

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej BRE Banku Hipotecznego S.A.

Niniejszy raport zawiera 22 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Banku	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Banku	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	7
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	20
VI. Informacje i uwagi końcowe	22

BRE Bank Hipoteczny S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Banku

- a. Siedzibą BRE Banku Hipotecznego spółka akcyjna jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 26.
- b. Bank rozpoczął działalność 1 grudnia 1999 r. pod nazwą Rheinhyp – BRE Bank Hipoteczny S.A. Akt założycielski Banku sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Cupriaka w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 15 w dniu 18 marca 1999 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 1186/99. W dniu 27 marca 2001 r. Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Banku do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000003753.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Bankowi nadano dnia 27 kwietnia 1999 r. numer NIP 526-23-16-250, a dla celów statystycznych Bank otrzymał dnia 26 kwietnia 1999 r. numer REGON 014953634.
- d. Kapitał zakładowy Banku na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 175.000 tys. zł i składał się z 1.750.000 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 389.186 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2011 r. akcjonariuszami Banku byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji (tys. szt.)	Wartość nominalna posiadanych akcji (tys. zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
BRE Holding Sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od BRE Banku SA)	1.325	132.500	zwykłe imienne	75,71
BRE Bank SA	425	42.500	zwykłe imienne	24,29
	1.750	175.000		100,00

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności było świadczenie usług bankowych na rzecz osób fizycznych i prawnych, jak również na rzecz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej zarówno w złotych polskich jak i w walutach, a w szczególności:
- udzielanie kredytów zabezpieczonych hipoteką;
 - udzielanie kredytów niezabezpieczonych hipoteką, jeżeli kredytobiorcą, gwarantem lub poręczycielem spłaty kredytu do pełnej wysokości wraz z należnymi odsetkami są Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Centralny, rządy lub banki centralne państw członkowskich Unii Europejskiej, Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, z wyłączeniem państw, które restrukturyzują lub restrukturyzowały swoje zadłużenie zagraniczne w ciągu ostatnich 5 lat, oraz kredytów zabezpieczonych gwarancją lub poręczeniem Skarbu Państwa;
 - emitowanie hipotecznych i publicznych listów zastawnych oraz innych papierów wartościowych.

BRE Bank Hipoteczny S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

- Piotr Cyburt Prezes Zarządu
- Sven – Torsten Kain Członek Zarządu
- Krzysztof Czerkas Członek Zarządu

h. Jednostkami powiązanymi z Bankiem są:

Commerzbank AG	- jednostka dominująca najwyższego szczebla
BRE Bank SA	- jednostka dominująca wyższego szczebla
BRE Holding Sp. z o.o.	- jednostka dominująca
Bankowy Dom Hipoteczny Sp. z o.o.	- podmiot zależny

oraz podmioty należące do Grupy kapitałowej jednostek dominujących w stosunku do Banku.

i. Bank jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2006, Bank sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Banku zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 22 z dnia 22 marca 2006 r.

BRE Bank Hipoteczny S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Agnieszki Accordi - Krawiec (numer w rejestrze 11665).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku Uchwałą nr 6/2011 Rady Nadzorczej z dnia 20 kwietnia 2011 r. na podstawie paragrafu 3 pkt. 8 Regulaminu Rady Nadzorczej Banku.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 22 czerwca 2010 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 5 grudnia do 23 grudnia 2011 r.
 - badanie końcowe od 2 stycznia do 2 marca 2012 r.

BRE Bank Hipoteczny S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Banku

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 4,6% (2010 r.: 3,1%).

