

BRE Bank SA

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

**Raport z badania sprawozdania finansowego
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA**

Raport zawiera 28 kolejno ponumerowanych stron 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	26
VI. Informacje i uwagi końcowe.....	28

I. Ogólna charakterystyka Banku

- (a) Bank utworzony został na podstawie uchwały nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. Bank rozpoczął działalność 2 stycznia 1987 r. Akt założycielski Banku sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie w dniu 11 grudnia 1986 r. i zarejestrowano w Rep. Nr A I 5919/86. W dniu 11 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Banku do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000025237.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Bankowi nadano dnia 24 czerwca 1993 r. numer NIP 526-021-50-88. Dla celów statystycznych Bank otrzymał dnia 2 czerwca 1998 r. numer REGON 001254524.
- (c) Zarejestrowany kapitał zakładowy Banku na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosił 118.642.672 zł i składał się z 29.660.668 akcji o wartości nominalnej 4 zł każda.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności między innymi było:
- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów,
 - prowadzenie innych rachunków bankowych,
 - przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych,
 - udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych,
 - udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw,
 - emitowanie bankowych oraz innych papierów wartościowych,
 - wykonywanie czynności zleconych związanych z emisją papierów wartościowych,
 - dokonywanie terminowych operacji finansowych,
 - wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu,
 - obejmowanie lub nabywanie akcji i praw z akcji, udziałów innej osoby prawnej oraz nabywanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych,
 - prowadzenie działalności akwizycyjnej na rzecz funduszy emerytalnych,
 - pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
 - pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych, prowadzenie działalności polegającej na przyjmowaniu zleceń nabywania i odkupywania oraz zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych,
 - prowadzenie rejestrów członków funduszy emerytalnych oraz rejestrów uczestników funduszy inwestycyjnych,
 - wykonywanie czynności z zakresu pośrednictwa ubezpieczeniowego,
 - dokonywanie obrotu papierami wartościowymi, świadczenie usług powierniczych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych, oraz wykonywanie czynności związanych ze świadczeniem usług powierniczych.

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

- (e) W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:
- | | |
|----------------------|---------------------------------------|
| • Sławomir Lachowski | Prezes Zarządu |
| • Jerzy Jóźkowiak | Członek Zarządu |
| • Bernd Loewen | Członek Zarządu |
| • Rainer Ottenstein | Członek Zarządu |
| • Wiesław Thor | Członek Zarządu |
| • Janusz Wojtas | Członek Zarządu |
| • Jarosław Mastalerz | Członek Zarządu od 1 sierpnia 2007 r. |

- (f) Istotnymi jednostkami powiązanymi z Bankiem są:

Commerzbank Auslandsbanken Holding AG	- jednostka dominująca
BRE Bank Hipoteczny S.A.	- jednostka zależna
BRE Corporate Finance S.A.	- jednostka zależna
BRE Finance France S.A.	- jednostka zależna
BRE Leasing Sp. z o.o.	- jednostka zależna
BRE.locum S.A.	- jednostka zależna
BRE Wealth Management S.A. (dawniej Skarbiec Investment Management S.A.)	- jednostka zależna
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	- jednostka zależna
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	- jednostka zależna
emFinanse Sp. z o.o.	- jednostka zależna
Garbary Sp. z o.o.	- jednostka zależna
Intermarket Bank AG	- jednostka zależna
Magyar Factor zRt.	- jednostka zależna
Polfactor S.A.	- jednostka zależna
PTE Skarbiec – Emerytura S.A.	- jednostka zależna
Tele -Tech Investment Sp. z o.o.	- jednostka zależna
Transfinance a.s.	- jednostka zależna
Xtrade S.A.	- jednostka stowarzyszona

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

- (g) Bank jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2005, 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 Akcjonariuszy uchwałą nr 1 z dnia 27 stycznia 2005 r.

- (h) Bank jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej BRE Banku SA sporządził również, pod datą 28 lutego 2008 r., skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Banku jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 marca 2007 r. na podstawie paragrafu 11 Statutu Banku.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 17 lipca 2006 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 12 listopada 2007 r. do 21 grudnia 2007 r.
 - badanie końcowe od 2 stycznia 2008 r. do 28 lutego 2008 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 4,0% (2006 r.: 1,4%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

- W ciągu 2007 roku Bank koncentrował się na rozwoju bankowości detalicznej przy równoczesnej kontynuacji rozwoju bankowości korporacyjnej, włączając w to obszar bankowości dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw, a także bankowości inwestycyjnej. Równocześnie Zarząd Banku kontynuował politykę optymalizacji portfela inwestycji finansowych. We wrześniu 2006 roku Bank podpisał warunkową umowę sprzedaży akcji Skarbiec Asset Management Holding SA (SAMH) na rzecz spółki Polish Enterprise Fund V L.P. Umowa została zrealizowana 8 stycznia 2007 r., kiedy to Bank dokonał zbycia 72.582 akcji SAMH za łączną cenę 155.000 tys. zł. W 2007 roku Zarząd Banku podjął także dalsze kroki mające na celu sprzedaż akcji PTE Skarbiec – Emerytura SA. W dniu 29 czerwca 2007 r. pomiędzy Bankiem a Aegon Woningén Nova B.V., będącą 100% akcjonariuszem PTE Ergo Hestia SA, została zawarta „Umowa o połączeniu PTE Ergo Hestia oraz PTE Skarbiec-Emerytura” oraz „Umowa opcyjna” na sprzedaż akcji emisji połączeniowej posiadanych przez Bank. Transakcje wymagają zgody Komisji Nadzoru Finansowego.
- W roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. suma bilansowa zwiększyła się o 11.547.580 tys. zł, tj. o 31%, do poziomu 48.409.810 tys. zł na koniec badanego okresu. Wzrost sumy bilansowej został sfinansowany przede wszystkim wzrostem zobowiązań wobec klientów o 6.799.682 tys. zł oraz zobowiązań wobec innych banków o 2.786.614 tys. zł, a także wypracowanym w 2007 roku zyskiem netto w wysokości 637.231 tys. zł. Wzrost zobowiązań wobec klientów był efektem znacznego przyrostu depozytów na rachunkach bieżących, zarówno klientów indywidualnych jak i korporacyjnych, które łącznie wzrosły o 4.470.454 tys. zł, tj. o 31%. Wzrost zobowiązań wobec innych banków był skutkiem pozyskania kredytów i pożyczek, które wzrosły o 2.499.284 tys. zł, tj. o 60%.
- Wartość kapitału podstawowego w porównaniu do końca poprzedniego roku zwiększyła się o 20.486 tys. zł. Wzrost wynikał z emisji 144.633 sztuk akcji zwykłych w ramach realizacji Drugiego Programu Opcji Menedżerskich.
- W badanym okresie nastąpił wzrost działalności kredytowej o 8.689.131 tys. zł, co wynikało zarówno ze wzrostu salda należności od klientów indywidualnych (przede wszystkim wzrósł portfel kredytów hipotecznych udzielonych klientom mBanku i MultiBanku), jak i klientów korporacyjnych. Tym samym zwiększył się udział kredytów i pożyczek udzielonych klientom w sumie bilansowej z poziomu 48% do 54%.
- Jednocześnie poprawie uległa jakość portfela kredytowego, dzięki czemu udział kredytów z utratą wartości w portfelu brutto spadł z poziomu 4% na dzień 31 grudnia 2006 r. do poziomu 2% na dzień bilansowy. Wskaźnik pokrycia należności kredytowych z utratą wartości odpisami aktualizującymi wynosił na 31 grudnia 2007 r. 78% i spadł w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego o 2 punkty procentowe. Saldo odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek na koniec 2007 roku wyniosło 549.808 tys. zł i spadło o 164.523 tys. zł w porównaniu do końca poprzedniego roku.

