

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BRE Banku Hipotecznego SA (zwanego dalej „Bankiem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Al. Armii Ludowej 26, obejmującego:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 4.464.942 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujący zysk netto w kwocie 25.297 tys. zł;
- (c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 24.943 tys. zł;
- (d) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 24.780 tys. zł;
- (e) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 43.013 tys. zł;
- (f) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Banku. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa” – Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami);
- (b) wiedzy i doświadczenia wynikającego ze stosowania, w okresie obowiązywania, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

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

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku Hipotecznego S.A. (cd.)

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 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 („Rozporządzenie” – Dz. U. nr 33 poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Bank przepisami prawa oraz statutem Banku;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Banku na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 10 marca 2010 r.

BRE Bank Hipoteczny S.A.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
BRE Banku Hipotecznego S.A.**

Raport zawiera 24 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 jednostki.....	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	7
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	22
VI. Informacje i uwagi końcowe	24

BRE Bank Hipoteczny S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

I. Ogólna charakterystyka Banku

- (a) Bank rozpoczął działalność 1 grudnia 1999 r. 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.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Bankowi nadano dnia 27 kwietnia 1999 r. numer NIP 526-23-16-250. Dla celów statystycznych Bank otrzymał dnia 26 kwietnia 1999 r. numer REGON 014953634.
- (c) Zarejestrowany kapitał zakładowy Banku na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosił 175.000 tys. zł i składał się ze 1.750.000 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 100 zł każda.
- (d) W badanym okresie podstawowym 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.
- (e) W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:
- Piotr Cyburt Prezes Zarządu;
 - Sven-Torsten Kain Członek Zarządu;
 - Krzysztof Czerkas Członek Zarządu od dnia 13 stycznia 2009 r.
- (f) 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. | - spółka zależna |

oraz spółki należące do Grupy kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Banku.

BRE Bank Hipoteczny S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

- (g) Bank wchodzi w skład grupy kapitałowej, w której jednostka dominująca wyższego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2006, Bank sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

BRE Bank Hipoteczny S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku uchwałą nr 15/2009 Rady Nadzorczej z dnia 2 czerwca 2009 r. na podstawie paragrafu 3 pkt 8 Regulaminu Rady Nadzorczej Banku.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 15 czerwca 2009 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 7 grudnia do 23 grudnia 2009 r.
 - badanie końcowe od 4 stycznia do 22 stycznia 2010 r. oraz 15 lutego do 10 marca 2010 r.

BRE Bank Hipoteczny S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,5% (2008 r.: 3,3%).

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

- Suma bilansowa Banku zmniejszyła się z poziomu 4.675.104 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 r. do 4.464.942 tys. zł na koniec badanego okresu, tj. o 210.162 tys. zł (4%). Zmiana sumy bilansowej wynikała głównie ze spadku salda kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 203.783 tys. zł. Ograniczenie akcji kredytowej spowodowało spadek zobowiązań wobec innych banków o 112.608 tys. zł, a także spadek zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 137.471 tys. zł.
- Ograniczenie działalności kredytowej w badanym okresie spowodowało zmniejszenie się salda kredytów i pożyczek o 199.125 tys. zł. Wynikało to głównie ze spadku wolumenu kredytów i pożyczek udzielonych sektorowi budżetowemu (o 45.113 tys. zł) i klientom korporacyjnym (o 135.545 tys. zł). Udział kredytów i pożyczek udzielonych klientom w sumie bilansowej nie zmienił się znacznie i wyniósł 92,0% w 2009 r.
- W pierwszych miesiącach 2009 r. zaobserwowano niewielkie pogorszenie sytuacji w branżach związanych z budownictwem i obsługą nieruchomości, w których działają klienci stanowiący blisko 80% ogólnej wartości portfela kredytowego netto Banku. Sytuacja ta przyczyniła się do pogorszenia jakości portfela kredytowego Banku mierzonego udziałem kredytów z utratą wartości w portfelu brutto, który wzrósł z poziomu 0,80% na dzień 31 grudnia 2008 r. do poziomu 1,13% na dzień bilansowy, na skutek wzrostu wartości należności kredytowych z utratą wartości o 12.186 tys. zł (35%) w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku (z 34.427 tys. zł na koniec 2008 r. do 46.613 tys. zł na koniec 2009 r.). Wskaźnik pokrycia należności kredytowych z utratą wartości odpisami z tytułu utraty wartości analizowanymi indywidualnie wynosił na dzień 31 grudnia 2009 r. 18% i wzrósł w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego o 7 punktów procentowych w związku z zawiązaniem odpisu na należności kredytowe ze stwierdzoną utratą wartości. Odpisy na należności kredytowe wzrosły z poziomu 11.220 tys. zł na 31 grudnia 2008 r. do 15.878 tys. zł na koniec badanego okresu (wzrost o 4.658 tys. zł, tj. 42%), głównie wskutek zmiany w sposobie naliczania odpisu (wydłużenie okresu identyfikacji straty).
- Wartość środków pieniężnych utrzymywanych w kasie i w banku centralnym zmniejszyła się w stosunku do końca 2008 roku o 857 tys. zł do poziomu 14.680 tys. zł. Jednocześnie, głównie na skutek zmniejszenia salda lokat utrzymywanych w innych bankach, wartość należności od banków zmalała w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego o 36.049 tys. zł i wyniosła 6.779 tys. zł.
- Nadwyżka środków płynnych została na koniec 2009 r. ulokowana w bonach skarbowych oraz bonach pieniężnych NBP, w wyniku czego saldo lokacyjnych papierów wartościowych wzrosło o 84.361 tys. zł do poziomu 308.806 tys. zł.
- Udział zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w sumie bilansowej nie zmienił się i wyniósł 50% na koniec 2008 r. i 2009 r., zaś udział zobowiązań wobec innych banków zmalał z 36% na koniec 2008 r. do 35% na koniec 2009 r.

