transakcje lokacyjno-depozytowe i walutowe transakcje swap. Bank jest uczestnikiem rynku papierów wartościowych, koncentrując się na operacjach kupna-sprzedaży papierów

wartościowych na rynku pierwotnym i wtórnym oraz transakcjach repo i reverse repo. Poza tym w ramach tego obszaru Bank dokonuje transakcji sell buy back i buy sell back na rynku międzybankowym. Bank jest również uczestnikiem rynku pieniężnego w transakcjach zawieranych na rynku międzybankowym.

W ramach tego podsegmentu, Bank zawiera samodzielnie lub w konsorcjum z innymi bankami umowy dotyczące emisji papierów dłużnych (obligacji, weksli inwestycyjnych i certyfikatów depozytowych).

Do obszaru tego zaliczane są także wyniki spółki BRE Finance France SA.

3) Pozostała działalność Grupy obejmuje wyniki z transakcji nie zaliczonych do obszarów stricte biznesowych oraz wyniki spółek BRE.locum SA i CERI Sp. z o.o.

Od 1 stycznia 2009 roku Grupa zaprzestała wyodrębniania segmentu „Zarządzanie aktywami – działalność zaniechana”. Do dnia 31 grudnia 2008 roku segment ten obejmował wynik spółki PTE Skarbiec-Emerytura SA (PTE) uzyskany do dnia 30 czerwca 2008 roku, w którym nastąpiło połączenie PTE Skarbiec-Emerytura SA i Aegon PTE SA. W dniu 30 grudnia 2008 roku Bank dokonał sprzedaży akcji Aegon PTE SA, objętych w wyniku połączenia obu towarzystw. Wyniki na transakcji połączenia i na transakcji sprzedaży również zostały zaliczone do wyników tego obszaru w 2008 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej, którą Grupa prezentowała w poprzednich okresach sprawozdawczych, zostały zaprezentowane w Nocie 19 niniejszego sprawozdania finansowego.

Od początku 2009 roku, wskutek zmiany organizacyjnej polegającej na przesunięciu w ramach Banku jednostki organizacyjnej zarządzającej portfelem inwestycji długoterminowych z pionu Bankowości Inwestycyjnej do Bankowości Korporacyjnej, dochody Banku w formie zysku kapitałowego z portfela inwestycji własnych obejmującego zaangażowania w spółki Garbary Sp. z o.o. i Tele-Tech Investment Sp. z o.o., podjęte w celu osiągnięcia wysokiej długoterminowej stopy zwrotu, wykazywane są w podsegmentcie Klienci Korporacyjni i Instytucje.

W konsekwencji, w związku z przeklasyfikowaniem działalności spółek Garbary Sp. z o.o i Tele-Tech Investment Sp. z o.o. z podsegmentu Działalność Handlowa i Inwestycyjna do podsegmentu Klienci Korporacyjni i Instytucje począwszy od 1 stycznia 2009 roku, dokonano odpowiedniego przekształcenia danych porównawczych dotyczących sprawozdawczości według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku SA za trzy kwartały 2008 roku oraz za rok 2008 w celu zapewnienia porównywalności danych w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

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

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

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

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

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

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

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

Podstawowym i jedynym podziałem jest podział branżowy. Z uwagi na brak istotności Grupa nie stosuje segmentacji geograficznej.

**Grupa BRE Banku SA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych**  
**Standardów Sprawozdawczości Finansowej za IV kwartał 2009 roku**

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku  
za okres 01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.  
(w tys. zł)

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Pozostałe	Wyłączenia	Razem Grupa	Uzgodnienie sprawozdania z sytuacji finansowej/ rachunku zysków i strat
	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna					
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>714 400</b>	<b>(1 949)</b>	<b>955 375</b>	<b>(4 671)</b>	<b>(4 978)</b>	<b>1 658 177</b>	<b>1 658 177</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	727 399	347 244	591 869	(3 357)	(4 978)	1 658 177	
- sprzedaż innym segmentom	(12 999)	(349 193)	363 506	(1 314)	-	-	
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>395 035</b>	<b>(9 674)</b>	<b>173 585</b>	<b>(1 504)</b>	<b>37 281</b>	<b>594 723</b>	<b>594 723</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	381 025	(97)	178 018	(1 504)	37 281	594 723	
- sprzedaż innym segmentom	14 010	(9 577)	(4 433)	-	-	-	
<b>Wynik na działalności handlowej</b>	<b>125 912</b>	<b>134 740</b>	<b>142 647</b>	<b>(452)</b>	<b>3 527</b>	<b>406 374</b>	<b>406 374</b>
<b>Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych</b>	<b>(19 805)</b>	<b>985</b>	<b>(1 508)</b>	<b>19 794</b>	<b>(238)</b>	<b>(772)</b>	<b>(772)</b>
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek</b>	<b>(651 210)</b>	<b>(5 280)</b>	<b>(440 647)</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>(1 097 134)</b>	<b>(1 097 134)</b>
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wynik segmentu (brutto)</b>	<b>(215 916)</b>	<b>186 103</b>	<b>216 253</b>	<b>17 136</b>	<b>5 813</b>	<b>209 389</b>	<b>209 389</b>
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>	<b>29 697 434</b>	<b>24 944 930</b>	<b>29 152 371</b>	<b>1 243 486</b>	<b>(4 018 196)</b>	<b>81 020 025</b>	<b>81 020 025</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>49 412 460</b>	<b>4 608 648</b>	<b>25 577 889</b>	<b>373 356</b>	<b>(3 223 482)</b>	<b>76 748 871</b>	<b>76 748 871</b>
<b>Pozostałe pozycje segmentu</b>							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(169 654)	(12 264)	(85 234)	(2 883)	-	(270 035)	
Amortyzacja	(140 493)	(8 785)	(107 476)	(2 984)	376	(259 362)	(259 362)
Straty na kredytach i pożyczkach	(1 405 347)	(11 241)	(527 981)	(933)	-	(1 945 502)	
Pozostałe pozycje bezgotówkowe*	17 732	12 233	(97)	(55)	-	29 813	
w tym: koszty bezgotówkowe	(925)	(5 465 237)	(97)	(55)	-	(5 466 314)	
przychody bezgotówkowe	18 657	5 477 470	-	-	-	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

Od dnia 30 grudnia 2008 roku Grupa nie posiada udziałów w spółkach, których działalność prezentowana była w poprzednich okresach jako działalność zaniechana w segmencie zarządzania aktywami.