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

- Wolne środki lokowane były w lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione obejmujące głównie transakcje papierami wartościowymi z udzielonym przyrzeczeniem odkupu. Łączne saldo tych dwóch pozycji wynosiło na dzień bilansowy 9.933.677 tys. zł i w porównaniu do końca poprzedniego roku wzrosło o 4.274.965 tys. zł, tj. o 76%. Jednocześnie Bank utrzymał portfel papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, których saldo na dzień bilansowy wynosiło 3.721.311 tys. zł w porównaniu do 3.519.954 tys. zł na koniec 2006 roku. Powyższe zmiany wpłynęły na wzrost łącznego udziału salda papierów wartościowych w sumie bilansowej z poziomu 26% na koniec 2006 roku do poziomu 29% na koniec badanego okresu.
- Wartość środków pieniężnych utrzymywanych w kasie i w banku centralnym zmalała w stosunku do końca 2006 roku o 1.712.357 tys. zł do poziomu 1.998.380 tys. zł. Jednocześnie, głównie na skutek zmniejszenia salda lokat utrzymywanych w innych bankach, wartość należności od banków spadła w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego o 836.916 tys. zł i wynosiła 2.166.310 tys. zł.
- W badanym okresie wartość pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wzrosła o 852.815 tys. zł do poziomu 2.263.845 tys. zł na koniec 2007 roku, na co największy wpływ miał wzrost wyceny walutowych instrumentów pochodnych o 527.405 tys. zł oraz instrumentów pochodnych na stopę procentową o 339.123 tys. zł.
- Zysk netto bieżącego roku obrotowego wyniósł 637.231 tys. zł i był wyższy o 313.037 tys. zł od zysku netto osiągniętego w 2006 roku. Na wartość tego wyniku złożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 787.302 tys. zł, wynik z tytułu prowizji w kwocie 384.105 tys. zł oraz wynik na działalności handlowej w kwocie 472.361 tys. zł. Jednocześnie na wynik netto wpłynęły ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją w łącznej kwocie 1.006.857 tys. zł, a także obciążenie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 151.197 tys. zł.
- Wynik brutto wyniósł w 2007 roku 788.428 tys. zł i był wyższy niż w 2006 roku o 382.057 tys. zł, tj. o 94%. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem wyniku z tytułu odsetek (wzrost o 247.930 tys. zł), wyniku z tytułu prowizji (wzrost o 104.488 tys. zł), wyniku na działalności handlowej (wzrost o 92.404 tys. zł) oraz wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych (wzrost o 91.923 tys. zł). Omawiany wzrost wyników został częściowo zrównoważony wzrostem ogólnych kosztów administracyjnych o 170.378 tys. zł, a także większymi o 32.073 tys. zł odpisami netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek.
- W badanym roku obrotowym zwiększyło się obciążenie wyniku brutto z tytułu podatku dochodowego o 69.020 tys. zł do poziomu 151.197 tys. zł. Wzrost obciążenia wynikał przede wszystkim ze wzrostu obciążenia podatkiem dochodowym bieżącym o 123.658 tys. zł przy jednoczesnym spadku obciążenia odroczonym podatkiem dochodowym o 54.638 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r.
- Wskaźnik zwrotu kapitału liczony jako zysk za okres obrotowy w stosunku do średnich aktywów netto (z uwzględnieniem wyniku netto okresu) wyniósł 23,46% i był wyższy niż w 2006 roku o 8,41 punktu procentowego. W 2007 roku wzrosła również rentowność brutto, która wyniosła 25,20% w stosunku do 17,90% za rok 2006.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2007 r.

	Komentarz	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2007 r. Struktura (%)	31.12.2006 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1	1.998.380	3.710.737	-1.712.357	(46)	4	10
Weksle uprawnione do redyskonta w banku centralnym		23.259	26.725	-3.466	(13)	-	-
Należności od banków	2	2.166.310	3.003.226	-836.916	(28)	4	8
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3	3.721.311	3.519.954	201.357	6	8	10
Pochodne instrumenty finansowe	4	2.263.845	1.411.030	852.815	60	5	4
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5	26.378.887	17.689.756	8.689.131	49	54	48
Lokacyjne papiery wartościowe	6	6.226.318	2.957.221	3.269.097	111	13	8
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	7	335.819	361.855	-26.036	(7)	1	1
Aktywa zastawione	8	3.707.359	2.701.491	1.005.868	37	8	7
Inwestycje w jednostki zależne	9	449.098	433.343	15.755	4	1	1
Wartości niematerialne	10	379.504	356.136	23.368	7	1	1
Rzeczowe aktywa trwale	11	532.175	470.926	61.249	13	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	2.824	9.720	-6.896	(71)	-	-
Inne aktywa	12	224.721	210.110	14.611	7	-	1
AKTYWA RAZEM		48.409.810	36.862.230	11.547.580	31	100	100

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na 31 grudnia 2007 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2007 r. Struktura (%)	31.12.2006 r. Struktura (%)
PASYWA							
Zobowiązania		45.329.677	34.509.157	10.820.520	31	94	94
Zobowiązania wobec innych banków	13	7.972.900	5.186.286	2.786.614	54	17	14
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	14	2.181.420	1.267.825	913.595	72	5	4
Zobowiązania wobec klientów	15	32.734.316	25.934.634	6.799.682	26	68	71
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16	36.810	36.215	595	2	-	-
Zobowiązania podporządkowane	17	1.661.785	1.547.354	114.431	7	3	4
Pozostałe zobowiązania	18	552.894	457.926	94.968	21	1	1
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		120.659	11.543	109.116	945	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	33	62	-	62	-	-	-
Rezerwy	19	68.831	67.374	1.457	2	-	-
Kapitał własny	20	3.080.133	2.353.073	727.060	31	6	6
Kapitał podstawowy	21	1.517.432	1.496.946	20.486	1	3	4
Kapitał z aktualizacji wyceny		79.231	3.959	75.272	1901	-	-
Zyski zatrzymane		1.483.470	852.168	631.302	74	3	2
PASYWA RAZEM		48.409.810	36.862.230	11.547.580	31	100	100

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

	Komentarz	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
	z	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek		1.860.514	1.334.383	526.131	39	60	59
Koszt odsetek		(1.073.212)	(795.011)	(278.201)	35	(46)	(43)
Wynik z tytułu odsetek	22	787.302	539.372	247.930	46		
Przychody z tytułu prowizji		566.875	415.391	151.484	36	18	18
Koszty z tytułu prowizji		(182.770)	(135.774)	(46.996)	35	(8)	(7)
Wynik z tytułu prowizji	23	384.105	279.617	104.488	37		
Przychody z tytułu dywidend	24	37.726	36.797	929	3	1	2
Wynik z pozycji wymiany	25	427.530	343.265	84.265	25	14	15
Wynik na pozostałej działalności handlowej	26	44.831	36.692	8.139	22	1	1
Wynik na działalności handlowej		472.361	379.957	92.404	24		
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	27	132.038	40.115	91.923	229	4	2
Pozostałe przychody operacyjne	28	59.266	63.244	(3.978)	(6)	2	3
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	29	(58.222)	(26.149)	(32.073)	123	(2)	(2)
Ogólne koszty administracyjne	30	(867.905)	(697.527)	(170.378)	24	(37)	(37)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	31	(138.952)	(135.779)	(3.173)	2	(6)	(7)
Pozostałe koszty operacyjne	32	(19.291)	(73.276)	53.985	(74)	(1)	(4)
Zysk brutto		788.428	406.371	382.057	94		
Podatek dochodowy	33	(151.197)	(82.177)	(69.020)	84		
Zysk netto	34	637.231	324.194	313.037	97		
Przychody ogółem		3.128.780	2.269.887	858.893	38	100	100
Koszty ogółem		(2.340.352)	(1.863.516)	(476.836)	26	(100)	(100)
Zysk brutto		788.428	406.371	382.057	94		