BRE Bank Hipoteczny S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

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

- Zysk brutto wyniósł w 2009 roku 32.474 tys. zł i był niższy niż w 2008 roku o 20.634 tys. zł, tj. o 39%. Rentowność brutto spadła z 17% w 2008 roku do 12% w 2009 roku.
- Spadek zysku brutto był spowodowany głównie spadkiem wyniku z tytułu odsetek do poziomu 67.898 tys. zł (o 13.928 tys. zł, tj. 17% w porównaniu do 2008 r.) oraz wyniku na działalności handlowej do poziomu 1.391 tys. zł (o 7.229 tys. zł, tj. 84% w porównaniu do 2008 r.).
- Obciążenie wyniku brutto z tytułu podatku dochodowego zmalało o 2.868 tys. zł do poziomu 7.177 tys. zł.
- Zysk netto bieżącego roku obrotowego wyniósł 25.297 tys. zł i był niższy o 17.766 tys. zł od zysku netto osiągniętego w 2008 roku.
- Wskaźnik ogólnej rentowności kapitału, liczony jako zysk netto w stosunku do średniej wartości kapitałów własnych wykazał tendencję malejącą, z 15% w roku 2008, do 8% w roku badanym.
- Bank w 2009 r. wypracował całkowite dochody w wysokości 24.493 tys. zł, które składały się z zysku netto w wysokości 25.297 tys. zł oraz straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w wysokości 354 tys. zł. Zmiana salda pozostałych dochodów całkowitych o 818 tys. zł była spowodowana zmianą wartości wyceny papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży odniesioną na kapitał z aktualizacji wyceny.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

BRE Bank Hipoteczny S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 r.**

	Komentarz	31.12.2009 r. tys. zł	31.12.2008 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2009 r. Struktura (%)	31.12.2008 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1	14.680	15.537	(857)	(6)	0,3	0,3
Należności od banków	2	6.779	42.828	(36.049)	(84)	0,2	0,9
Pochodne instrumenty finansowe	3	1.349	59.730	(58.381)	(98)	-	1,3
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	4	4.106.744	4.310.527	(203.783)	(5)	92,0	92,2
Lokacyjne papiery wartościowe	5	308.806	224.445	84.361	38	6,9	4,8
Aktywa zastawione		2.743	1.292	1.451	112	0,1	-
Inwestycje w jednostki zależne		65	65	-	-	-	-
Wartości niematerialne	6	2.160	2.387	(227)	(10)	-	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	7	8.408	9.658	(1.250)	(13)	0,2	0,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7.345	7.696	(351)	(5)	0,2	0,2
Inne aktywa		5.863	939	4.924	524	0,1	-
Aktywa razem		4.464.942	4.675.104	(210.162)	(4)	100	100

BRE Bank Hipoteczny S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 r. (cd.)**