**Grupa BRE Banku SA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych**  
**Standardów Sprawozdawczości Finansowej za IV kwartał 2009 roku**

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku  
za okres 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.  
(w tys. zł)

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Zarządzanie aktywami - działalność zaniechana	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>	<b>652 320</b>	<b>94 488</b>	<b>680 076</b>	<b>(18 910)</b>	<b>(13 092)</b>	-	<b>1 394 882</b>	<b>1 394 882</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	772 689	235 726	394 932	2 430	(10 895)	-	1 394 882	
- sprzedaż innym segmentom	(120 369)	(141 238)	285 144	(21 340)	(2 197)	-	-	
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>376 225</b>	<b>(23 696)</b>	<b>163 040</b>	<b>13 795</b>	<b>(1 795)</b>	<b>37 690</b>	<b>565 259</b>	<b>565 259</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	353 561	(5 028)	167 036	13 795	(1 795)	37 690	565 259	
- sprzedaż innym segmentom	22 664	(18 668)	(3 996)	-	-	-	-	
<b>Wynik na działalności handlowej</b>	<b>177 200</b>	<b>142 114</b>	<b>164 515</b>	<b>(1)</b>	<b>26</b>	-	<b>483 854</b>	<b>483 854</b>
<b>Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych</b>	<b>(349)</b>	<b>137 114</b>	<b>(1 000)</b>	<b>121 313</b>	<b>(54)</b>	-	<b>257 024</b>	<b>257 024</b>
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek</b>	<b>(120 064)</b>	<b>(14 402)</b>	<b>(134 749)</b>	-	<b>71</b>	-	<b>(269 144)</b>	<b>(269 144)</b>
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wynik segmentu (brutto)</b>	<b>342 628</b>	<b>274 774</b>	<b>241 510</b>	<b>109 768</b>	<b>27 813</b>	<b>3 622</b>	<b>1 000 115</b>	<b>1 000 115</b>
Podatek dochodowy							(110 771)	(110 771)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA							31 885	31 885
Zysk netto przypadający na udziały mniejszości							857 459	857 459
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>29 270 216</b>	<b>27 720 756</b>	<b>27 276 331</b>	-	<b>981 555</b>	<b>(2 643 656)</b>	<b>82 605 202</b>	<b>82 605 202</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>44 576 787</b>	<b>13 473 269</b>	<b>21 980 940</b>	-	<b>531 864</b>	<b>(2 005 694)</b>	<b>78 557 166</b>	<b>78 557 166</b>
<b>Pozostałe pozycje segmentu</b>								
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(201 046)	(11 826)	(145 769)	(764)	(18 824)	-	(378 229)	
Amortyzacja	(114 336)	(10 492)	(75 005)	(963)	(3 300)	376	(203 720)	(203 720)
Straty na kredytach i pożyczkach	(416 655)	(5 332)	(89 873)	-	(208)	-	(512 068)	
Pozostałe pozycje bezgotówkowe*	-	(78 385)	(63 726)	-	(3)	-	(142 114)	
w tym: koszty bezgotówkowe	-	(4 067 265)	(63 730)	-	(3)	-	(4 130 998)	
przychody bezgotówkowe	-	3 988 880	4	-	-	-	3 988 884	

\* 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

Powyższe zestawienie obejmuje dane finansowe działalności kontynuowanej i zaniechanej łącznie.

**5. Wynik z tytułu odsetek**

	<b>od 01.01.2009</b>	<b>od 01.01.2008</b>
<b>za okres</b>	<b>do 31.12.2009</b>	<b>do 31.12.2008</b>
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>		
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta		
dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości	2 610 235	2 676 885
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	204 505	394 903
Lokacyjne papiery wartościowe	530 331	317 533
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	94 442	238 251
Pozostałe	13 694	9 650
	<b>3 453 207</b>	<b>3 637 222</b>
<b>Koszty odsetek</b>		
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(1 642 814)	(2 009 607)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(91 608)	(150 895)
Inne pożyczki	(58 180)	(82 086)
Pozostałe	(2 428)	(2 182)
	<b>(1 795 030)</b>	<b>(2 244 770)</b>

Przychody z tytułu odsetek związane z aktywami finansowymi, które utraciły wartość wyniosły 83 519 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r.: 56 350 tys. zł).

**6. Wynik z tytułu opłat i prowizji**

	<b>od 01.01.2009</b>	<b>od 01.01.2008</b>
<b>za okres</b>	<b>do 31.12.2009</b>	<b>do 31.12.2008</b>
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>		
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	203 877	178 992
Prowizje za obsługę kart płatniczych	289 104	206 445
Prowizje z działalności ubezpieczeniowej	79 443	89 659
Opłaty z tytułu działalności maklerskiej	107 574	73 491
Prowizje za realizację przelewów	73 139	72 718
Prowizje za prowadzenie rachunków	86 149	62 175
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	46 371	39 257
Prowizje z działalności powierniczej	10 171	10 164
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	10 612	8 385
Pozostałe	94 847	103 177
	<b>1 001 287</b>	<b>844 463</b>
<b>Koszty z tytułu opłat i prowizji</b>		
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych	(188 796)	(143 629)
Uiszczone opłaty maklerskie	(26 365)	(20 713)
Koszty prowizji z działalności ubezpieczeniowej	(2 096)	(34)
Uiszczone pozostałe opłaty	(189 307)	(128 621)
	<b>(406 564)</b>	<b>(292 997)</b>
	<b>od 01.01.2009</b>	<b>od 01.01.2008</b>
<b>za okres</b>	<b>do 31.12.2009</b>	<b>do 31.12.2008</b>
<u>Prowizje z tytułu działalności ubezpieczeniowej, w tym:</u>		
- Przychody z tytułu administracji polis	13 059	1 942
- Przychody z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	66 384	87 717
<b>Prowizje z działalności ubezpieczeniowej razem</b>	<b>79 443</b>	<b>89 659</b>

Kwota pozostałych opłat obejmuje głównie prowizje płacone na rzecz podmiotów zewnętrznych za sprzedaż produktów Banku.