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

- Suma bilansowa Banku zwiększyła się z poziomu 4.100.931 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. do 4.510.572 tys. zł na koniec badanego okresu, tj. o 409.641 tys. zł. Na wzrost sumy bilansowej składał się głównie wzrost salda kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 381.182 tys. zł do poziomu 4.150.313 tys. zł. Wzrost ten sfinansowany został przede wszystkim emisją dłużnych papierów wartościowych, których saldo zwiększyło się w badanym okresie o 428.055 tys. zł (do poziomu 2.488.440 tys. zł) oraz wzrostem zobowiązań wobec innych banków o 16.985 tys. zł (do poziomu 1.341.341 tys. zł), przy jednoczesnym spadku zobowiązań wobec klientów o 64.435 tys. zł (do poziomu 178.230 tys. zł).
- Wartość środków pieniężnych utrzymywanych w kasie i w banku centralnym zmniejszyła się w stosunku do końca 2010 roku o 7.101 tys. zł do poziomu 6.218 tys. zł na 31 grudnia 2011 r. Jednocześnie, na skutek zwiększenia środków utrzymywanych na rachunkach bieżących w innych bankach, wartość należności od banków wzrosła w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego o 107 tys. zł i wyniosła 484 tys. zł na koniec badanego roku.
- Saldo lokacyjnych papierów wartościowych, tj. bonów skarbowych, bonów pieniężnych oraz obligacji skarbowych, w których Bank lokuje nadwyżki finansowe, wyniosło 305.557 tys. zł na koniec 2011 roku i było wyższe o 17.734 tys. zł w porównaniu do salda na 31 grudnia 2010 r.
- W trakcie 2011 roku Bank przejął za długi nieruchomości mieszkalną, co było główną przyczyną wzrostu pozycji 'Inne aktywa' o 16.404 tys. zł, tj. o 405% w porównaniu do ubiegłego roku.
- Udział zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w sumie bilansowej wzrósł o 5 punktów procentowych w porównaniu do 2010 roku i na koniec 2011 roku wyniósł 55,2%. Natomiast udział zobowiązań wobec innych banków zmalał z 32,3% na koniec 2010 roku do 29,7% na koniec 2011 roku. Spadkowi uległ również udział zobowiązań wobec klientów z 5,9% na koniec 2010 roku do 4,0% na koniec 2011 roku.
- Zysk brutto wyniósł w 2011 roku 27.589 tys. zł i był niższy niż w 2010 roku o 10.209 tys. zł, tj. o 27%. Rentowność brutto uległa obniżeniu z 17% w 2010 roku do 11% w 2011 roku.

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

- Spadek zysku brutto był spowodowany głównie wzrostem odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek o 9.369 tys. zł, tj. 185% do poziomu 14.436 tys. zł, wzrostem ogólnych kosztów administracyjnych do poziomu 36.718 tys. zł (wzrost o 4.632 tys. zł, tj. 14% w porównaniu do roku ubiegłego) oraz spadkiem wyniku z tytułu odsetek do poziomu 66.598 tys. zł (spadek o 4.474 tys. zł, tj. o 6% w porównaniu do roku poprzedniego). Spadek zysku brutto został częściowo skompensowany wzrostem wyniku na działalności handlowej o 9.580 tys. zł do poziomu 15.909 tys. zł.
- Spadek wyniku z tytułu odsetek o 4.474 tys. zł w 2011 roku spowodowany był głównie wzrostem kosztów odsetkowych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych o 10.219 tys. zł oraz wzrostem kosztów odsetkowych z tytułu rozliczeń z bankami i klientami o 6.472 tys. zł, skompensowanych częściowo zwiększeniem przychodów odsetkowych z tytułu kredytów i pożyczek z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości o 12.303 tys. zł.
- Obciążenie wyniku brutto z tytułu podatku dochodowego w 2011 roku wyniosło 6.711 tys. zł i spadło o 233 tys. zł, tj. o 3% w stosunku do roku poprzedniego.
- Zysk netto bieżącego roku obrotowego wyniósł 20.878 tys. zł i był niższy o 9.976 tys. zł, tj. o 32% od zysku netto osiągniętego w 2010 roku.
- Wskaźnik zwrotu kapitału, liczony jako zysk netto w stosunku do średniej wartości kapitałów własnych, uległ obniżeniu z 9% w 2010 roku do 6% w roku badanym.
- Bank w 2011 roku wypracował całkowite dochody w wysokości 21.074 tys. zł, na które składał się zysk netto w wysokości 20.878 tys. zł oraz zysk z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w wysokości 196 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

BRE Bank Hipoteczny S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r.

		Komentarz	31.12.2011 r. tys. zł	31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r. Struktura (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)
AKTYWA								
Aktywa trwałe								
1	Kasa, operacje z bankiem centralnym		6.218	13.319	(7.101)	(53)	0,1	0,3
2	Należności od banków		484	377	107	28	-	-
3	Pochodne instrumenty finansowe		7.033	5.013	2.020	40	0,2	0,1
4	Kredyty i pożyczki udzielone klientom		4.150.313	3.769.131	381.182	10	92,0	91,9
5	Lokacyjne papiery wartościowe		305.557	287.823	17.734	6	6,8	7,0
	Aktywa zastawione		1.191	2.079	(888)	(43)	-	0,1
	Inwestycje w jednostki zależne		65	65	-	-	-	-
6	Wartości niematerialne		2.048	1.995	53	3	-	0,1
7	Rzeczowe aktywa trwałe		9.083	9.027	56	1	0,2	0,2
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8.124	8.050	74	1	0,2	0,2
8	Inne aktywa		20.456	4.052	16.404	405	0,5	0,1
Aktywa razem			4.510.572	4.100.931	409.641	10	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r. (cd.)