	Komentarz	31.12.2009 r. tys. zł	31.12.2008 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2009 r. Struktura (%)	31.12.2008 r. Struktura (%)
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania razem		4.127.135	4.362.077	(234.942)	(5)	92,4	93,3
Zobowiązania wobec innych banków	8	1.559.839	1.672.447	(112.608)	(7)	34,9	35,8
Pochodne instrumenty finansowe	9	2.346	2.346	-	-	0,1	0,1
Zobowiązania wobec klientów	10	239.949	217.981	21.968	10	5,4	4,7
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11	2.221.470	2.358.941	(137.471)	(6)	49,7	50,4
Zobowiązania podporządkowane	12	100.265	100.369	(104)	-	2,2	2,1
Pozostałe zobowiązania, w tym:	13	3.266	9.993	(6.727)	(67)	0,1	0,2
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>		-	4.411	(4.411)	(100)	-	0,1
Kapitał własny	14	337.807	313.027	24.780	8	7,6	6,7
Kapitał podstawowy	15	175.000	175.000	-	-	3,9	3,8
Zyski zatrzymane		162.697	137.563	25.134	18	3,7	2,9
Inne pozycje kapitału własnego		110	464	(354)	(76)	-	-
Kapitały i zobowiązania razem		4.464.942	4.675.104	(210.162)	(4)	100,0	100,0

BRE Bank Hipoteczny S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.****IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)****RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

	Komentarz	31.12.2009 r. tys. zł	31.12.2008 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2009 r. Struktura (%)	31.12.2008 r. Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek		261.546	297.581	(36.035)	(12)	97,7	95,9
Koszty odsetek		(193.648)	(215.755)	22.107	(10)	82,2	83,9
Wynik z tytułu odsetek	16	67.898	81.826	(13.928)	(17)		
Przychody z tytułu opłat i prowizji		3.221	3.116	105	3	1,2	1,0
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(1.327)	(1.125)	(202)	18	0,6	0,4
Wynik z tytułu opłat i prowizji	17	1.894	1.991	(97)	(5)		
Wynik na działalności handlowej, w tym:	18	1.391	8.620	(7.229)	(84)		
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>		1.858	7.091	(5.233)	(74)	0,7	2,3
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>		(467)	1.529	(1.996)	(131)	0,2	0,5
Pozostałe przychody operacyjne		1.170	1.060	110	10	0,4	0,3
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	19	(4.670)	(2.031)	(2.639)	130	2,0	0,8
Ogólne koszty administracyjne	20	(31.451)	(34.652)	3.201	(9)	13,4	13,5
Amortyzacja	21	(3.213)	(2.888)	(325)	11	1,4	1,1
Pozostałe koszty operacyjne		(545)	(818)	273	(33)	0,2	0,3
Zysk brutto		32.474	53.108	(20.634)	(39)		
Podatek dochodowy	22	(7.177)	(10.045)	2.868	(29)		
Zysk netto		25.297	43.063	(17.766)	(41)		
Przychody ogółem		267.795	310.377	(42.582)	(14)	100	100
Koszty ogółem		(235.321)	(257.269)	21.948	(9)	100	100
Zysk brutto		32.474	53.108	(20.634)	(39)		

BRE Bank Hipoteczny S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

	Komentarz	31.12.2009 r. tys. zł	31.12.2008 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Wynik finansowy		25.297	43.063	(17.766)	(41)
Pozostałe całkowite dochody:		(354)	464	(818)	(176)
Zysk / strata z tytułu wartości godziwej pap. wart. dostępnych do sprzedaży		(354)	464	(818)	(176)
Całkowite dochody netto, razem		24.943	43.527	(18.584)	(43)

BRE Bank Hipoteczny S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

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 okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki (1):

	31.12.2009 r. / 2009 r.	31.12.2008 r. / 2008 r.
Wskaźniki rentowności		
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto) (4)	8%	15%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto bez uwzględnienia wyniku okresu)	8%	17%
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) (4)	1%	1%
Rentowność brutto (zysk brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	12%	17%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średni stan salda aktywów pracujących)	6%	7%
Wskaźnik kosztów / przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) (2)	46%	39%
Wskaźniki zadłużenia		
Cena środków obcych (koszt odsetek za okres obrotowy / średni stan salda zobowiązań odsetkowych) (4)	(5%)	(6%)
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne / średnie pasywa ogółem) (4)	7%	7%
Udział kredytów w aktywach (średni stan należności od banków i klientów brutto / średni stan aktywów ogółem) (4)	92%	95%
Udział kredytów z utratą wartości w kredytach ogółem	1,13%	0,80%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem (3)	99%	100%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I stopnia (aktywa do 1 miesiąca zapadalności / pasywa do 1 miesiąca wymagalności) (5)	0,34	0,41
Wskaźnik płynności II (aktywa do 3 miesięcy zapadalności / pasywa do 3 miesięcy wymagalności) (5)	0,31	0,63
Wskaźniki rynku kapitałowego		
Zysk na 1 akcję	14,46 zł	24,61 zł
Wartość księgowa na 1 akcję	193,03 zł	178,87 zł
Inne wskaźniki		
Fundusze własne wg Uchwały KNF 381/2008	423.673 tys. zł	386.664 tys. zł
Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych (całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy wg Uchwały KNF 380/2008)	294.585 tys. zł	307.633 tys. zł
Współczynnik wypłacalności wg Uchwały KNF 380/2008	11,51%	10,06%