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Wskaźniki rentowności		
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto) (1)	23,46%	15,05%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto bez uwzględnienia wyniku okresu)	26,57%	16,28%
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) (1)	1,85%	1,21%
Rentowność brutto (zysk brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	25,20%	17,90%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tyt. odsetek / średni stan salda aktywów pracujących)	4,78%	4,40%
Wskaźnik kosztów/przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) (2)	55,52%	65,31%
Wskaźniki zadłużenia		
Cena środków obcych (koszt odsetek za okres obrotowy / średni stan salda zobowiązań odsetkowych) (1)	2,86%	2,69%
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne / średnie pasywa ogółem) (1)	6,37%	6,43%
Udział kredytów w aktywach (średni stan należności od banków i klientów brutto / średni stan aktywów ogółem) (1)	59,24%	59,44%
Udział kredytów default w kredytach ogółem	2,02%	3,80%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem (3)	91,35%	91,17%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I stopnia (aktywa do 1 miesiąca zapadalności/pasywa do 1 miesiąca wymagalności) (4)	0,41	0,53
Wskaźnik płynności II (aktywa do 3 miesięcy zapadalności/pasywa do 3 miesięcy wymagalności) (4)	0,47	0,59
Wskaźniki rynku kapitałowego		
Zysk na 1 akcję	21,54 zł	11,05 zł
Wartość księgowa na 1 akcję	103,85 zł	79,72 zł
Inne wskaźniki		
Fundusze własne wg Uchwały KNB 2/2007	3.415.974 tys. zł	2.591.524 tys. zł
Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych (całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy wg Uchwały KNB 1/2007)	2.566.080 tys. zł	1.873.263 tys. zł
Współczynnik wypłacalności wg Uchwały KNB 1/2007	10,65%	11,07%

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

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Bilans na dzień 31 grudnia 2007 r.

1. Kasa, operacje z bankiem centralnym

Na dzień 31 grudnia 2007 r. saldo pozycji „Kasa, operacje z bankiem centralnym” wynosiło 1.998.380 tys. zł w porównaniu do 3.710.737 tys. zł na koniec 2006 roku, co stanowiło spadek o 46%.

Spadek salda spowodowany był głównie wygaśnięciem lokaty w Narodowym Banku Polskim (NBP), której saldo na dzień 31 grudnia 2006 r. wynosiło 2.400.530 tys. zł. Spadek ten został częściowo skompensowany wzrostem środków zgromadzonych na rachunku bieżącym o 694.055 tys. zł do poziomu 1.901.629 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r.

Na dzień bilansowy Bank naliczał i utrzymywał rezerwę obowiązkową zgodnie z Uchwałą Nr 15/2004 Zarządu Narodowego Banku Polskiego z dnia 13 kwietnia 2004 r. w sprawie zasad i trybu naliczania oraz utrzymywania przez banki rezerwy obowiązkowej. Deklarowana rezerwa obowiązkowa utrzymywana w NBP w grudniu 2007 roku uległa zwiększeniu w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego i wynosiła 934.211 tys. zł (728.546 tys. zł w grudniu 2006 roku).

2. Należności od banków

Na dzień 31 grudnia 2007 r. saldo należności od banków wynosiło 2.166.310 tys. zł i w porównaniu do końca 2006 roku spadło o 836.916 tys. zł, tj. o 28%. Spadkowi wartości tej pozycji towarzyszył spadek jej udziału w sumie bilansowej do poziomu 4% na dzień 31 grudnia 2007 r. w porównaniu do 8% udziału w sumie bilansowej na koniec 2006 roku.

Spadek wynikał przede wszystkim ze spadku należności bieżących obejmujących lokaty krótkoterminowe oraz rachunki bieżące o 994.666 tys. zł do poziomu 727.356 tys. zł na 31 grudnia 2007 r. oraz spadku wartości pozycji „Kredyty, lokaty i pożyczki” o 317.716 tys. zł do poziomu 787.850 tys. zł na koniec badanego okresu. Spadek ten został częściowo zrównoważony wzrostem o 389.527 tys. zł należności z tytułu zawartych transakcji zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu do poziomu 513.866 tys. zł na koniec badanego roku obrotowego.

3. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Na dzień 31 grudnia 2007 r. saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wynosiło 3.721.311 tys. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do 31 grudnia 2006 r. o 201.357 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2007 r. na saldo omawianej pozycji składały się dłużne papiery wartościowe o wartości bilansowej 3.719.731 tys. zł oraz kapitałowe papiery wartościowe o wartości bilansowej 1.580 tys. zł.

Wzrost wartości bilansowej papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wynikał głównie ze wzrostu salda obligacji rządowych o 336.274 tys. zł do poziomu 1.161.286 tys. zł oraz zwiększenia się portfeli dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez pozostałe banki, inne podmioty finansowe i niefinansowe, które łącznie wzrosło o 438.878 tys. zł do poziomu 1.226.948 tys. zł. Wzrost ten został częściowo zrównoważony spadkiem salda bonów pieniężnych wyemitowanych przez NBP o 885.620 tys. zł do poziomu 1.091.322 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

4. Pochodne instrumenty finansowe

Saldo pozycji „Pochodne instrumenty finansowe” wyniosło na dzień bilansowy 2.263.845 tys. zł i w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrosło o 852.815 tys. zł, tj. o 60%. Na omawianą pozycję składała się głównie wycena walutowych instrumentów pochodnych, która na dzień bilansowy po stronie aktywów wynosiła 1.154.142 tys. zł i wzrosła o 527.405 tys. zł w porównaniu do salda na koniec 2006 roku, oraz wycena instrumentów pochodnych na stopę procentową, która na dzień bilansowy wynosiła po stronie aktywów 889.542 tys. zł i wzrosła o 339.123 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2006 r.

Wzrost wartości wyceny walutowych instrumentów pochodnych oraz instrumentów pochodnych na stopę procentową zostały częściowo zrównoważone nieznacznym spadkiem wartości transakcji na ryzyko rynkowe o 13.713 tys. zł do poziomu 220.161 tys. zł na koniec badanego okresu.

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Na dzień 31 grudnia 2007 r. saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom wynosiło 26.378.887 tys. zł i w porównaniu do 31 grudnia 2006 r. wzrosło o 8.689.131 tys. zł, tj. o 49%. Jednocześnie udział tej pozycji w sumie bilansowej wzrósł o 6 punktów procentowych do poziomu 54%. Odpisy aktualizujące wartość kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2007 r. wynosiły 549.808 tys. zł w porównaniu do 714.331 tys. zł na koniec 2006 roku.