**7. Przychody z tytułu dywidend**

	<b>od 01.01.2009</b>	<b>od 01.01.2008</b>
<b>za okres</b>	<b>do 31.12.2009</b>	<b>do 31.12.2008</b>
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	117	1 699
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	98 950	7 730
<b>Przychody z tytułu dywidend, razem</b>	<b>99 067</b>	<b>9 429</b>

## 8. Wynik na działalności handlowej

	od 01.01.2009 za okres do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>Wynik z pozycji wymiany</b>	<b>415 048</b>	<b>517 314</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia	(333 488)	417 755
Zyski z transakcji minus straty	748 536	99 559
<b>Wynik na pozostałej działalności handlowej</b>	<b>(8 674)</b>	<b>(33 459)</b>
Instrumenty odsetkowe	(20 803)	(28 564)
Instrumenty kapitałowe	4 081	(8 394)
Instrumenty na ryzyko rynkowe	8 048	3 499
<b>Wynik na działalności handlowej, razem</b>	<b>406 374</b>	<b>483 855</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 i walut (IRS), 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 swapów towarowych.

## 9. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

	od 01.01.2009 za okres do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Sprzedaż/wykup przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(2 725)	136 787
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	1 953	(1 022)
<b>Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych, razem</b>	<b>(772)</b>	<b>135 765</b>

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.

W 2008 roku największy wpływ na wielkość pozycji sprzedaż/wykup aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży miał wynik na sprzedaży akcji Vectra SA. Transakcja sprzedaży została opisana w raporcie za I kwartał 2008 roku, opublikowanym w dniu 6 maja 2008 roku, w punkcie 4 Wybranych danych objaśniających.

## 10. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2009 za okres do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	105 409	172 184
Przychody ze sprzedaży usług	51 436	44 274
Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto	50 401	20 513
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	27 123	10 213
Przychody z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	5 957	5 048
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	3 365	419
Pozostałe	19 831	13 854
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>263 522</b>	<b>266 505</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 netto za 2009 rok i 2008 rok.

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>za okres</b>		
<u>Przychody z tytułu składek</u>		
- Składki przypisane	72 120	108 551
- Zmiana stanu rezerwy składki	14 726	(63 299)
<b>Przypis składki</b>	<b>86 846</b>	<b>45 252</b>
<u>Kontrakty reasekuracyjne</u>		
- Składki przypisane	(25 671)	(21 517)
- Zmiana stanu rezerwy składki	869	5 956
<b>Składki na udziale reasekuratora</b>	<b>(24 802)</b>	<b>(15 561)</b>
<b>Składki netto</b>	<b>62 044</b>	<b>29 691</b>
<u>Odszkodowania i świadczenia</u>		
- Odszkodowania i świadczenia wypłacone w bieżącym roku wraz z kosztami likwidacji brutto	(19 328)	(9 513)
- Zmiana stanu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wypłacone bieżącego roku wraz z kosztami likwidacji brutto	(14 626)	(15 148)
- Odszkodowania i świadczenia wypłacone bieżącego roku wraz z kosztami likwidacji na udziale reasekuratora	17 052	8 593
- Zmiana stanu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wypłacone bieżącego roku wraz z kosztami likwidacji na udziale reasekuratora	6 074	8 799
<b>Odszkodowania i świadczenia netto</b>	<b>(10 828)</b>	<b>(7 269)</b>
- Pozostałe koszty na udziale własnym	(536)	(1 942)
- Pozostałe przychody operacyjne	-	33
- Koszty ekspertyz i atestów przy ocenie ryzyka	(279)	-
<b>Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto</b>	<b>50 401</b>	<b>20 513</b>

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

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>za okres</b>		
Odpisy netto na należności od banków	(19 950)	(21 894)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec banków	542	(287)
Odpisy netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom	(1 087 919)	(233 747)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec klientów	10 193	(13 216)
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek</b>	<b>(1 097 134)</b>	<b>(269 144)</b>

#### 12. Ogólne koszty administracyjne

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>za okres</b>		
Koszty pracownicze	(644 751)	(738 697)
Koszty rzeczowe	(585 228)	(561 476)
Podatki i opłaty	(25 222)	(26 598)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(22 711)	(6 923)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(5 034)	(5 483)
Pozostałe	(2 479)	(7 424)
<b>Ogólne koszty administracyjne, razem</b>	<b>(1 285 425)</b>	<b>(1 346 601)</b>

Poniżej przedstawiono koszty pracownicze za 2009 rok i 2008 rok.

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>za okres</b>		
Koszty wynagrodzeń	(541 661)	(593 902)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(69 889)	(82 483)
Koszty świadczeń emerytalnych	(1 320)	(1 091)
Wynagrodzenie regulowane w formie opcji pracowniczych	(2 388)	(18 898)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(29 493)	(42 323)
<b>Koszty świadczeń pracowniczych, razem</b>	<b>(644 751)</b>	<b>(738 697)</b>

W okresie 2009 roku średni poziom zatrudnienia w Grupie wyniósł 7 473 osoby (2008: 6 982 osoby).



### 13. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
za okres		
Koszty z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(82 981)	(114 627)
Koszty z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	(19 332)	(8 604)
Odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	(34 538)	(4 935)
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	(284)	(4 464)
Przekazane darowizny	(2 974)	(3 360)
Koszty sprzedaży usług	(1 118)	(1 968)
Koszty tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(4 838)	-
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(651)	(790)
Pozostałe koszty operacyjne	(23 065)	(14 358)
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>(169 781)</b>	<b>(153 106)</b>

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

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

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

Koszty sprzedaży usług dotyczą usług niebankowych.