Komentarz		31.12.2011 r. tys. zł	31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r. Struktura (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania razem		4.121.386	3.732.565	388.821	10	91,4	91,0
Zobowiązania wobec innych banków		1.341.341	1.324.356	16.985	1	29,7	32,3
Pochodne instrumenty finansowe		9.640	1.601	8.039	502	0,2	0,1
Zobowiązania wobec klientów		178.230	242.665	(64.435)	(27)	4,0	5,9
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		2.488.440	2.060.385	428.055	21	55,2	50,2
Zobowiązania podporządkowane		100.300	100.251	49	-	2,2	2,4
Pozostałe zobowiązania		3.432	3.307	125	4	0,1	0,1
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		3	-	3	-	-	-
Kapitał własny		389.186	368.366	20.820	6	8,6	9,0
Kapitał podstawowy		175.000	175.000	-	-	3,9	4,3
Zyski zatrzymane		214.028	193.404	20.624	11	4,7	4,7
Inne pozycje kapitału własnego		158	(38)	196	(516)	-	-
Kapitał własny i zobowiązania razem		4.510.572	4.100.931	409.641	10	100,0	100,0

BRE Bank Hipoteczny S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Komentarz	2011 r. tys. zł	2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2011 r. Struktura (%)	2010 r. Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek	230.650	218.003	12.647	6	91,8	96,1
Koszty z tytułu odsetek	(164.052)	(146.931)	(17.121)	12	(73,3)	(77,8)
Wynik z tytułu odsetek	66.598	71.072	(4.474)	(6)		
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1.517	1.405	112	8	0,6	0,6
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(1.485)	(1.121)	(364)	32	(0,7)	(0,6)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	32	284	(252)	(89)		
Wynik na działalności handlowej, w tym:	15.909	6.329	9.580	151		
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>4.135</i>	<i>2.830</i>	<i>1.305</i>	<i>46</i>	<i>1,6</i>	<i>1,3</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>11.774</i>	<i>3.499</i>	<i>8.275</i>	<i>237</i>	<i>4,7</i>	<i>1,6</i>
Pozostałe przychody operacyjne	3.233	1.009	2.224	220	1,3	0,4
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(14.436)	(5.067)	(9.369)	185	(6,5)	(2,7)
Ogólne koszty administracyjne	(36.718)	(32.086)	(4.632)	14	(16,4)	(17,0)
Amortyzacja	(3.652)	(3.286)	(366)	11	(1,6)	(1,7)
Pozostałe koszty operacyjne	(3.377)	(457)	(2.920)	639	(1,5)	(0,2)
Zysk brutto	27.589	37.798	(10.209)	(27)		
Podatek dochodowy	(6.711)	(6.944)	233	(3)		
Zysk netto	20.878	30.854	(9.976)	(32)		
Przychody ogółem	251.309	226.746	24.563	11	100,0	100,0
Koszty ogółem	(223.720)	(188.948)	(34.772)	18	(100,0)	(100,0)
Zysk brutto	27.589	37.798	(10.209)	(27)		

BRE Bank Hipoteczny S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

	2011 r. tys. zł	2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Wynik finansowy	20.878	30.854	(9.976)	(32)
Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu	196	(148)	344	(232)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (netto)	196	(148)	344	(232)
Dochody całkowite netto, razem	21.074	30.706	(9.632)	(31)

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Banku

Działalność gospodarczą Banku, jego wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki ⁽¹⁾:

	31.12.2011 r. / 2011 r.	31.12.2010 r. / 2010 r.
Wskaźniki rentowności		
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto) ⁽⁴⁾	6%	9%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto bez uwzględnienia wyniku okresu) ⁽⁴⁾	6%	9%
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) ⁽⁴⁾	1%	1%
Rentowność brutto (zysk brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	11%	17%
Marża odsetkowa ⁽³⁾	1%	1%
Wskaźnik kosztów / przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) ⁽²⁾	47%	43%
Wskaźniki zadłużenia		
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne / średnie pasywa ogółem) ⁽⁴⁾	9%	8%
Wskaźniki aktywności		
Udział kredytów w aktywach (średni stan należności od banków i klientów brutto / średni stan aktywów ogółem) ⁽⁴⁾	93%	92%
Udział kredytów z utratą wartości w kredytach ogółem	3,7%	3,1%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem ⁽³⁾	99%	99%
Wskaźniki rynku kapitałowego		
Zysk na 1 akcję	11,93 zł	17,63 zł
Wartość księgowa na 1 akcję	222,39 zł	210,49 zł
Inne wskaźniki		
Fundusze własne wg Uchwały KNF 325/2011		
Calkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych (calkowity regulacyjny wymóg kapitałowy według Uchwały KNF 76/2010)	466.258 tys. zł	435.506 tys. zł
Współczynnik wypłacalności według Uchwały KNF 76/2010	313.417 tys. zł	272.324 tys. zł
	11,90%	12,79%

⁽¹⁾ Wartości poszczególnych wskaźników mogą być różne od wskaźników przedstawionych w sprawozdaniu finansowym ze względu na odmienny sposób kalkulacji.

⁽²⁾ Wynik na działalności bankowej rozumiany jako wynik brutto pomniejszony o ogólne koszty administracyjne, wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne.

⁽³⁾ W aktywach pracujących nie wyeliminowano należności odsetkowych.

⁽⁴⁾ Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początek i koniec bieżącego i poprzedniego okresu obrotowego.

⁽⁵⁾ (Przychody odsetkowe / średni stan aktywów pracujących ⁽⁴⁾) – (koszty odsetkowe / średni stan zobowiązań odsetkowych ⁽⁴⁾)

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.

1. Kasa, operacje z bankiem centralnym

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo pozycji „Kasa, operacje z bankiem centralnym” wynosiło 6.218 tys. zł w porównaniu do 13.319 tys. zł na koniec 2010 roku i spadło w badanym okresie o 7.101 tys. zł, tj. o 53%.

Saldo środków utrzymywanych jako rezerwa obowiązkowa na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosło 2.317 tys. zł.

2. Należności od banków

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo należności od banków wyniosło 484 tys. zł i w porównaniu do końca 2010 roku wzrosło o 107 tys. zł, tj. o 28%.

Na saldo należności od banków na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. składały się wyłącznie rachunki bieżące.

3. Pochodne instrumenty finansowe

Saldo pozycji pochodnych instrumentów finansowych po stronie aktywów wyniosło na dzień bilansowy 7.033 tys. zł i w porównaniu do końca poprzedniego roku wzrosło o 2.020 tys. zł, tj. o 40%. Po stronie zobowiązań omawiana pozycja na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 9.640 tys. zł i w porównaniu do końca grudnia 2010 roku wzrosła o 8.039 tys. zł, tj. o 502%.

Na dzień bilansowy łączna wartość bazowa pochodnych instrumentów finansowych w portfelu Banku wyniosła 900.732 tys. zł, w tym walutowych instrumentów pochodnych 755.273 tys. zł oraz instrumentów pochodnych na stopę procentową 145.459 tys. zł.

4. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom wyniosło 4.150.313 tys. zł i w porównaniu do 31 grudnia 2010 r. wzrosło o 381.182 tys. zł, tj. o 10%. Udział tej pozycji w sumie bilansowej kształtował się na zbliżonym poziomie w porównaniu do roku poprzedniego i na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniósł 92,0% (na koniec roku ubiegłego 91,9%).

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2011 r. wynosiły 32.391 tys. zł i wzrosły w porównaniu do ubiegłego roku o 11.446 tys. zł, tj. o 55%.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

4. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

a) Struktura rodzajowa portfela kredytowego

Na portfel kredytowy brutto w kwocie 4.182.704 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. składały się kredyty udzielone klientom korporacyjnym, które wynosiły 3.705.691 tys. zł brutto, kredyty udzielone jednostkom sektora budżetowego w kwocie brutto 368.738 tys. zł oraz kredyty dla osób indywidualnych w kwocie brutto 108.275 tys. zł.