(a) struktura rodzajowa portfela kredytowego

Największy udział w portfelu kredytowym brutto miały na dzień 31 grudnia 2007 r. kredyty udzielone klientom indywidualnym, które wynosiły 13.790.558 tys. zł oraz kredyty udzielone klientom korporacyjnym w kwocie brutto 12.693.119 tys. zł. Wzrost należności brutto w porównaniu do poprzedniego roku wynikał między innymi ze wzrostu portfela kredytów dla klientów indywidualnych o 5.025.443 tys. zł, tj. o 57% w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego oraz ze wzrostu wartości kredytów udzielonych klientom korporacyjnym o 3.413.856 tys. zł, tj. o 37%. Od końca 2006 roku zmieniły się proporcje w portfelu kredytowym brutto, tj. na dzień 31 grudnia 2007 roku kredyty udzielone klientom indywidualnym stanowiły 51% portfela, natomiast kredyty udzielone klientom korporacyjnym stanowiły 47% portfela, podczas gdy na koniec poprzedniego roku udziały te stanowiły odpowiednio 48% i 50%.

(b) struktura jakościowa portfela kredytowego

W badanym okresie jakość portfela kredytowego uległa poprawie. Wartość należności brutto z utratą wartości spadła o 226.824 tys. zł i wyniosła 586.662 tys. zł. Spadkowi należności brutto z utratą wartości towarzyszył spadek wartości odpisów z tytułu utraty wartości o 198.129 tys. zł do poziomu 456.214 tys. zł. Spadki te były przede wszystkim skutkiem sprzedaży wyodrębnionej części portfela kredytów przez Bank do funduszu sekurytyzacyjnego. Wartość bilansowa należności brutto objętych analizą portfelową wynosiła 26.342.033 tys. zł i wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 8.751.432 tys. zł. Wzrostowi należności towarzyszyło zwiększenie odpisów z tytułu utraty wartości ekspozycji analizowanych portfelowo o 33.606 tys. zł do poziomu 93.594 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

W konsekwencji pokrycie rezerwą z tytułu utraty wartości portfela należności objętych analizą portfelową, wzrosło o 0,02 punktu procentowego do poziomu 0,36% na dzień 31 grudnia 2007 r. Wzrost odpisów z tytułu utraty wartości ekspozycji analizowanych portfelowo wynikał z zastosowania w kalkulacji rezerw portfelowych zmienionych parametrów PD (ang. *probability of default*) oraz z wydłużenia okresu identyfikacji straty.

6. Lokacyjne papiery wartościowe

Na dzień 31 grudnia 2007 r. saldo pozycji „Lokacyjne papiery wartościowe” wyniosło 6.226.318 tys. zł (2.957.221 tys. zł na koniec poprzedniego roku), co stanowiło wzrost o 3.269.097 tys. zł, tj. o 111%.

Na saldo pozycji składały się dłużne papiery wartościowe w kwocie 5.877.067 tys. zł (2.746.698 tys. zł na koniec 2006 roku) oraz instrumenty kapitałowe w kwocie netto 349.251 tys. zł (210.523 tys. zł na koniec 2006 roku).

Na wzrost salda dłużnych papierów wartościowych składał się przede wszystkim wzrost dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Budżet Państwa o 3.342.592 tys. zł do poziomu 5.770.297 tys. zł na koniec badanego okresu (głównie w wyniku wzrostu wartości obligacji złotych oraz bonów skarbowych), częściowo zrównoważony spadkiem wartości portfela dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez banki o 132.525 tys. zł do poziomu 81.745 tys. zł na dzień bilansowy.

Na wzrost wartości salda instrumentów kapitałowych wpłynęła przede wszystkim aktualizacja wyceny do wartości godziwej akcji spółki Vectra S.A. o 139.073 tys. zł w związku z toczącym się procesem sprzedaży akcji przez Bank.

7. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży wyniosły na dzień bilansowy 335.819 tys. zł i obejmowały akcje PTE Skarbiec – Emerytura S.A. W porównaniu do 31 grudnia 2006 r. wartość pozycji zmniejszyła się o 26.036 tys. zł.

Na skutek przeniesienia kontroli nad spółką Skarbiec Asset Management Holding S.A. (SAMH) na rzecz Polish Enterprise Fund V L.P. w dniu 8 stycznia 2007 r. zgodnie z umową sprzedaży zawartą w dniu 25 września 2006 r. rozliczona została transakcja sprzedaży akcji SAMH, których saldo na koniec 2006 roku wynosiło 51.033 tys. zł. Cena zbycia za całokształowy pakiet 72.582 akcji SAMH wynosiła 155.000 tys. zł.

Równocześnie w 2007 roku Bank podjął kolejne działania mające na celu sprzedaż PTE Skarbiec – Emerytura SA. W dniu 29 czerwca 2007 r. Bank zawarł z Aegon Woningen Nova B.V., będącą 100% akcjonariuszem spółki PTE Ergo Hestia SA „Umowę o połączeniu PTE Ergo Hestia oraz PTE Skarbiec – Emerytura” oraz „Umowę opcyjną”. Połączenie odbędzie się w drodze przejęcia majątku PTE Skarbiec – Emerytura przez PTE Ergo Hestia. Połączenie i sprzedaż akcji wymagają zgody Komisji Nadzoru Finansowego (postępowanie jest w toku). Ponadto na połączenie potrzebna jest zgoda Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, którą uzyskano

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

7. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży (cd.)

27 września 2007 r. Umowa opcyjna zawiera opcje kupna i sprzedaży w formie nieodwołalnych ofert dające prawo do kupna (sprzedaży) wszystkich akcji emisji połączeniowej posiadanych przez Bank w następstwie połączenia.

Pomimo iż od momentu pierwotnej klasyfikacji akcji PTE Skarbiec – Emerytura SA do pozycji aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży upłynęło ponad 12 miesięcy, Bank podtrzymał klasyfikację w związku z tym, iż opóźnienie w sprzedaży spowodowane jest zdarzeniami pozostającymi poza kontrolą Banku (uzyskanie zgody na sprzedaż od regulatora rynku). W trakcie 2007 roku w związku z toczącym się procesem sprzedaży Bank dokonał aktualizacji wyceny akcji PTE Skarbiec – Emerytura SA i odwrócił odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 24.998 tys. zł.

Szczegółowe informacje na temat aktywów przeznaczonych do sprzedaży zawiera nota 28 sprawozdania finansowego Banku.

8. Aktywa zastawione

Na dzień 31 grudnia 2007 r. saldo aktywów zastawionych wynosiło 3.707.359 tys. zł, co stanowiło wzrost o 1.005.868 tys. zł, tj. o 37% w porównaniu do 2006 roku. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem wartości papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu (sell-buy back) o 982.952 tys. zł, tj. o 37%.

Jako aktywa zastawione Bank wykazywał również dłużne papiery wartościowe zastawione na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, których wartość na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiła 79.643 tys. zł w porównaniu do 56.727 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego.

9. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Na dzień 31 grudnia 2007 r. saldo pozycji inwestycje w jednostki zależne wynosiło 449.098 tys. zł i wzrosło w porównaniu do końca poprzedniego roku o 15.755 tys. zł, tj. o 4%.