### 14. Zysk na jedną akcję

#### Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy – działalność kontynuowana

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
za okres		
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA	128 928	726 826
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 690 882	29 680 542
<b>Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>4,34</b>	<b>24,49</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	128 928	726 826
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 690 882	29 680 542
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	38 859	20 704
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 729 741	29 701 246
<b>Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>4,34</b>	<b>24,47</b>

#### Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy – działalność kontynuowana i zaniechana razem

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
za okres		
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA	128 928	857 459
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 690 882	29 680 542
<b>Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>4,34</b>	<b>28,89</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	128 928	857 459
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 690 882	29 680 542
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	38 859	20 704
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 729 741	29 701 246
<b>Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>4,34</b>	<b>28,87</b>

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

	<b>31.12.2009</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Dłużne papiery wartościowe:</b>	<b>1 824 702</b>	<b>1 168 700</b>	<b>5 713 217</b>
Obligacje rządowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:	1 079 141	143 626	836 767
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	766 313	45 486	716 356
Bony skarbowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:	227 557	453 964	874 579
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	-	163 629	380 428
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	518 004	571 110	4 001 871
<b>Kapitałowe papiery wartościowe:</b>	<b>6 801</b>	<b>7 082</b>	<b>8 188</b>
- notowane	6 801	7 082	8 188
<b>Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe razem, w tym:</b>	<b>1 831 503</b>	<b>1 175 782</b>	<b>5 721 405</b>
- <i>Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu</i>	<i>1 065 190</i>	<i>966 667</i>	<i>4 624 621</i>
- <i>Aktywa zastawione</i>	<i>766 313</i>	<i>209 115</i>	<i>1 096 784</i>

Powyższa nota nie obejmuje bonów skarbowych i obligacji rządowych zastawionych pod BFG w kwocie 187 564 tys. zł (30 września 2009 r.: 184 954 tys. zł, 31 grudnia 2008 r.: 176 592 tys. zł), oraz lokacyjnych obligacji rządowych w kwocie 2 562 648 tys. zł, będących przedmiotem zastawu w transakcjach sell buy back (30 września 2009 r.: 2 127 455 tys. zł, 31 grudnia 2008 r.: 2 171 905 tys. zł), które są klasyfikowane do lokacyjnych papierów wartościowych (Nota 17).

**16. Kredyty i pożyczki udzielone klientom**

	<b>31.12.2009</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	28 372 347	28 387 976	26 653 688
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	24 137 577	24 799 076	25 016 257
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1 102 534	649 911	663 580
Inne należności	817 261	603 643	668 684
<b>Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów</b>	<b>54 429 719</b>	<b>54 440 606</b>	<b>53 002 209</b>
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(1 964 768)	(1 742 770)	(859 732)
<b>Kredyty i pożyczki (netto) od klientów</b>	<b>52 464 951</b>	<b>52 697 836</b>	<b>52 142 477</b>
Krótkoterminowe (do 1 roku)	16 897 781	18 599 083	16 241 124
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	35 567 170	34 098 753	35 901 353

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 2009 r. – 2 546 900 tys. zł; 30 września 2009 r. – 2 532 500 tys. zł, 31 grudnia 2008 r. – 1 971 300 tys. zł.

**17. Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione**

	<b>31.12.2009</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Dłużne papiery wartościowe:</b>	<b>15 728 539</b>	<b>13 378 022</b>	<b>7 754 415</b>
Notowane, w tym:	15 671 265	13 319 572	7 702 443
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	2 188 251	2 127 455	2 171 905
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (zabezpieczenie kredytu)	374 397	-	-
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (BFG)	145 323	143 351	175 300
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (BFG)	42 241	41 603	1 292
Nie notowane	57 274	58 450	51 972
<b>Kapitałowe papiery wartościowe:</b>	<b>142 360</b>	<b>103 228</b>	<b>96 394</b>
- notowane	14 068	10 742	7 958
- nie notowane	128 292	92 486	88 436
<b>Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione razem, w tym:</b>	<b>15 870 899</b>	<b>13 481 250</b>	<b>7 850 809</b>
- <i>Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży</i>	<i>13 120 687</i>	<i>11 168 841</i>	<i>5 502 312</i>
- <i>Aktywa zastawione</i>	<i>2 750 212</i>	<i>2 312 409</i>	<i>2 348 497</i>
Krótkoterminowe (do 1 roku)	9 547 762	7 242 864	1 545 996
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	6 323 137	6 238 386	6 304 813

Zaprezentowana powyżej wartość kapitałowych papierów wartościowych wycenianych według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2009 roku obejmuje rezerwy utworzone z tytułu utraty wartości w wysokości 306 tys. zł (30 września 2009 r. – 2 148 tys. zł, 31 grudnia 2008 r. – 20 941 tys. zł).

Powyższa nota obejmuje obligacje rządowe i bony skarbowe pod zastaw BFG, oraz lokacyjne obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu w transakcjach sell buy back, które wykazane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w oddzielnej pozycji „Aktywa zastawione”.

## 18. Zobowiązania wobec klientów

	31.12.2009	30.09.2009	31.12.2008
Klienci indywidualni	24 344 214	22 440 861	21 047 662
Klienci korporacyjni	18 200 289	16 469 635	16 626 162
Klienci sektora budżetowego	246 884	529 613	76 203
<b>Zobowiązania wobec klientów, razem</b>	<b>42 791 387</b>	<b>39 440 109</b>	<b>37 750 027</b>
Krótkoterminowe (do 1 roku)	41 767 594	38 628 359	37 079 660
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	1 023 793	811 750	670 367

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 2009 r. – 1 956 200 tys. zł, 30 września 2009 r. – 1 491 000 tys. zł, 31 grudnia 2008 r. – 1 550 900 tys. zł.

## 19. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Od dnia 30 grudnia 2008 roku Grupa nie posiada udziałów w spółkach, których działalność prezentowana była w poprzednich okresach jako działalność zaniechana w segmencie zarządzania aktywami.

Szczegółowe informacje dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz działalności zaniechanej zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym BRE Banku i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy BRE Banku za 2008 rok, przekazanych do publicznej wiadomości w dniu 27 lutego 2009 roku.

Poniżej przedstawiono dane finansowe dotyczące aktywów trwałych (grup do zbycia) przeznaczonych do sprzedaży oraz działalności zaniechanej w prezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresach porównawczych.

Dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku dotyczące pozycji rachunku zysków i start związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną.

	za okres	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przychody z tytułu odsetek		2 430
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>		<b>2 430</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji		25 376
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(11 583)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>		<b>13 793</b>
Wynik na działalności handlowej		(1)
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>		(1)
Pozostałe przychody operacyjne		701
Ogólne koszty administracyjne		(4 935)
Amortyzacja		(245)
Pozostałe koszty operacyjne		(33)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>		<b>11 710</b>
Wynik ze sprzedaży/wynik na połączeniu aktywów przeznaczonych do zbycia		121 259
<b>Zysk brutto z działalności zaniechanej</b>		<b>132 969</b>
Podatek dochodowy		(2 336)
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej</b>		<b>130 633</b>
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający na:</b>		
- akcjonariuszy BRE Banku SA		130 633
- udziały mniejszości		-

Kwota 121 259 tys. zł stanowi wynik Grupy na połączeniu spółek PTE Skarbiec-Emerytura SA i Aegon PTE SA, oraz sprzedaży akcji Aegon PTE SA.

Dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku dotyczące przepływów pieniężnych związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną.

	<b>za okres</b>	<b>od 01.01.2008 do 30.09.2008</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		10 680
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		485 013
<i>w tym ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do zbycia</i>		<i>485 013</i>

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy – działalność zaniechana

	<b>za okres</b>	<b>od 01.01.2008 do 31.12.2008</b>
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA		130 633
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		29 680 542
<b>Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>		<b>4,40</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję		130 633
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		29 680 542
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje		20 704
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję		29 701 246
<b>Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>		<b>4,40</b>

## **Wybrane dane objaśniające**

### **1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Prezentowany skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 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 2009 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 dniu 29 października 2010 roku BRE Bank zawarł z klientem Banku, jedną ze spółek zależnych od Banku (Spółka), umowę o kredyt inwestycyjny na finansowania wierzycelności Spółki na łączną kwotę 400 000 tys. zł. Kredyt ma zostać spłacony do dnia 29 października 2010 roku.
- W dniu 6 listopada 2009 roku BRE Bank SA przystąpił do umowy konsorcjum na kwotę 2 800 000 tys. zł związanej z udzieleniem kredytów obrotowych dla klienta Banku. Stronami umowy konsorcjalnej są BRE Bank oraz trzy inne banku. Udział BRE Banku w konsorcjum wynosi 700 000 tys. zł. W ramach wykonywania obowiązków wynikających z konsorcjum zostały zawarte następujące umowy kredytowe z klientem Banku:
  - w dniu 6 listopada 2009 roku zostały zawarte dwie umowy kredytowe, dotyczące udzielenia dwóch kredytów obrotowych na łączną kwotę 800 000 tys. zł. Łączny udział BRE Banku w obu kredytach wynosi 200 000 tys. zł,
  - w dniu 19 listopada 2009 roku zostały zawarte trzy umowy kredytowe, dotyczące udzielenia trzech kredytów obrotowych na łączną kwotę 1 000 000 tys. zł., w których łączny udział BRE Banku wynosi 250 000 tys. zł,
  - w dniu 25 listopada 2009 roku zostały zawarte trzy umowy kredytowe, dotyczące udzielenia trzech kredytów obrotowych na łączną kwotę 1 000 000 tys. zł., w których łączny udział BRE Banku wynosi 250 000 tys. zł.Wyżej wymienione kredyty zostały przeznaczone na finansowanie działalności ustawowej klienta BRE Banku.
- W dniu 10 listopada 2009 roku pomiędzy BRE Bankiem i Commerzbank AG została zawarta umowa, na podstawie której w dniu 16 listopada 2009 roku BRE Bank otrzymał pożyczkę w wysokości 100 000 tys. USD (274 000 tys. zł według kursu średniego NBP z dnia 16 listopada 2009 roku) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku.
- W dniu 16 listopada 2009 roku, na podstawie umowy zawartej przez BRE Bank z Commerzbank AG, BRE Bank otrzymał pożyczkę w wysokości 280 000 tys. CHF (760 648 tys. zł według kursu średniego NBP z dnia 16 listopada 2009 roku) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku.
- W dniu 7 grudnia 2009 roku BRE Bank SA przystąpił do umowy konsorcjum na kwotę 2 350 000 tys. zł związanej z udzieleniem kredytu dla klienta Banku. Stronami umowy konsorcjalnej są BRE Bank oraz trzy inne banku. Udział BRE Banku w konsorcjum wynosi 446 500 tys. zł. W ramach wykonywania obowiązków wynikających z konsorcjum, w dniu 7 grudnia 2009 roku zastała zawarta umowa kredytu z klientem Banku, dotycząca udzielenia mu kredytu na łączną kwotę 2 350 000 tys. zł. Udział BRE Banku w tym kredycie wynosi 446 500 tys. zł.
- W dniu 18 grudnia 2009 roku, na podstawie umowy kredytu zawartej w dniu 31 lipca 2009 roku pomiędzy BRE Bankiem a Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI), na mocy której EBI udzieli Bankowi 100 000 tys. EUR, Bank pociągnął pierwszą transzę kredytu w wysokości 50 000 tys. EUR (209 030 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 18 grudnia 2009 roku).

**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 2009 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 2009 roku BRE Bank Hipoteczny wyemitował obligacje na kwotę 306 000 tys. zł oraz dokonał wykupu obligacji na kwotę 355 000 tys. zł.

**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 rok 2008, podjętą w dniu 16 marca 2009 roku przez XXII Zwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku SA, dywidenda za rok 2008 nie została wypłacona.

**8. Wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności**

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

**9. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu IV kwartału 2009 roku, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym**

- W dniu 27 stycznia 2010 roku pomiędzy BRE Bankiem i Commerzbank AG zostały zawarte trzy umowy kredytowe o łącznej wartości 1 554 010 tys. zł. Na mocy największej z nich Bank otrzymał pożyczkę w wysokości 350 000 tys. zł CHF (972 370 tys. zł według kursu średniego NBP z dnia 27 stycznia 2010 roku) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku.
- W dniu 28 stycznia 2010 roku pomiędzy BRE Bankiem a klientem Banku, jedną ze spółek zależnych od Banku (Spółka), została zawarta umowa dotycząca udzielenia mu kredytu na łączną kwotę 200 000 tys. EUR (równowartość 812 600 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 28 stycznia 2010 roku). Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone i wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Kredyt wypłacany będzie w transzach, zapadających 2 lata od ciągnięcia, z czego ostatnia transza zostanie spłacona 29 czerwca 2012 roku.