- (1) Wartości poszczególnych wskaźników mogą być różne od wskaźników przedstawionych w sprawozdaniu finansowym ze względu na odmienny sposób kalkulacji
(2) Wynik na działalność bankowej rozumiany jako wynik brutto pomniejszony o ogólne koszty administracyjne, wynik odpisów (netto) z tyt. 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 początku i końcu bieżącego i poprzedniego okresu obrotowego.
(5) Wartości liczone w oparciu o niezdyktowane przepływy pieniężne

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 r.

1. Kasa, operacje z bankiem centralnym

Na dzień 31 grudnia 2009 r. saldo pozycji „Kasa, operacje z bankiem centralnym” wynosiło 14.680 tys. zł w porównaniu do 15.537 tys. zł na koniec roku 2008 (spadek o 857 tys. zł, tj. o 6%).

Bank naliczał i utrzymywał rezerwę obowiązkową zgodnie z Uchwałą Nr 15/2004 Zarządu Narodowego Banku Polskiego z dnia 13 kwietnia 2006 r. w sprawie zasad i trybu naliczania oraz utrzymywania przez banki rezerwy obowiązkowej. Deklarowana rezerwa obowiązkowa w NBP do utrzymywania w okresie od 31 grudnia 2009 r. do 31 stycznia 2010 r. wyniosła 14.751 tys. zł.

2. Należności od banków

Na dzień 31 grudnia 2009 r. saldo należności od banków wynosiło 6.779 tys. zł i w porównaniu do końca 2008 roku spadło o 36.049 tys. zł, tj. o 84%.

Na saldo należności od banków składała się przede wszystkim jedna lokata terminowa w jednostce powiązanej, która na dzień bilansowy wynosiła 6.368 tys. zł. Drugą, co do wielkości pozycją były rachunki bieżące, które na dzień bilansowy wynosiły 411 tys. zł.

3. Pochodne instrumenty finansowe (aktywa)

Saldo pozycji pochodnych instrumentów finansowych wyniosło na dzień bilansowy 1.349 tys. zł i w porównaniu do końca poprzedniego roku spadło o 58.381 tys. zł, tj. o 98%.

Na dzień bilansowy saldo pozycji było w całości efektem wyceny instrumentów pochodnych na stopę procentową zawartych z jednostkami dominującymi.

4. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Na dzień 31 grudnia 2009 r. saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom wynosiło 4.106.744 tys. zł netto i w porównaniu do 31 grudnia 2008 roku spadło o 203.783 tys. zł, tj. o 5%. Udział tej pozycji w sumie bilansowej kształtował się na zbliżonym poziomie: na dzień 31.12.2009 r. 92,0%, a w roku ubiegłym 92,2%.

Odpisy aktualizujące wartość kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2009 r. wynosiły 15.878 tys. zł w porównaniu do 11.220 tys. zł na koniec 2008 roku.

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 4.122.622 tys. zł. na 31 grudnia 2009 r. składały się kredyty udzielone klientom korporacyjnym, które wynosiły 3.428.965 tys. zł, kredyty udzielone jednostkom sektora budżetowego w kwocie brutto 584.085 tys. zł oraz kredyty osób indywidualnych w kwocie brutto 109.572 tys. zł. Spadek należności brutto w porównaniu do ubiegłego roku wynikał głównie ze spadku wartości portfela kredytów dla klientów korporacyjnych o 135.545 tys. zł oraz kredytów dla jednostek samorządu terytorialnego o 45.113 tys. zł, a także spadku portfela brutto kredytów dla klientów indywidualnych o 18.467 tys. zł. Zmiana ta była spowodowana ograniczeniem akcji kredytowej w roku 2009. Jednocześnie Bank kontynuował przyjętą strategię sprzedażową zakładającą zaprzestanie udzielania kredytów klientom indywidualnym i koncentrował się na kredytowaniu klientów korporacyjnych i jednostek samorządu terytorialnego.