Zwiększenie pozycji było przede wszystkim następstwem objęcia przez Bank akcji spółki BRE Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń SA w kwocie 26.353 tys. zł. Na wzrost salda inwestycji w jednostki zależne wpływ miało również odkupienie od spółki zależnej Tele-Tech Investment Sp. z o.o. akcji spółki BRE.locum SA za kwotę 8.411 tys. zł oraz odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości akcji BRE.locum w kwocie 1.253 tys. zł. Ponadto w 2007 roku Bank objął udziały w spółce emFinanse Sp. z o.o. o wartości 600 tys. zł, a następnie dokonał dopłaty do kapitałów tej spółki w kwocie 2.100 tys. zł oraz objął udziały w spółce BRE Holding Sp. z o.o. o wartości 100 tys. zł.

Wzrost omawianej pozycji w 2007 roku został zrównoważony między innymi poprzez sprzedaż spółki BRELIM o wartości bilansowej 10.205 tys. zł oraz sprzedaż udziałów w spółce BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. o wartości bilansowej 4.000 tys. zł. Ponadto w 2007 roku zlikwidowano spółkę FAMCO, której wartość bilansowa wynosiła 5.340 tys. zł, oraz spółkę TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o., której wartość bilansowa wynosiła 50 tys. zł. Pozostały spadek pozycji wynikał ze zmiany wyceny inwestycji w jednostkach zagranicznych spowodowany zmianą kursów walutowych na łączną kwotę 3.467 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

9. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (cd.)

Szczegółowe informacje na temat portfela inwestycji w jednostkach zależnych przedstawione zostały w nocie 23 sprawozdania finansowego Banku.

Na saldo inwestycji w jednostki stowarzyszone na dzień 31 grudnia 2007 r. składały się jedynie akcje spółki Xtrade S.A. o wartości brutto 11.745 tys. zł, na które w całości utworzono odpis z tytułu utraty wartości. W badanym okresie saldo inwestycji w jednostki stowarzyszone nie zmieniło się.

10. Wartości niematerialne

Na 31 grudnia 2007 r. saldo wartości niematerialnych wynosiło 379.504 tys. zł, co oznaczało wzrost w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego o 23.368 tys. zł.

W badanym okresie nastąpiło zwiększenie wartości brutto wartości niematerialnych o 77.714 tys. zł. Wzrost ten wynikał z poniesionych w 2007 roku nakładów na wartości niematerialne w toku wytwarzania w wysokości 80.274 tys. zł oraz zakupów koncesji, patentów i licencji w kwocie 10.730 tys. zł. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez likwidację i inne zmniejszenia wartości niematerialnych w łącznej kwocie 24.032 tys. zł. Wartość odpisu amortyzacyjnego za badany rok wyniosła 65.106 tys. zł.

Zużycie wartości niematerialnych, mierzone jako stosunek umorzenia do wartości brutto, wynosiło na dzień bilansowy 41% (36% na dzień 31 grudnia 2006 r.).

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosiła 532.175 tys. zł i w porównaniu do 31 grudnia 2006 r. wzrosła o 61.249 tys. zł, tj. o 13%. Na pozycję składały się głównie: budynki, lokale i budowle o wartości netto 218.813 tys. zł, urządzenia techniczne i maszyny o wartości bilansowej 105.044 tys. zł oraz pozostałe środki trwałe o wartości bilansowej 127.706 tys. zł.

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych wzrosła w porównaniu do końca poprzedniego roku o 114.553 tys. zł. Wzrost wynikał głównie z poniesienia nakładów na środki trwałe w budowie o wartości 77.037 tys. zł, ujęcia w księgach rachunkowych środków transportu o wartości 35.686 tys. zł w związku z rozpoczęciem leasingu finansowego na samochody osobowe oraz zakupów urządzeń w kwocie 20.497 tys. zł. Wzrost ten został częściowo zrównoważony przez sprzedaż i likwidację środków trwałych o łącznej wartości brutto 19.830 tys. zł. Wartość odpisów amortyzacyjnych za badany rok wyniosła 73.846 tys. zł.

Zużycie rzeczowych aktywów trwałych, mierzone jako stosunek umorzenia do wartości brutto, wynosiło na dzień bilansowy 46% w porównaniu do 45% na dzień 31 grudnia 2006 r.

12. Inne aktywa

Wartość „Innych aktywów” na koniec badanego roku obrotowego wynosiła 224.721 tys. zł w porównaniu do 210.110 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego, co stanowiło wzrost o 14.611 tys. zł, tj. o 7%.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

12. Inne aktywa (cd.)

Na zmianę salda „Innych aktywów” decydujący wpływ miał wzrost salda pozostałych rozliczeń międzyokresowych czynnych o 12.897 tys. zł oraz wzrost salda przychodów do otrzymania o 5.492 tys. zł, częściowo zrównoważony spadkiem salda pozycji „Dłużnicy” o 3.304 tys. zł. Pozycja „Dłużnicy” o wartości 150.853 tys. zł na koniec 2007 roku stanowiła 67% wartości innych aktywów.

Największe znaczenie dla zmiany wartości pozycji „Dłużnicy” miało przeniesienie do pozycji „Inwestycje w jednostki zależne” zaliczek na akcje spółki BRE Ubezpieczenia TU SA o wartości 26.353 tys. zł w związku z rejestracją spółki oraz przeksięgowanie pożyczek mieszkaniowych udzielonych pracownikom w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych o wartości 19.949 tys. zł do pozycji „Inne zobowiązania” jako pomniejszenie salda funduszu w związku ze zmianą schematu księgowego.

Spadek ten został częściowo skompensowany wzrostem należności z tytułu rozliczeń z siecią bankomatów w kwocie 43.294 tys. zł, co związane było ze zwiększeniem wolumenu wypłat z bankomatów przez klientów detalicznych Banku, oraz rozwiązaniem odpisu aktualizującego zaliczki na zakup udziałów w spółce BRE.locum w kwocie 5.540 tys. zł na skutek ustania przesłanek utraty wartości.

13. Zobowiązania wobec innych banków

Saldo pozycji „Zobowiązania wobec innych banków” na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniosło 7.972.900 tys. zł, co stanowiło wzrost o 2.786.614 tys. zł, tj. o 54%.

Najbardziej znaczącą pozycję „Zobowiązań wobec innych banków”, tj. 84% salda, stanowiły kredyty i pożyczki otrzymane w wysokości 6.693.248 tys. zł.

Wzrost zobowiązań wobec banków wynikał przede wszystkim ze wzrostu o 2.499.284 tys. zł, tj. o 60%, kredytów i pożyczek otrzymanych oraz zwiększenia o 433.955 tys. zł, tj. o 349%, zobowiązań z tytułu transakcji sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (sell-buy back) do poziomu 558.180 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r.

14. Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu

Omawiana pozycja na dzień 31 grudnia 2007 r. składała się w całości z wyceny pochodnych instrumentów finansowych, która po stronie pasywów wynosiła 2.181.420 tys. zł i w porównaniu do końca grudnia 2006 roku wzrosła o 913.595 tys. zł. Na saldo złożyły się: wycena walutowych instrumentów pochodnych o wartości 1.043.681 tys. zł, wycena instrumentów pochodnych na stopę procentową w kwocie 918.156 tys. zł oraz wycena instrumentów pochodnych na ryzyko rynkowe o wartości 219.583 tys. zł.

Wzrost wynikał głównie ze wzrostu wyceny walutowych instrumentów pochodnych o 643.050 tys. zł oraz wzrostu instrumentów pochodnych na stopę procentową o 294.307 tys. zł (przede wszystkim wzrosła wartość wyceny kontraktów IRS). Wzrost ten został częściowo zrównoważony spadkiem o 23.762 tys. zł wyceny instrumentów pochodnych na ryzyko rynkowe.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

15. Zobowiązania wobec klientów

Wartość zobowiązań wobec klientów na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiła 32.734.316 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego o 6.799.682 tys. zł, tj. o 26%.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. najbardziej znaczącą pozycję stanowiły zobowiązania wobec klientów korporacyjnych, które wynosiły 19.385.792 tys. zł, oraz zobowiązania wobec klientów indywidualnych o wartości bilansowej 12.643.879 tys. zł.