**10. Skutek zmian w strukturze jednostki w IV kwartale 2009 roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności**

W dniu 13 października 2009 roku BRE Bank SA zawarł z Commerzbank AG, jednostką dominującą najwyższego szczebla, umowę dotyczącą trybu i zasad sprzedaży przedsiębiorstwa bankowego Commerzbank AG SA Oddział w Polsce (dawny Oddział Dresdner Banku AG w Polsce) (Oddział) na rzecz BRE Banku SA. W dniu 14 października 2009 roku BRE Bank SA złożył wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na nabycie Oddziału.

**11. Zmiany zobowiązań warunkowych**

W IV kwartale 2009 roku nie miały miejsca zmiany zobowiązań pozabilansowych o charakterze kredytowym tj. gwarancji, akredytów 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**

W IV kwartale 2009 roku BRE Bank dokonał odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 4 838 tys. zł.

#### **14. Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji**

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

W IV kwartale 2009 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 2009 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 2009 rok. Przekazany raportem bieżącym nr 25/2007 opis przyjętej strategii działania oraz celów, do których realizacji Bank będzie dążył, nie stanowi prognozy wyników finansowych, o której 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 2009 roku wyniosła 29 690 882 sztuk (31 grudnia 2008 r.: 29 690 882 sztuk) o wartości nominalnej 4 zł na akcję (2008 r.: 4 zł każda). Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
1986-12-11	zwycię na okaziciela**	-	-	9 978 500	39 914 000	w całości opłacone gotówką	1986-12-23	1989-01-01
1986-12-11	imiennie zwycię**	-	-	21 500	86 000	w całości opłacone gotówką	1986-12-23	1989-01-01
1993-10-20	zwycię na okaziciela	-	-	2 500 000	10 000 000	w całości opłacone gotówką	1994-03-04	1994-01-01
1994-10-18	zwycię na okaziciela	-	-	2 000 000	8 000 000	w całości opłacone gotówką	1995-02-17	1995-01-01
1997-05-28	zwycię na okaziciela	-	-	4 500 000	18 000 000	w całości opłacone gotówką	1997-10-10	1997-10-10
1998-05-27	zwycię na okaziciela	-	-	3 800 000	15 200 000	w całości opłacone gotówką	1998-08-20	1999-01-01
2000-05-24	zwycię na okaziciela	-	-	170 500	682 000	w całości opłacone gotówką	2000-09-15	2001-01-01
2004-04-21	zwycię na okaziciela	-	-	5 742 625	22 970 500	w całości opłacone gotówką	2004-06-30	2004-01-01
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	2 355	9 420	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	11 400	45 600	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	37 164	148 656	w całości opłacone gotówką	11-08-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	44 194	176 776	w całości opłacone gotówką	09-09-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	60 670	242 680	w całości opłacone gotówką	18-10-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	13 520	54 080	w całości opłacone gotówką	12-10-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	4 815	19 260	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	28 580	114 320	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	53 399	213 596	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	14 750	59 000	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	53 320	213 280	w całości opłacone gotówką	10-01-06*	10-01-06*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	3 040	12 160	w całości opłacone gotówką	10-01-06*	10-01-06*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	46 230	184 920	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	19 700	78 800	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	92 015	368 060	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	19 159	76 636	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	8 357	33 428	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	800	3 200	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	108 194	432 776	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	20 541	82 164	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	17 000	68 000	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	2 619	10 476	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	33 007	132 028	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	2 730	10 920	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	48 122	192 488	w całości opłacone gotówką	09-08-06*	09-08-06*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	700	2 800	w całości opłacone gotówką	12-09-06*	12-09-06*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	3 430	13 720	w całości opłacone gotówką	11-10-06*	11-10-06*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	38 094	152 376	w całości opłacone gotówką	10-11-06*	10-11-06*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	15 005	60 020	w całości opłacone gotówką	08-12-06*	08-12-06*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	800	3 200	w całości opłacone gotówką	10-01-07*	10-01-07*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	200	800	w całości opłacone gotówką	16-02-07*	16-02-07*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	1 150	4 600	w całości opłacone gotówką	09-03-07*	09-03-07*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	9 585	38 340	w całości opłacone gotówką	09-03-07*	09-03-07*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	600	2 400	w całości opłacone gotówką	11-04-07*	11-04-07*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	32 964	131 856	w całości opłacone gotówką	17-05-07*	17-05-07*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	2 700	10 800	w całości opłacone gotówką	15-06-07*	15-06-07*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	8 640	34 560	w całości opłacone gotówką	12-07-07*	12-07-07*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	41 898	167 592	w całości opłacone gotówką	14-08-07*	14-08-07*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	400	1 600	w całości opłacone gotówką	14-09-07*	14-09-07*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	2 540	10 160	w całości opłacone gotówką	11-10-07*	11-10-07*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	30 807	123 228	w całości opłacone gotówką	15-11-07*	15-11-07*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	12 349	49 396	w całości opłacone gotówką	13-12-07*	13-12-07*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	700	2 800	w całości opłacone gotówką	13-02-08*	13-02-08*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	2 410	9 640	w całości opłacone gotówką	19-03-08*	19-03-08*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	650	2 600	w całości opłacone gotówką	15-04-08*	15-04-08*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	18 609	74 436	w całości opłacone gotówką	19-05-08*	19-05-08*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	4 900	19 600	w całości opłacone gotówką	13-06-08*	13-06-08*
2003-05-21	zwycię na okaziciela	-	-	2 945	11 780	w całości opłacone gotówką	10-07-08*	10-07-08*
<b>Liczba akcji, razem</b>				<b>29 690 882</b>				
<b>Zarejestrowany kapitał akcyjny, razem</b>					<b>118 763 528</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji (w zł)</b>				<b>4</b>				

\* Daty rejestracji akcji w KDPW S.A.

\*\* Stan akcji na koniec okresu sprawozdawczego

## 21. Znaczące pakiety akcji

W okresie trzech kwartałów 2009 roku nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Banku.

Akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% kapitału zakładowego i ogółu głosów na walnym zgromadzeniu jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, który na dzień 31 grudnia 2009 roku posiadał 69,7847% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA (na dzień 30 września 2009 roku – 69,7847%).

Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym BRE Bankowi w dniu 7 listopada 2008 roku, Bank poinformował raportem bieżącym 139/2008, iż Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK posiadał 1 498 598 akcji BRE Banku, które stanowiły 5,05% kapitału zakładowego BRE Banku SA i uprawniały do wykonywania 1 498 598 głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA, co stanowiło 5,05 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA.

Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 23 listopada 2009 roku przesłanym BRE Bankowi przez Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA, Bank poinformował raportem bieżącym 56/2009, iż Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK (dawniej Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK) zmniejszył stan posiadania akcji BRE Banku SA do 1 463 873 akcji BRE Banku, które obecnie stanowią 4,93% kapitału zakładowego BRE Banku SA i uprawniają do wykonywania 1 463 873 głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA, co obecnie stanowi 4,93 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA.

Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11 sierpnia 2009 roku przesłanym BRE Bankowi przez ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne SA, Bank poinformował raportem bieżącym 44/2009, iż ING Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył stan posiadania akcji BRE Banku SA do 1 474 015 akcji BRE Banku, które obecnie stanowią 4,96%



kapitału zakładowego BRE Banku SA i uprawniają do wykonywania 1 474 015 głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA, co obecnie stanowi 4,96 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA.

**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 2009 r.	Liczba akcji nabytych od dnia przekazania raportu za III kwartał 2009 r. do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2009 r.	Liczba akcji zbytych od dnia przekazania raportu za III kwartał 2009 r. do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2009 r.	Liczba akcji posiadanych na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2009 r.
<b>Zarząd Banku</b>				
1. Mariusz Grendowicz	-	-	-	-
2. Wiesław Thor	5 609	-	5 609	-
4. Karin Katerbau	-	-	-	-
3. Przemysław Gdański	-	-	-	-
5. Hans-Dieter Kemler	-	-	-	-
6. Jarosław Mastalerz	-	-	-	-
7. Christian Rhino	-	-	-	-

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2009 roku i na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2009 roku Członkowie Zarządu Banku nie posiadali i nie posiadają opcji na akcje Banku.

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

**23. Zysk na jedną akcję (dane jednostkowe)**

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy

	od 01.01.2009 za okres do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk netto	57 143	829 531
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 690 882	29 680 542
<b>Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na akcję)</b>	<b>1,92</b>	<b>27,95</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	57 143	829 531
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 690 882	29 680 542
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	38 859	20 704
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 729 741	29 701 246
<b>Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>1,92</b>	<b>27,93</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku BRE Bank SA („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 2009 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 2009 roku kwotę 38,5 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 przyzwoany przez Bank Leumi. Z uwagi na zawarcie umowy 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 syndyka masy upadłości Zakładów Mięśnych POZMEAT SA z siedzibą w Poznaniu („Pozmeat”) przeciwko Bankowi oraz Tele-Tech Investment Sp. z o.o. („TTI”)

Powództwo zostało wniesione w dniu 29 lipca 2005 roku przez syndyka masy upadłości Pozmeat przeciwko Bankowi oraz TTI. Wartość przedmiotu sporu wynosi 100 000 tys. zł. Przedmiotem roszczenia jest uznanie za bezskuteczne umów sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym Garbary Sp. z o.o. („Garbary”) przez Pozmeat na rzecz TTI i następnie przez TTI na rzecz Banku. Spór koncentruje się na określeniu wartości użytkowania wieczystego gruntu wraz z posadowionymi na nim budynkami, stanowiących jedyny majątek spółki Garbary w dniu zawarcia transakcji zbycia udziałów w spółce Garbary przez Pozmeat (19 lipca 2001 roku). Sąd Okręgowy w Warszawie udzielił syndykowi zabezpieczenia poprzez zakazanie BRE Bankowi SA rozporządzania oraz obciążania udziałów w spółce Garbary.

W dniu 8 października 2008 roku Sąd wydał wyrok, w którym oddalił w całości powództwo syndyka. Syndyk wniósł apelację w dniu 8 grudnia 2008 roku. Apelacja została w dniu 1 grudnia 2009 roku oddalona.

3. Sprawa z powództwa Banku BPH SA („BPH”) przeciwko Garbarom

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 zawianiem 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 Pozmeat 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, przed którym postępowanie jest w toku.

4. Sprawa z powództwa Banku BPH SA przeciwko BRE Bank SA i Tele-Tech Investment Sp. z o.o.

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

Sprawa została wszczęta przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Sąd nie wyznaczył jeszcze pierwszej rozprawy w tej sprawie. W świetle treści pozwu, dochodzona tytułem odszkodowania kwota 34 880 tys. zł stanowi równowartość niezaspokojonej dotychczas w postępowaniu upadłościowym ZM Pozmeat SA wierzytelności z umowy kredytowej zawartej pomiędzy ZM Pozmeat SA i Bankiem BPH SA.

Pozwani złożyli odpowiedź na pozew, w której wnieśli o oddalenie powództwa ze względu na brak legitymacji czynnej po stronie powodowej. Na wypadek, gdyby Sąd Okręgowy nie podzielił argumentacji o braku legitymacji Banku BPH SA, pozwani odnieśli się merytorycznie do żądania pozwu, podnosząc, że ich zachowanie nie było bezprawne, oraz że powód nie wykazał, aby poniósł szkodę.

5. Roszczenia klientów Interbrok

Do dnia 8 lutego 2010 roku do Banku zwróciły się 82 osoby, które były w przeszłości klientami spółki Interbrok Investment E. Drożdż i Spółka Spółka jawna (dalej zwana Interbrok), za pośrednictwem Sądu Rejonowego w Warszawie zaważało Bank do próby ugodowej na łączną kwotę 193 402 tys. zł. Ponadto do dnia 8 lutego 2010 roku wpłynęło do Banku 8 pozwów o odszkodowania byłych klientów Interbrok na łączną kwotę 800 tys. zł, z zastrzeżeniem iż roszczenia mogą ulec rozszerzeniu do łącznej kwoty 5 950 tys. zł. Powodowie zarzucają Bankowi pomocnictwo w sprzecznym z prawem działaniu Interbrok, które wyrządziło Powodom szkodę. We wszystkich sprawach Bank wnosi o oddalenie powództwa w całości, nie zgadzając się z zawartymi w pozwach zarzutami. Analiza prawna powyższych żądań wskazuje, iż brak jest istotnych przesłanek, które pozwalałyby na przyjęcie odpowiedzialności Banku w przedmiotowej sprawie. W związku z tym Grupa BRE Banku SA nie utworzyła rezerw na powyższe roszczenia. Sąd Okręgowy w Warszawie rozstrzygnął dwie z wymienionych spraw sądowych i w obu sprawach oddalił powództwo. Wyroki nie są prawomocne.