b) struktura jakościowa portfela kredytowego

Wartość należności brutto z utratą wartości wzrosła o 12.186 tys. zł i wyniosła 46.613 tys. zł. Wzrostowi należności brutto z utratą wartości towarzyszył wzrost wartości odpisów aktualizujących na ekspozycje analizowane indywidualnie o 4.747 tys. zł do poziomu 8.544 tys. zł, czego skutkiem był wzrost pokrycia wartości kredytów i pożyczek, dla których stwierdzono utratę wartości odpisami aktualizującymi o 7 punktów procentowych do poziomu 18%. Wartość bilansowa należności brutto objętych analizą portfelową wynosiła 4.076.009 tys. zł i zmalała w porównaniu do roku ubiegłego o 211.311 tys. zł. Spadkowi należności towarzyszył niewielki spadek odpisów aktualizujących na ekspozycje analizowane portfelowo o 89 tys. zł do poziomu 7.334 tys. zł. Powyższy spadek był konsekwencją zmiany sposobu naliczania rezerwy portfelowej (wydłużenie okresu identyfikacji straty) i spadku salda kredytów. Pokrycie odpisami portfela należności, dla których nie stwierdzono utraty wartości, wzrosło nieznacznie w porównaniu do roku ubiegłego i wyniosło 0,18% na dzień 31 grudnia 2009 r. (0,17% na dzień 31 grudnia 2008 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 2009 r. saldo pozycji lokacyjnych papierów wartościowych wynosiło 308.806 tys. zł (224.445 tys. zł na koniec poprzedniego roku) i w porównaniu do ubiegłego roku zwiększyło się o 84.361 tys. zł, tj. o 38%.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

6. Wartości niematerialne

Na 31 grudnia 2009 r. saldo wartości niematerialnych wynosiło 2.160 tys. zł, co oznaczało spadek w stosunku do końca ubiegłego roku o 227 tys. zł, tj. o 10%.

W badanym okresie nastąpiło zwiększenie wartości brutto wartości niematerialnych o 287 tys. zł. Wzrost ten wynikał z poniesionych nakładów na oprogramowanie komputerowe. Równocześnie wartość odpisów amortyzacyjnych za badany rok wyniosła 752 tys. zł. (2008 r.: 571 tys. zł.)

Zużycie wartości niematerialnych, mierzone jako stosunek umorzenia do wartości brutto, wynosiło na dzień bilansowy 73%, czyli zwiększyło się w stosunku do 31 grudnia 2008 r. (69%).

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy wartość rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 8.408 tys. zł i w porównaniu do 31 grudnia 2008 r. spadła o 1.250 tys. zł, tj. o 13%. Na pozycję składały się: urządzenia techniczne i maszyny o wartości netto 5.404 tys. zł, środki transportu o wartości bilansowej 1.549 tys. zł oraz pozostałe środki trwałe o wartości netto 1.455 tys. zł.

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się w porównaniu do końca poprzedniego roku o 167 tys. zł. Spadek ten wynikał głównie z likwidacji oraz sprzedaży środków trwałych o łącznej wartości brutto 1.459 tys. zł, przy jednoczesnych nakładach na zakup nowych środków trwałych w kwocie 1.292 tys. zł.

Zużycie rzeczowych aktywów trwałych, mierzone jako stosunek umorzenia do wartości brutto, wynosiło na dzień bilansowy 58% w porównaniu do 52% na dzień 31 grudnia 2008 r.

8. Zobowiązania wobec innych banków

Saldo pozycji zobowiązań wobec innych banków na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiło 1.559.839 tys. zł i w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. spadło o 112.608 tys. zł, tj. o 7%.

Spadek zobowiązań wobec innych banków, będący wynikiem niepewności na rynkach finansowych i rynku nieruchomości, składał się spadek salda depozytów terminowych o 88.048 tys. zł oraz zaciągniętych kredytów o 24.560 tys. zł.

9. Pochodne instrumenty finansowe (pasywa)

Na dzień bilansowy wartość pozycji pochodnych instrumentów finansowych wynosiła 2.346 tys. zł i w porównaniu do poprzedniego roku nie zmieniła się.

Na omawianą pozycję składała się ujemna wycena instrumentów pochodnych na stopę procentową zawartych z jednostkami dominującymi.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

10. Zobowiązania wobec klientów

Wartość zobowiązań wobec klientów na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 239.949 tys. zł i była wyższa w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego o 21.968 tys. zł, tj. o 10%.