Wzrost pozycji wynikał głównie ze zwiększenia środków na rachunkach bieżących utrzymywanych przez klientów indywidualnych o 3.075.695 tys. zł do poziomu 9.387.769 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r., jak i klientów korporacyjnych o 1.394.759 tys. zł do poziomu 9.496.912 tys. zł. Zwiększeniu uległo także saldo depozytów terminowych złożonych przez klientów korporacyjnych o 1.563.713 tys. zł do poziomu 5.266.397 tys. zł oraz saldo zobowiązań z tytułu zawartych z klientami korporacyjnymi transakcji sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu o 822.956 tys. zł do poziomu 3.343.495 tys. zł. Równocześnie w badanym okresie wzrosły zobowiązania wobec sektora budżetowego o 589.705 tys. zł do poziomu 704.645 tys. zł. Omawiany wzrost został częściowo skompensowany spadkiem zobowiązań z tytułu zabezpieczeń pieniężnych wobec klientów korporacyjnych o 836.897 tys. zł do poziomu 1.067.852 tys. zł na koniec badanego okresu.

16. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2007 r. zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wynosiły 36.810 tys. zł i były wyższe o 595 tys. zł, tj. o 2% w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2006 r.

W 2007 roku nie było nowych emisji własnych dłużnych papierów wartościowych. Terminy wykupu pozostałych wyemitowanych przez Bank dłużnych papierów wartościowych przypadają na lata 2008 i 2009.

17. Zobowiązania podporządkowane

Saldo zobowiązań podporządkowanych wyniosło na dzień 31 grudnia 2007 r. 1.661.785 tys. zł i wzrosło w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego o 114.431 tys. zł, tj. o 7%.

Zmiany w 2007 roku wynikały przede wszystkim z zawarcia przez Bank umowy wcześniejszego wykupu dwóch transz obligacji podporządkowanych na łączną kwotę 250.000 tys. EUR. Równocześnie Bank dokonał nowej emisji obligacji podporządkowanych na kwotę 400.000 tys. CHF oraz zaciągnął pożyczkę podporządkowaną na kwotę 120.000 tys. CHF. Na pozycję zobowiązań podporządkowanych na 31 grudnia 2007 r. składały się również obligacje o wartości nominalnej 100.000 tys. EUR oraz 80.000 tys. CHF wyemitowane w poprzednich okresach.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

18. Pozostałe zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2007 r. pozostałe zobowiązania wynosiły 552.894 tys. zł, co w porównaniu do końca roku poprzedniego stanowiło wzrost o 94.968 tys. zł, tj. o 21%.

Największy wpływ na zwiększenie się omawianej pozycji w porównaniu do 31 grudnia 2006 r. miał wzrost salda pozycji wierzyciele o 93.484 tys. zł, które na koniec 2007 roku wynosiło 169.502 tys. zł. Zmiana wynikała głównie ze wzrostu zobowiązania z tytułu nierozliczonych kart płatniczych o 65.047 tys. zł do poziomu 88.794 tys. zł na koniec badanego okresu oraz ujęcia w 2007 roku zobowiązania w kwocie 35.687 tys. zł z tytułu zawartej transakcji leasingu finansowego samochodów osobowych. Zwiększenia te zostały częściowo skompensowane przez spadek innych rozrachunków z odbiorcami i dostawcami o 8.134 tys. zł.

Na wzrost pozostałych zobowiązań składało się także zwiększenie zobowiązań wobec pracowników o 36.667 tys. zł, głównie na skutek utworzenia funduszu premiowego.

Omawiany wzrost został częściowo skompensowany spadkiem salda rozrachunków międzybankowych o 42.604 tys. zł. oraz spadkiem salda Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych o 19.879 tys. zł głównie na skutek przeksięgowania należności z tytułu pożyczek mieszkalnych udzielonych pracownikom Banku z pozycji „Inne aktywa”.

19. Rezerwy

Na dzień bilansowy wartość rezerw wynosiła 68.831 tys. zł, co w porównaniu z końcem poprzedniego roku stanowiło wzrost o 1.457 tys. zł, tj. o 2%.

Na saldo rezerw na dzień 31 grudnia 2007 r. składały się rezerwy na zobowiązania pozabilansowe w wysokości 58.060 tys. zł, rezerwy na sprawy sporne o wartości 2.704 tys. zł oraz pozostałe rezerwy na przyszłe zobowiązania o wartości 8.067 tys. zł.

Wzrost rezerw w porównaniu do 31 grudnia 2006 r. wynikał przede wszystkim ze zwiększenia się rezerw na zobowiązania pozabilansowe o 4.690 tys. zł częściowo zrównoważonego spadkiem wartości rezerw na sprawy sporne w wysokości 2.648 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

20. Kapitał własny

	31.12.2006 r.	Przychody (koszty) ujęte w kapitale własnym	Podwyższeni e kapitału w związku z realizacją opcji menedżerskich	Wynik roku bieżącego	31.12.2007 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy	1.496.946		20.486	-	1.517.432
Kapitał z aktualizacji wyceny	3.959	75.272	-	-	79.231
Zyski zatrzymane	852.168		(5.929)	637.231	1.483.470
Kapitał własny razem	2.353.073	75.272	14.557	637.231	3.080.133

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Kapitał własny” wynosiła 3.080.133 tys. zł (2.353.073 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 r.).

W badanym roku kapitał podstawowy wzrósł o 20.486 tys. zł. Wzrost wynikał z podwyższenia zarejestrowanego kapitału akcyjnego o kwotę 579 tys. zł poprzez emisję 144.633 sztuk akcji o wartości nominalnej 4 zł. Równocześnie kapitał podstawowy wzrósł o 13.330 tys. zł na skutek ujęcia nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej oraz o 6.577 tys. zł na skutek przeniesienia z zysków zatrzymanych wyceny opcji zrealizowanych w badanym roku. Wszystkie opisane zmiany wynikały z realizacji Drugiego Programu Opcji Menedżerskich zatwierdzonego uchwałą nr 29 Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA z dnia 21 maja 2003 r., w ramach którego Bank wyemitował 144.633 akcji po cenie emisyjnej 96,16 zł.

W badanym okresie nastąpił wzrost kapitału z aktualizacji wyceny o 75.272 tys. zł. Wzrost ten wynikał z wyceny wartości portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie netto 78.166 tys. zł, częściowo zrównoważonej ujęciem ujemnych różnic kursowych związanych z posiadanymi przez Bank akcjami i udziałami w jednostkach podporządkowanych oraz oddziałami zagranicznymi w łącznej kwocie 2.894 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

20. Kapitał własny (cd.)

Na pozycję zysków zatrzymanych odniesiono w badanym okresie zmianę wyceny opcji na akcje w wysokości 648 tys. zł. Równocześnie omawiana pozycja kapitałów zmniejszyła się o 6.577 tys. zł w związku z przeniesieniem na kapitał podstawowy ujętej w poprzednich okresach wyceny opcji na skutek ich realizacji w badanym roku.

Zyski zatrzymane zwiększyły się o kwotę zysku netto osiągniętego przez Bank w 2007 roku, który wyniósł 637.231 tys. zł.