Wzrost należności brutto w porównaniu do końca ubiegłego roku wynikał ze wzrostu wartości portfela kredytów dla klientów korporacyjnych o 543.168 tys. zł oraz kredytów dla klientów indywidualnych o 2.534 tys. zł, przy jednoczesnym spadku portfela brutto kredytów dla jednostek samorządu terytorialnego o 153.074 tys. zł. Jednocześnie Bank kontynuował przyjętą strategię sprzedażową koncentrującą się na kredytowaniu klientów korporacyjnych.

b) Struktura jakościowa portfela kredytowego

Wartość należności brutto z utratą wartości w porównaniu do końca 2010 roku wzrosła o 38.412 tys. zł i na 31 grudnia 2011 r. wyniosła 154.082 tys. zł. Wzrostowi należności brutto z utratą wartości towarzyszył wzrost wartości odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek analizowanych indywidualnie o 11.894 tys. zł do poziomu 28.550 tys. zł. Konsekwencją wolniejszego wzrostu należności brutto z utratą wartości w porównaniu do odpisów z tytułu utraty wartości tego portfela był wzrost wskaźnika pokrycia odpisami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek ze stwierdzoną utratą wartości o 5 punktów procentowych do poziomu 19%. Wartość bilansowa należności brutto objętych analizą portfelową wyniosła 4.028.622 tys. zł na 31 grudnia 2011 r. i wzrosła w porównaniu do końca roku ubiegłego o 354.216 tys. zł. Wzrostowi należności towarzyszył nieznaczny spadek odpisów aktualizujących na ekspozycje analizowane portfelowo o 448 tys. zł do poziomu 3.841 tys. zł. Powyższy spadek był konsekwencją aktualizacji wskaźników wykorzystywanych do kalkulacji rezerwy portfelowej. Pokrycie odpisami portfela należności bez utraty wartości spadło nieznacznie w porównaniu do końca roku ubiegłego i wyniosło 0,10% na dzień 31 grudnia 2011 r. (0,12% na dzień 31 grudnia 2010 r.).

Z uwagi na fakt, że w portfelu kredytowym dominują ekspozycje zabezpieczone hipotecznie, dalsze kształtowanie się parametrów jakościowych portfela kredytowego będzie w znaczący sposób zależało od sytuacji na rynkach nieruchomości komercyjnych i mieszkaniowych.

5. Lokacyjne papiery wartościowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo pozycji lokacyjnych papierów wartościowych wynosiło 305.557 tys. zł (287.823 tys. zł na koniec poprzedniego roku) i w porównaniu do końca ubiegłego roku zwiększyło się o 17.734 tys. zł, tj. o 6%.

Na dzień bilansowy całość salda stanowiły dłużne papiery wartościowe (bony pieniężne Narodowego Banku Polskiego, bony skarbowe oraz obligacje skarbowe) klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

6. Wartości niematerialne

Na 31 grudnia 2011 r. saldo wartości niematerialnych wynosiło 2.048 tys. zł, co oznaczało wzrost w stosunku do końca ubiegłego roku o 53 tys. zł, tj. o 3%.

W badanym okresie nastąpiło zwiększenie wartości brutto wartości niematerialnych o 915 tys. zł. Wzrost ten wynikał z poniesionych nakładów w kwocie 1.073 tys. zł na wartości niematerialne w toku wytwarzania oraz oprogramowanie komputerowe pomniejszonych o przeniesienie nakładów w kwocie 158 tys. zł na środki trwałe. Równocześnie wartość odpisów amortyzacyjnych za badany rok wyniosła 862 tys. zł (2010 rok: 684 tys. zł).

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy wartość rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 9.083 tys. zł i w porównaniu do 31 grudnia 2010 r. wzrosła o 56 tys. zł, tj. o 1%. Na pozycję składały się urządzenia o wartości netto 6.099 tys. zł, środki transportu o wartości netto 1.540 tys. zł oraz pozostałe środki trwałe o wartości netto 1.444 tys. zł.

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się w porównaniu do końca poprzedniego roku o 1.539 tys. zł. Wzrost ten wynikał głównie z poniesionych nakładów na środki trwałe w budowie w kwocie 1.445 tys. zł oraz zakupu urządzeń, środków transportu i pozostałych środków trwałych o łącznej wartości 1.356 tys. zł skompensowanych częściowo zmniejszeniami z tytułu sprzedaży i likwidacji w łącznej kwocie 1.420 tys. zł.

8. Inne aktywa

Saldo pozycji „Inne aktywa” na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiło 20.456 tys. zł i w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 r. wzrosło o 16.404 tys. zł, tj. o 405%.