Najbardziej znaczącą pozycją były zobowiązania wobec klientów korporacyjnych w kwocie 239.688 tys. zł, które stanowiły 99,9% łącznego salda zobowiązań wobec klientów. Na tę kwotę składają się głównie depozyty z rachunków zabezpieczających kredytobiorców.

11. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2009 r. zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wynosiły 2.221.470 tys. zł i były niższe o 137.471 tys. zł, tj. o 6% w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2008 r.

W porównaniu do ubiegłego roku zmianie uległa struktura zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych. Udział zobowiązań z tytułu emisji hipotecznych i publicznych listów zastawnych w saldzie ogólnym wzrósł z 85% na koniec 2008 roku do 92% na koniec badanego okresu. Kwota zobowiązań z tytułu emisji listów hipotecznych i zastawnych wyniosła 2.043.089 tys. zł i była wyższa o 48.209 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim. Pozostałą część salda stanowiły zobowiązania z tytułu emisji obligacji o wartości 178.381 tys. zł (spadek o 185.680 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego), których udział w łącznej wartości zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych spadł z 15 % na 31 grudnia 2008 r. do 8% na koniec badanego okresu.

12. Zobowiązania podporządkowane

Saldo zobowiązań podporządkowanych wynosiło na dzień 31 grudnia 2009 r. 100.265 tys. zł i było niższe w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego o 104 tys. zł.

Podobnie jak na koniec poprzedniego okresu, na dzień bilansowy saldo w całości składało się z pożyczki podporządkowanej otrzymanej od BRE Banku SA 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 2009 r. pozostałe zobowiązania wynosiły 3.266 tys. zł i w porównaniu do poprzedniego roku zmalały o 6.727 tys. zł, tj. o 67%.

Na zmniejszenie omawianej pozycji w porównaniu do 31 grudnia 2008 r. miało wpływ przede wszystkim spłacenie zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, którego saldo na dzień 31.12.2008 r. wynosiło 4.411 tys. zł.

BRE Bank Hipoteczny S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

14. Kapitał własny

	Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	Dochody całkowite razem	Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	Transfer na kapitał zapasowy	Pozostałe zmiany	Kapitał własny na dzień 31.12.2009 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy	175 000		-	-	-	175 000
Pozostały kapitał zapasowy	83 000		-	37 000	-	120 000
Fundusz ryzyka ogólnego	11 500		5 900	-	-	17 400
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	43 063		(5 900)	(37 000)	(163)	-
Wynik roku bieżącego	-	25 297	-	-	-	25 297
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	464	(354)				110
Razem	313 027	24 943	-	-	(163)	337 807

Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 337.807 tys. zł i wzrosła w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2008 r. o 24.780 tys. zł.

W badanym roku kapitał podstawowy wynosił 175.000 tys. zł i nie uległ zmianie w stosunku do roku poprzedniego.

Zysk z roku ubiegłego Bank przeznaczył na zwiększenie kapitału zapasowego oraz funduszu ryzyka ogólnego.

Bank zamierza przeznaczyć zysk netto 2009 roku na kapitał zapasowy i częściowo na fundusz ogólnego ryzyka bankowego

BRE Bank Hipoteczny S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

15. Kapitał podstawowy – struktura własności

Na 31 grudnia 2009 r. akcjonariuszami Banku byli:

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

Na dzień 31 grudnia 2009 r. akcjonariuszami BRE Banku Hipotecznego SA byli BRE Bank SA oraz BRE Holding Sp. z o. o. (spółka w 100% zależna od BRE Banku SA).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2009 r.

16. Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek w bieżącym roku obrotowym wyniósł 67.898 tys. zł (81.826 tys. zł w poprzednim roku obrotowym) i spadł o 13.928 tys. zł.