Na dzień 31 grudnia 2009 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 2009 roku postępowaniach przed sądem,

organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wiarytelności emitenta nie przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta.

### **Podatki**

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 14 maja do 30 czerwca 2008 roku w Banku została przeprowadzona przez pracowników Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego kontrola podatkowa w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku. Kontrola nie wykazała nieprawidłowości mających znaczenie dla sprawozdania finansowego.

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 2009 i 2008 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.

## **25. Zobowiązania pozabilansowe**

Zobowiązania pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku, 30 września 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku.

### Dane skonsolidowane

	<b>30.12.2009</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>1. Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane:</b>	<b>13 193 060</b>	<b>14 363 250</b>	<b>20 735 831</b>
<b>Zobowiązania udzielone</b>	<b>12 458 234</b>	<b>13 446 476</b>	<b>19 152 615</b>
- finansowe	10 102 505	10 578 424	15 940 051
- gwarancyjne	2 312 114	2 560 857	3 027 249
- pozostałe	43 615	307 195	185 315
<b>Zobowiązania otrzymane</b>	<b>734 826</b>	<b>916 774</b>	<b>1 583 216</b>
- finansowe	261 857	429 330	956 208
- gwarancyjne	472 969	487 444	627 008
<b>2. Pochodne instrumenty finansowe:</b>	<b>315 781 178</b>	<b>376 178 936</b>	<b>654 609 081</b>
Instrumenty pochodne na stopę procentową	256 843 652	306 745 611	561 929 698
Walutowe instrumenty pochodne	57 286 283	67 494 684	91 281 575
Instrumenty pochodne na ryzyko rynkowe	1 651 243	1 938 641	1 397 808
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>328 974 238</b>	<b>390 542 186</b>	<b>675 344 912</b>

### Dane jednostkowe

	<b>31.12.2009</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>1. Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane:</b>	<b>12 911 686</b>	<b>14 311 917</b>	<b>18 976 682</b>
<b>Zobowiązania udzielone</b>	<b>12 227 183</b>	<b>13 474 118</b>	<b>18 419 046</b>
- finansowe	9 575 808	10 285 833	14 963 786
- gwarancyjne	2 358 668	2 631 785	3 020 853
- pozostałe	292 707	556 500	434 407
<b>Zobowiązania otrzymane</b>	<b>684 503</b>	<b>837 799</b>	<b>557 636</b>
- finansowe	260 410	422 610	74 057
- gwarancyjne	424 093	415 189	483 579
<b>2. Pochodne instrumenty finansowe:</b>	<b>316 358 096</b>	<b>377 124 374</b>	<b>656 809 303</b>
Instrumenty pochodne na stopę procentową	257 415 716	307 716 897	563 830 533
Walutowe instrumenty pochodne	57 291 137	67 468 836	91 580 962
Instrumenty pochodne na ryzyko rynkowe	1 651 243	1 938 641	1 397 808
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>329 269 782</b>	<b>391 436 291</b>	<b>675 785 985</b>

## **26. 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 przekraczające wyrażoną w złotych równowartość 500 000 EUR, 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.

- W dniu 13 października 2009 roku BRE Bank SA zawarł z Commerzbank AG, jednostką dominującą najwyższego szczebla, umowę dotyczącą trybu i zasad sprzedaży przedsiębiorstwa bankowego Commerzbank AG SA Oddział w Polsce (dawny Oddział Dresdner Banku AG w Polsce) (Oddział) na rzecz BRE Banku SA. W dniu 14 października 2009 roku BRE Bank SA złożył wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na nabycie przedsiębiorstwa bankowego Oddziału.
- W dniu 29 października 2010 roku BRE Bank zawarł z klientem Banku, jedną ze spółek zależnych od Banku (Spółka), umowę o kredyt inwestycyjny na finansowania wierzitelności Spółki na łączną kwotę 400 000 tys. zł. Kredyt ma zostać spłacony do dnia 29 października 2010 roku.
- W dniu 10 listopada 2009 roku pomiędzy BRE Bankiem i Commerzbank AG została zawarta umowa, na podstawie której w dniu 16 listopada 2009 roku BRE Bank otrzymał pożyczkę w wysokości 100 000 tys. USD (274 000 tys. zł według kursu średniego NBP z dnia 16 listopada 2009 roku) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku.
- W dniu 16 listopada 2009 roku, na podstawie umowy zawartej przez BRE Bank z Commerzbank AG, BRE Bank otrzymał pożyczkę w wysokości 280 000 tys. CHF (760 648 tys. zł według kursu średniego NBP z dnia 16 listopada 2009 roku) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku.

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 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawiają poniższe zestawienia.

**Grupa BRE Banku SA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych**  
**Standardów Sprawozdawczości Finansowej za IV kwartał 2009 roku**

(w tys. zł)

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
<b>Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności</b>									
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. (dawniej ServicePoint 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

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) na dzień 31 grudnia 2008 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
<b>Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności</b>									
1	AMBRESA Sp. z o.o.	-	847	-	-	2	-	-	-
2	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	-	715	-	(1)	1	-	-	-
3	BRE Systems Sp. z o.o. (dawniej ServicePoint Sp. z o.o.)	-	150	9	(6)	17	-	1 000	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>									
Xtrade SA		-	34	-	(4)	7	-	-	-
<b>Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla</b>									
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG		1 834 878	24 587 002	38 424	(549 414)	-	-	580 504	557 636

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w Grupie nie występowało zaangażowanie z tytułu udzielonych gwarancji przekraczające 10% funduszy własnych.

**28. 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**

Nie występują takie informacje.

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

Poza bieżącą działalnością operacyjną Banku i spółek Grupy, w I kwartale 2010 roku nie przewiduje się wystąpienia innych zdarzeń, które mogłyby istotnie wpłynąć na wynik tego okresu.