Na wzrost salda innych aktywów składał się przede wszystkim wzrost salda zapasów o 18.772 tys. zł z tytułu ujęcia nieruchomości przejętej przez Bank za długi w czerwcu 2011 roku (saldo nie występowało na 31 grudnia 2010 r.) częściowo skompensowany spadkiem salda należności z tytułu podatku dochodowego o 3.233 tys. zł.

Na wartość bilansową zapasów na dzień 31 grudnia 2011 r. składały się pozostałe do zbycia lokale mieszkalne i garaże w wartości odzyskiwalnej netto 18.772 tys. zł, tj. po dokonaniu odpisu aktualizującego w kwocie 1.260 tys. zł.

9. Zobowiązania wobec innych banków

Saldo pozycji zobowiązań wobec innych banków na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiło 1.341.341 tys. zł i w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. wzrosło o 16.985 tys. zł, tj. o 1%.

Na wzrost zobowiązań wobec innych banków składał się wzrost zaciągniętych kredytów o 27.355 tys. zł, przy jednoczesnym spadku salda depozytów terminowych o 10.370 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

10. Zobowiązania wobec klientów

Wartość zobowiązań wobec klientów na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 178.230 tys. zł i była niższa w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego o 64.435 tys. zł, tj. o 27%.

Najbardziej znaczącą pozycją były zobowiązania wobec klientów korporacyjnych w kwocie 177.990 tys. zł, które stanowiły blisko 100% łącznego salda zobowiązań wobec klientów. Na tę kwotę składały się głównie środki na rachunkach bieżących w kwocie 107.955 tys. zł oraz depozyty terminowe w kwocie 64.690 tys. zł.

11. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wynosiły 2.488.440 tys. zł i były wyższe o 428.055 tys. zł, tj. o 21% w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2010 r.

Udział tej pozycji w sumie bilansowej wzrósł o 5 punktów procentowych i na dzień 31 grudnia 2011 r. ukształtował się na poziomie 55,2%. Udział zobowiązań z tytułu emisji hipotecznych i publicznych listów zastawnych w saldzie ogólnym zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych uległ obniżeniu z 93% na koniec 2010 roku do 83% na koniec badanego okresu. Kwota zobowiązań z tytułu emisji hipotecznych i publicznych listów zastawnych na 31 grudnia 2011 r. wyniosła 2.071.028 tys. zł i była wyższa o 144.645 tys. zł w porównaniu do końca roku poprzedzającego. Pozostałą część salda stanowiły zobowiązania z tytułu emisji obligacji o wartości 417.412 tys. zł (wzrost o 283.410 tys. zł w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego), których udział w łącznej wartości zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych wzrósł z 7% na 31 grudnia 2010 r. do 17% na koniec badanego okresu.

12. Zobowiązania podporządkowane

Saldo zobowiązań podporządkowanych wynosiło na dzień 31 grudnia 2011 r. 100.300 tys. zł i było wyższe w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego o 49 tys. zł.

Podobnie jak na koniec poprzedniego okresu, na dzień bilansowy saldo w całości składało się z pożyczki podporządkowanej otrzymanej od BRE Banku S.A. o wartości nominalnej 100.000 tys. zł, która zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego może być zaliczona do funduszy uzupełniających Banku.

13. Pozostałe zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2011 r. pozostałe zobowiązania wyniosły 3.432 tys. zł i w porównaniu do poprzedniego roku wzrosły o 125 tys. zł, tj. o 4%. Na dzień 31 grudnia 2011 r. podobnie jak na koniec ubiegłego roku pozycja ta obejmowała głównie saldo biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów.

BRE Bank Hipoteczny S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

14. Kapitał własny

	31.12.2010 r.	Dochody całkowite razem	Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Transfer na kapitał zapasowy	Pozostałe zmiany	31.12.2011 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy	175.000	-	-	-	-	175.000
Pozostały kapitał zapasowy	142.550	-	-	27.600	-	170.150
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	20.000	-	3.000	-	-	23.000
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	30.854	-	(3.000)	(27.600)	(254)	-
Wynik roku bieżącego	-	20.878	-	-	-	20.878
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(38)	196	-	-	-	158
Razem	368.366	21.074	-	-	(254)	389.186

W badanym roku wielkość kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2011 r.

15. Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek w bieżącym roku obrotowym wyniósł 66.598 tys. zł i był niższy o 4.474 tys. zł, tj. o 6% od wyniku roku poprzedniego. Zmiana wyniku odsetkowego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego spowodowana była szybszym wzrostem kosztów odsetkowych aniżeli przychodów odsetkowych, które w omawianym okresie zwiększyły się odpowiednio o 17.121 tys. zł, tj. o 12% oraz o 12.647 tys. zł, tj. o 6%.

a) Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek wyniosły w badanym okresie 230.650 tys. zł (218.003 tys. zł w 2010 roku). Podobnie jak w poprzednim roku największy udział w przychodach z tytułu odsetek miały przychody odsetkowe z kredytów i pożyczek udzielonych przez Bank, które stanowiły 95% przychodów odsetkowych w porównaniu do 94% udziału w 2010 roku. Pozostałą część przychodów odsetkowych stanowiły przychody odsetkowe od lokacyjnych papierów wartościowych, które w badanym okresie wyniosły 11.853 tys. zł (wzrost o 202 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku) oraz przychody odsetkowe od środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych, które w 2011 roku wyniosły 763 tys. zł i wzrosły w stosunku do 2010 roku o 142 tys. zł.

b) Koszty z tytułu odsetek

Koszty z tytułu odsetek w badanym okresie wyniosły 164.052 tys. zł (146.931 tys. zł w poprzednim roku). Główną pozycją kosztów odsetek były odsetki z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, które stanowiły 75% kosztów odsetkowych w 2011 roku w porównaniu do 77% w roku poprzedzającym. Koszty odsetek z tytułu emisji wyniosły 123.186 tys. zł i wzrosły w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o 10.219 tys. zł, tj. o 9%. Istotną pozycję stanowiły również koszty z tytułu rozliczeń z bankami i klientami, które wyniosły 34.943 tys. zł i zwiększyły się o 6.472 tys. zł, tj. o 23% w stosunku do 2010 roku.

16. Wynik z tytułu opłat i prowizji

Wynik z tytułu opłat i prowizji w badanym okresie wyniósł 32 tys. zł i spadł w porównaniu do roku poprzedniego o 252 tys. zł, tj. o 89% na skutek wolniejszego wzrostu przychodów z tytułu opłat i prowizji (wzrost o 8%) aniżeli wzrost kosztów z tytułu opłat i prowizji (wzrost o 32%).

Przychody z tytułu opłat i prowizji zwiększyły się o 112 tys. zł do poziomu 1.517 tys. zł. Wzrost przychodów z tytułu opłat i prowizji był spowodowany głównie zwiększeniem opłat i prowizji z tytułu działalności kredytowej o 127 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu wartości prowizji za prowadzenie rachunków o 14 tys. zł w porównaniu do 2010 roku.

Wartość kosztów z tytułu opłat i prowizji ukształtowała się w badanym okresie na poziomie 1.485 tys. zł i wzrosła o 364 tys. zł w porównaniu do ubiegłego roku. Na saldo tej pozycji składały się przede wszystkim nieodsetkowe koszty emisji listów zastawnych i obligacji.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

17. Wynik na działalności handlowej

Wynik na działalności handlowej wyniósł w 2011 roku 15.909 tys. zł i wzrósł o 9.580 tys. zł, tj. o 151% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Wynik z działalności handlowej obejmował wynik z pozycji wymiany wynoszący 4.135 tys. zł oraz wynik na pozostałej działalności handlowej w wysokości 11.774 tys. zł.

Na wzrost omawianej pozycji składał się wzrost wyniku z pozycji wymiany o 1.305 tys. zł, tj. o 46% oraz wyższy o 8.275 tys. zł, tj. o 237% wynik na pozostałej działalności handlowej głównie z tytułu instrumentów pochodnych na ryzyko rynkowe.

Na wynik z pozycji wymiany składał się głównie zysk ze zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych w wysokości 12.711 tys. zł, skompensowany stratą na instrumentach pochodnych walutowych w wysokości 8.576 tys. zł, natomiast wynik z pozostałej działalności handlowej obejmował zysk na transakcjach na instrumentach pochodnych na ryzyko rynkowe w kwocie 12.112 tys. zł oraz stratę na transakcjach na instrumentach pochodnych na ryzyko odsetkowe w kwocie 338 tys. zł.

18. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Odpisy netto z tytułu utraty wartości wyniosły w 2011 roku 14.436 tys. zł i były wyższe o 9.369 tys. zł, tj. o 185% w porównaniu do ubiegłego roku.