Zmiana wyniku odsetkowego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 17% spowodowana była spadkiem przychodów odsetkowych o 36.035 tys. zł, tj. o 12%. Jednocześnie koszty odsetkowe spadły o 22.107 tys. zł (tj. o 10%) w porównaniu 2008 roku.

a) Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek wyniosły w badanym okresie 261.546 tys. zł (297.581 tys. zł w 2008 roku). Podobnie jak w poprzednim roku największy udział w przychodach z tytułu odsetek miały przychody odsetkowe z kredytów i pożyczek udzielonych przez Bank – 95% w porównaniu do 96% w 2008 roku. Pozostałą część przychodów odsetkowych stanowiły przychody odsetkowe od środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych, które w 2009 r. wyniosły 910 tys. zł i spadły w stosunku do 2008 r. o 2.472 tys. zł oraz przychody od lokacyjnych papierów wartościowych, które w badanym okresie wyniosły 11.703 tys. zł (wzrost o 4.561 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku).

b) Koszty odsetek

Koszty odsetek w badanym okresie wyniosły 193.648 tys. zł (215.755 tys. zł w poprzednim roku). Główną pozycją kosztów odsetek były odsetki z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, które stanowiły 70% kosztów odsetkowych zarówno w 2009, jak i 2008 roku. Koszty odsetek z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyniosły 135.108 tys. zł i zmalały w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o 15.543 tys. zł, tj. o 10%. Istotną pozycję stanowiły również koszty odsetek od sektora bankowego, które wyniosły 54.304 tys. zł i spadły o 4% w stosunku do roku 2008.

17. Wynik z tytułu opłat i prowizji

Wynik z tytułu opłat i prowizji w bieżącym okresie obrotowym wyniósł 1.894 tys. zł i spadł w porównaniu do roku poprzedniego o 97 tys. zł, tj. o 5%.

Przychody z tytułu opłat i prowizji wzrosły o 105 tys. zł do poziomu 3.221 tys. zł. Wzrost przychodów z tytułu opłat i prowizji był spowodowany głównie wzrostem opłat i prowizji z tytułu z działalności kredytowej o 168 tys. zł do poziomu 2.716 tys. zł, jednocześnie spadły prowizje za prowadzenie rachunków (o 48 tys. zł w porównaniu do 2008 r.) oraz prowizje za realizację przelewów (o 10 tys. zł w porównaniu do 2008 r.).

Wartość kosztów z tytułu opłat i prowizji ukształtowała się w bieżącym okresie obrotowym na poziomie 1.327 tys. zł (wzrost o 202 tys. zł). Na saldo tej pozycji składają się przede wszystkim nieodsetkowe koszty emisji listów zastawnych i obligacji.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

18. Wynik na działalności handlowej

Wynik na działalności handlowej wyniósł w 2009 roku 1.391 tys. zł i spadł o 7.229 tys. zł, tj. o 84% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

a) wynik z pozycji wymiany

Wynik z pozycji wymiany wyniósł w badanym roku 1.858 tys. zł i był niższy w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 5.233 tys. zł., tj. o 74%.

Na wynik z pozycji wymiany składał się głównie zysk ze zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych w wysokości 48.408 tys. zł. Zyski te zostały częściowo skompensowane stratą wynikającą z transakcji na instrumentach pochodnych FX, SWAP, CIRS w wysokości 46.550 tys. zł.

b) wynik na pozostałej działalności handlowej

Strata na pozostałej działalności handlowej wyniosła w badanym okresie 467 tys. zł. W roku ubiegłym Bank zanotował zysk na pozostałej działalności handlowej w wysokości 1.529 tys. zł. Oznacza to spadek wyniku o 1.996 tys. zł. w stosunku do roku ubiegłego. Na wynik na pozostałej działalności handlowej składał się wynik na instrumentach pochodnych na ryzyko rynkowe (strata 875 tys. zł) oraz odsetkowe (zysk 408 tys. zł).

19. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Koszt związany z wzrostem odpisów netto z tytułu utraty wartości wyniósł 4.670 tys. zł i był o 2.639 tys. zł wyższy w porównaniu do kosztu odpisów w 2008 roku wynoszącego 2.031 tys. zł.

Na powyższą pozycję składały się utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom oraz ich rozwiązania. Przewaga utworzonych odpisów nad odpisami rozwiązanymi była pochodną nieznacznego pogorszenia się jakości portfela kredytowego.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**20. Ogólne koszty administracyjne**

Ogólne koszty administracyjne w badanym okresie wynosiły 31.451 tys. zł i spadły w stosunku do 2008 roku o 3.201 tys. zł, tj. o 9%.

Podobnie jak w poprzednim roku największą część kosztów administracyjnych stanowiły koszty świadczeń pracowniczych w kwocie 18.667 tys. zł (na które składały się w większości koszty wynagrodzeń) – ich udział w ogólnych kosztach administracyjnych spadł jednak nieznacznie z 61% w 2008 roku do 59% w 2009 roku. Zarówno w badanym jak i w poprzednim roku, 34% salda ogólnych kosztów administracyjnych stanowiły koszty rzeczowe, wynoszące w 2009 roku 10.828 tys. zł. Pozostałą część kosztów administracyjnych stanowiły podatki i opłaty, składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny oraz odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Spadek ogólnych kosztów administracyjnych wynikał przede wszystkim ze spadku kosztów świadczeń pracowniczych o 2.541 tys. zł, tj. 12%. Wynikało to głównie z ograniczenia świadczeń pozapłacowych (premii) oraz spadku poziomu średniego zatrudnienia w Banku do 116 osób wobec 117 w 2008 roku. Równocześnie o 947 tys. zł spadły koszty rzeczowe oraz o 265 tys. zł podatki i opłaty.

W badanym okresie wzrosły natomiast koszty z tytułu wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny o 544 tys. zł.

21. Amortyzacja

Koszty amortyzacji wynosiły w badanym okresie 3.213 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o 325 tys. zł, tj. o 11%. Koszty amortyzacji obejmowały w badanym okresie amortyzację środków trwałych w kwocie 2.461 tys. zł oraz amortyzację wartości niematerialnych w kwocie 752 tys. zł.

22. Podatek dochodowy

Obciążenie wyniku finansowego podatkiem bieżącym i odroczonym przedstawiało się następująco:

	2009 r.	2008 r.	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	(6.852)	(10.848)	3.996
Podatek dochodowy odroczony	(325)	803	(1.128)
Podatek dochodowy razem	(7.177)	(10.045)	2.868

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

22. Podatek dochodowy (cd.)

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 nie podlegające opodatkowaniu i koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu. Bank odprowadzał w ciągu 2009 roku zaliczki w formie uproszczonej na poczet podatku dochodowego od osób prawnych. Saldo podatku dochodowego wykazuje nadpłatę w wysokości 4.749 tys. zł.

W związku z wystąpieniem nadwyżki różnic ujemnych nad dodatnimi Bank na koniec 2009 roku rozpoznał aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 7.345 tys. zł. (7.696 tys. zł na koniec 2008 roku).

Na saldo podatku odroczonego składały się aktywa pochodzące z ujemnych różnic przejściowych, które wynosiły 10.834 tys. zł i spadły o 12.374 tys. zł w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2008 r. Aktywa z tytułu podatku odroczonego z tytułu ujemnych różnic przejściowych obejmowały przede wszystkim saldo przychodów do rozliczenia (5.393 tys. zł) oraz odsetki do zapłacenia z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych (3.467 tys. zł).

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego z tytułu dodatnich różnic przejściowych wynosiła na koniec badanego okresu 3.489 tys. zł i obejmowała między innymi odsetki do otrzymania z tytułu udzielonych kredytów (1.594 tys. zł), odsetki naliczone od instrumentów pochodnych (362 tys. zł) oraz pozostałe pozycje w kwocie 1.234 tys. zł, na które składają się odsetki naliczone od aktywów dostępnych do sprzedaży (550 tys. zł) i rozliczane metodą ESP koszty emisji instrumentów dłużnych (685 tys. zł.)

Efektywna stopa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych wyniosła 22,1%. Różnica efektywnej stopy opodatkowania w stosunku do obowiązującej (19%) wynika przede wszystkim z wyłączenia z kalkulacji podatku dochodowego bieżącego kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych. Koszty te wyniosły w 2009 roku 5.320 tys. zł. Na tę kwotę składały się przede wszystkim zmiany odpisu aktualizującego w kwocie 4.760 tys. zł.

BRE Bank Hipoteczny S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 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 posiadała 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 Spółki, 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) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność 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 i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- (f) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 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).
- (h) 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.

BRE Bank Hipoteczny S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (i) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez *PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.* Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (j) Całkowity wymóg regulacyjny, wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych, wyniósł na dzień bilansowy 294.585 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniósł 11,51%. Na dzień bilansowy Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- (k) Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą bez szkody dla jakości skonsolidowanego sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe, jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności zawarte są one w dokumentacji z badania.
- (l) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 2 kwietnia 2009 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 10 kwietnia 2009 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 993 w dniu 22 czerwca 2009 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 ulicy Al. Armii Ludowej 26. Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 4.464.942 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujący zysk netto w kwocie 25.297 tys. zł;
- (c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 24.943 tys. zł;
- (d) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 24.780 tys. zł;
- (e) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 43.013 tys. zł;
- (f) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 5 marca 2010 roku. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku Hipotecznego S.A. z dnia 10 marca 2010 roku, 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:

Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 10 marca 2010 r.