Na powyższą pozycję składała się wartość utworzonych odpisów na kredyty i pożyczki udzielone klientom w wysokości 21.567 tys. zł, częściowo skompensowana rozwiązaniem odpisów na kredyty i pożyczki w wysokości 7.131 tys. zł.

19. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne w badanym okresie wynosiły 36.718 tys. zł i wzrosły w stosunku do 2010 roku o 4.632 tys. zł, tj. o 14%.

Podobnie jak w poprzednim roku największą część kosztów administracyjnych stanowiły koszty świadczeń pracowniczych w kwocie 20.722 tys. zł (na które składały się w większości koszty wynagrodzeń), których udział w ogólnych kosztach administracyjnych spadł z 60% w 2010 roku do 56% w 2011 roku. Wartość kosztów rzeczowych w 2011 roku wynosiła 13.640 tys. zł w porównaniu do 10.990 tys. zł w 2010 roku. Udział salda kosztów rzeczowych w kosztach administracyjnych ogółem wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego o 3 punkty procentowe do poziomu 37%. Pozostałą część kosztów administracyjnych stanowiły podatki i opłaty, składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny oraz odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

20. Amortyzacja

Koszty amortyzacji wynosiły w badanym okresie 3.652 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o 366 tys. zł, tj. o 11%. Koszty amortyzacji obejmowały w badanym okresie amortyzację środków trwałych w kwocie 2.791 tys. zł oraz amortyzację wartości niematerialnych w kwocie 862 tys. zł.

BRE Bank Hipoteczny S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

21. Podatek dochodowy

Obciążenie wyniku finansowego podatkiem bieżącym i odroczonym przedstawiało się następująco:

	2011 r.	2010 r.	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	(6.831)	(7.615)	784
Podatek dochodowy odroczony	120	671	(551)
	(6.711)	(6.944)	233

W bieżącym okresie obrotowym podatek dochodowy naliczany był według stawki 19% w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską, skorygowany o przychody niepodlegające opodatkowaniu i koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu. Bank odprowadzał w ciągu 2011 roku zaliczki w formie uproszczonej na poczet podatku dochodowego od osób prawnych. Saldo podatku dochodowego na koniec 2011 roku wykazało zobowiązanie w wysokości 3 tys. zł.

W związku z wystąpieniem nadwyżki różnic ujemnych nad dodatnimi Bank na koniec 2011 roku rozpoznał aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 8.124 tys. zł (8.050 tys. zł na koniec 2010 roku).

Na saldo podatku odroczonego na dzień bilansowy składały się aktywa z tytułu ujemnych różnic przejściowych, które wynosiły 18.502 tys. zł i wzrosły o 5.594 tys. zł w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2010 r. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące ujemnych różnic przejściowych obejmowały przede wszystkim saldo przychodów do rozliczenia w kwocie 5.609 tys. zł, wartość odsetek do zapłacenia z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych w kwocie 5.459 tys. zł oraz aktywowaną wartość odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w kwocie 3.080 tys. zł.

Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącej dodatnich różnic przejściowych wyniosło na koniec badanego okresu 10.378 tys. zł i wzrosło o 5.520 tys. zł. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2011 r. obejmowała głównie saldo odsetek do otrzymania z tytułu kredytów udzielonych klientom.

Efektywna stopa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych wyniosła 24,3%. Różnica efektywnej stopy opodatkowania w stosunku do obowiązującej (19%) wynikała przede wszystkim z ujęcia jako koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów części odpisów z tytułu utraty wartości udzielonych kredytów i pożyczek, dla której Bank nie spodziewa się uzyskania podstaw prawnych do uznania ich za koszty uzyskania przychodów.

BRE Bank Hipoteczny S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Banku przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Bank posiadał aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Bank zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2011 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 11 maja 2011 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1235 w dniu 26 lipca 2011 r.
- g. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- h. Dokonałmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych;
 - rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera;
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera;
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- i. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.

BRE Bank Hipoteczny S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- j. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.
- k. Całkowity wymóg regulacyjny, wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych, wynosił na koniec okresu sprawozdawczego 313.417 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 11,90%. Na koniec okresu sprawozdawczego Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.

BRE Bank Hipoteczny S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego BRE Banku Hipotecznego S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Armii Ludowej 26. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 2 marca 2012 r.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej BRE Banku Hipotecznego S.A. z dnia 2 marca 2012 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

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

A. Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi - Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 2 marca 2012 r.