21. Kapitał podstawowy – struktura własności

Na 31 grudnia 2007 r. akcjonariuszami Banku byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Typ posiadanych akcji (zwykłe /uprzywilejowane)	% posiadanych głosów
Commerzbank Auslandsbanken Holding AG	20.719.692	82.878.768	zwykłe	69,86%
BZ WBK AIB Asset Management SA	1.486.325	5.945.300	zwykłe	5,01%
Pozostali akcjonariusze	7.454.651	29.818.604	zwykłe	25,13%
	29.660.668			100,00%

W 2007 roku głównym akcjonariuszem BRE Banku SA pozostawała spółka Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, będąca spółką zależną od Commerzbanku AG.

Ze względu na emisję akcji w 2007 roku związaną z realizacją Programów Opcji Menedżerskich udział głównego akcjonariusza Banku zmniejszył się z 70,20% na koniec poprzedniego roku do 69,86%. Na dzień 31 grudnia 2007 r. próg 5% posiadanych akcji przekroczyła również spółka BZ WBK AIB Asset Management SA, w której posiadaniu znajdowało się 5,01% akcji Banku (w tym akcje będące własnością funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB TFI S.A. w liczbie 1.484.452 akcji, co na dzień 31 grudnia 2007 r. stanowiło 5,0048% kapitału zakładowego Banku i 5,0048% ogólnej liczby głosów na WZ Banku, tj. 1.484.452 głosów). Tym samym udział pozostałych akcjonariuszy w kapitale akcyjnym Banku wyniósł 25,13%.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2007 r.

22. Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek w bieżącym okresie obrotowym wyniósł 787.302 tys. zł (539.372 tys. zł w poprzednim roku obrotowym), co stanowiło wzrost o 247.930 tys. zł, tj. o 46%. Wzrost wyniku z tytułu odsetek wynikał z szybszego wzrostu przychodów odsetkowych (wzrost o 39% do poziomu 1.860.514 tys. zł) aniżeli kosztów odsetkowych (wzrost o 35% do poziomu 1.073.212 tys. zł).

W ramach przychodów największy wzrost wartości odnotowano na przychodach odsetkowych od kredytów i pożyczek (wzrost o 409.716 tys. zł, tj. o 46%) oraz na przychodach odsetkowych z lokacyjnych papierów wartościowych (wzrost o 94.656 tys. zł, tj. o 112%). Wzrost przychodów odsetkowych z tytułu lokacyjnych papierów wartościowych był spowodowany zmianą struktury inwestowania Banku, w wyniku której udział lokacyjnych papierów wartościowych w sumie bilansowej wzrósł z 8% na koniec poprzedniego roku do 13% na koniec badanego roku przy równoczesnej zmianie udziału papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu odpowiednio z 10% do 8%.

Koszty z tytułu odsetek obejmowały przede wszystkim odsetki z tytułu rozliczeń z bankami i klientami w kwocie 1.008.377 tys. zł, które wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego o 289.521 tys. zł, tj. o 40%, co było spowodowane zarówno wzrostem wolumenu zobowiązań wobec banków i klientów, jak i wzrostem stóp procentowych w 2007 roku. Wzrost ten był częściowo skompensowany spadkiem kosztów odsetkowych z tytułu innych pożyczek, dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu oraz emisji dłużnych papierów wartościowych odpowiednio o 8.656 tys. zł, 1.774 tys. zł oraz 1.771 tys. zł.

Marża odsetkowa (liczona jako wynik z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek) wzrosła w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o 2 punkty procentowe, tj. z poziomu 40% do 42%.

23. Wynik z tytułu opłat i prowizji

Wynik z tytułu opłat i prowizji w 2007 roku wyniósł 384.105 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 104.488 tys. zł, tj. o 37%.

Wzrost pozycji wynikał ze wzrostu o 151.484 tys. zł przychodów z tytułu opłat i prowizji, częściowo pomniejszonych o wzrost kosztów z tytułu opłat i prowizji o 46.996 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego.

Wzrost tej kategorii przychodów był spowodowany głównie wzrostem przychodów z tytułu obsługi kart płatniczych o 48.471 tys. zł, przychodów z działalności kredytowej (o 41.667 tys. zł) oraz pozostałych transakcji (o 27.217 tys. zł). Wzrost przychodów z tytułu obsługi kart płatniczych był zarówno wynikiem dynamicznego wzrostu liczby wydanych kart, jak i liczby dokonywanych nimi transakcji, natomiast wzrost opłat i prowizji z tytułu pozostałych transakcji wynikał ze wzrostu obrotu jednostkami funduszy inwestycyjnych.

Poziom kosztów z tytułu opłat i prowizji był kształtowany w omawianym okresie obrotowym głównie przez koszty z tytułu obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych, które wzrosły o 29.948 tys. zł do poziomu 106.182 tys. zł oraz koszty z tytułu pozostałych

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

23. Wynik z tytułu opłat i prowizji (cd.)

opłat, które wzrosły o 18.402 tys. zł do poziomu 69.875 tys. zł, a na które składały się przede wszystkim wynagrodzenia pośredników finansowych.

24. Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend wyniosły w 2007 roku 37.726 tys. zł i wzrosły w porównaniu do 2006 roku o 929 tys. zł, tj. o 3%. Na tę pozycję składały się między innymi dywidendy od Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. (19.179 tys. zł), BRE Leasing Sp. z o.o. (5.336 tys. zł) i BRE Wealth Management Sp. z o.o. (3.273 tys. zł). Dywidendy od pozostałych spółek, których akcje bądź udziały posiadał Bank, wyniosły 9.938 tys. zł.

25. Wynik z pozycji wymiany

Wynik z pozycji wymiany wyniósł w badanym roku 427.530 tys. zł, co w stosunku do 2006 roku oznaczało wzrost o 84.265 tys. zł, tj. o 25%.

Na wynik z pozycji wymiany składał się głównie zysk z tytułu zrealizowanych różnic kursowych w wysokości 380.780 tys. zł (wzrost o 251.448 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim) oraz wynik z tytułu zrealizowanych marż FX w wysokości 117.716 tys. zł (wzrost o 43.308 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim). Wzrost ten został częściowo zrównoważony spadkiem wyceny walutowej instrumentów pochodnych o 199.696 tys. zł do poziomu 71.788 tys. zł wyceny ujemnej na koniec badanego okresu, co było w głównej mierze spowodowane spadkiem wyceny transakcji FX swap z poziomu 142.285 tys. zł wyceny dodatniej w 2006 roku do poziomu 27.264 tys. zł wyceny ujemnej na koniec badanego okresu.

26. Wynik na pozostałej działalności handlowej

Wynik na pozostałej działalności handlowej wyniósł w 2007 roku 44.831 tys. zł, co stanowiło wzrost o 8.139 tys. zł w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Największy wzrost dotyczył wyniku na instrumentach kapitałowych, który wzrósł w porównaniu do 2006 roku o 14.180 tys. zł do poziomu 20.486 tys. zł.

Drugą istotną pozycją kształtującą wynik na pozostałej działalności handlowej był wynik na instrumentach odsetkowych, który wyniósł 18.522 tys. zł i spadł w porównaniu do ubiegłego roku o 2.990 tys. zł. Wynik na instrumentach odsetkowych w badanym okresie obejmował zysk zrealizowany na obrocie instrumentami pochodnymi w wysokości 23.515 tys. zł, zrównoważony stratą poniesioną na instrumentach rynku pieniężnego w wysokości 4.993 tys. zł.

27. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

W 2007 roku Bank osiągnął zysk na lokacyjnych papierach wartościowych w wysokości 132.038 tys. zł, co stanowiło wzrost o 91.923 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego.

Na kwotę zysku składał się przede wszystkim wynik na sprzedaży akcji i udziałów w wysokości 105.850 tys. zł, głównie z tytułu transakcji sprzedaży spółki SAMH, na której

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

27. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych (cd.)

Bank osiągnął zysk w wysokości 103.967 tys. zł. Dodatkowo na wynik pozytywnie wpłynęło rozwiązanie rezerwy na dopłatę do kapitału spółce BRE.locum w kwocie 6.038 tys. zł oraz wynik na sprzedaży dłużnych papierów wartościowych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży w wysokości 1.977 tys. zł. Częściowo zrównoważyły je koszty związane ze sprzedażą spółki SAMH w wysokości 7.599 tys. zł.

28. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 59.266 tys. zł i spadły w porównaniu do 2006 roku o 3.978 tys. zł, tj. o 6%. Pozostałe przychody operacyjne w 2007 roku obejmowały przychody z rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania, które wyniosły 17.313 tys. zł, przychody ze sprzedaży towarów i usług (w kwocie 16.556 tys. zł) oraz pozostałe przychody operacyjne (w wysokości 21.285 tys. zł).

Niższy poziom przychodów operacyjnych wynikał przede wszystkim z niższych o 11.301 tys. zł przychodów z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia oraz niższych o 3.249 tys. zł przychodów z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania. Jednocześnie Bank osiągnął wyższe o 4.583 tys. zł przychody ze sprzedaży usług (wzrost o 4.583 tys. zł) oraz pozostałe przychody operacyjne (wzrost o 5.416 tys. zł).

29. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Na odpisy netto z tytułu utraty wartości składały się odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom i bankom oraz koszty utworzonych rezerw na zobowiązania pozabilansowe. Nadwyżka odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek nad rozwiązaniami rezerw wynosiła w badanym roku obrotowym 58.222 tys. zł w porównaniu do nadwyżki netto odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w wysokości 26.149 tys. zł w roku poprzednim.

Na pozycję tę w badanym roku składały się przede wszystkim koszty zawiązania odpisów netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom w wysokości 52.625 tys. zł, które wzrosły w porównaniu do ubiegłego roku o 19.308 tys. zł oraz koszty odpisów netto na zobowiązania warunkowe wobec klientów w kwocie 4.719 tys. zł wyższe o 16.862 tys. zł w porównaniu do ubiegłego roku.

30. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne w badanym okresie wyniosły 867.905 tys. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do 2006 roku o 170.378 tys. zł, tj. o 24%.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

30. Ogólne koszty administracyjne (cd.)

Wzrost ogólnych kosztów administracyjnych był spowodowany głównie wzrostem kosztów pracowniczych o 103.042 tys. zł, tj. o 29%, do poziomu 453.131 tys. zł na koniec badanego okresu, przede wszystkim na skutek wzrostu wynagrodzeń zasadniczych o 90.515 tys. zł, co było między innymi związane ze wzrostem liczby etatów (przeciętne zatrudnienie w Banku wzrosło o 15%).

Równocześnie wzrosły także koszty rzeczowe, które osiągnęły poziom 400.339 tys. zł, w porównaniu do 334.535 tys. zł w 2006 roku, głównie na skutek znacznego rozwoju działalności Banku w badanym okresie, w tym utworzenia oddziałów zagranicznych w Czechach i na Słowacji.

31. Amortyzacja

Koszty amortyzacji wyniosły w badanym okresie 138.952 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o 3.173 tys. zł, tj. o 2%.

Koszty amortyzacji obejmowały w badanym okresie amortyzację wartości niematerialnych w kwocie 65.106 tys. zł oraz amortyzację środków trwałych w kwocie 73.846 tys. zł.

32. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne spadły z poziomu 73.276 tys. zł w 2006 roku do 19.291 tys. zł w badanym roku.

Spadek ten wynikał z niższych o 24.800 tys. zł kosztów zapłaconych kar, odszkodowań i grzywien, co wynikało z ujęcia w kosztach 2006 roku tytułów o charakterze jednorazowym, w tym kary nałożonej przez UOKiK. Równocześnie w porównaniu do ubiegłego roku spadły koszty z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia o 11.866 tys. zł do poziomu 1.372 tys. zł oraz koszty utworzonych odpisów z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania o 11.299 tys. zł do poziomu 5.078 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące pozostałych kosztów operacyjnych ujęte są w nocie 11 sprawozdania finansowego Banku.

33. Podatek dochodowy

	2007 r.	2006 r.	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	142.457	18.799	123.658
Podatek dochodowy odroczony	8.740	63.378	(54.638)
Obciążenie wyniku finansowego	151.197	82.177	69.020

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 2007 roku zaliczki w formie ryczałtu na poczet podatku dochodowego od osób prawnych, które pomniejszyły bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego, wynoszące na dzień bilansowy 120.659 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

33. Podatek dochodowy (cd.)

Na saldo podatku odroczonego składały się różnice przejściowe ujemne, które wyniosły 169.937 tys. zł, w porównaniu do salda tych różnic w kwocie 158.916 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 r. Ujemne różnice przejściowe dotyczyły między innymi odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i zobowiązań pozabilansowych, które nie zostały dotychczas uznane za koszt uzyskania przychodów (42.650 tys. zł), wyceny instrumentów pochodnych i kontraktów terminowych (32.471 tys. zł) utworzonych rezerw na nagrody, premie, odprawy emerytalne i urlopy (25.568 tys. zł) oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów (19.326 tys. zł).

Dodatnie różnice przejściowe wynosiły na koniec badanego okresu 167.175 tys. zł i były wyższe o 17.979 tys. zł w stosunku do końca poprzedniego roku. Dodatnie różnice przejściowe dotyczyły między innymi różnic pomiędzy amortyzacją podatkową i księgową (39.802 tys. zł), wyceny instrumentów pochodnych i kontraktów terminowych (36.542 tys. zł), oraz salda nierozliczonej ulgi inwestycyjnej (30.446 tys. zł).

W związku z wystąpieniem nadwyżki różnic ujemnych nad dodatnimi Bank na koniec 2007 roku rozpoznał aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 2.824 tys. zł (9.720 tys. zł na koniec 2006 roku). Dodatkowo w związku z rozpoczęciem działalności przez oddziały zagraniczne mBanku w Czechach i na Słowacji rozpoznano również rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 62 tys. zł.

Efektywna stopa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych wynosiła 19,18%. Różnica efektywnej stopy opodatkowania w stosunku do obowiązującej (19%) wynikała przede wszystkim z wyłączenia z kalkulacji podatku dochodowego bieżącego dochodów nie podlegających opodatkowaniu w kwocie 83.563 tys. zł oraz kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów w kwocie 60.210 tys. zł zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.

Szczegółowe rozbieżności kwoty podatku odroczonego odniesionego na wynik 2007 roku i 2006 roku przedstawione zostały w nocie 14 i 35 w sprawozdaniu finansowym Banku.

34. Wynik finansowy netto

Zysk netto za badany rok wyniósł 637.231 tys. zł.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 1 marca 2007 r. część uzyskanego w 2006 roku zysku netto w wysokości 49.689 tys. zł została przeznaczona na pokrycie straty z lat ubiegłych, a pozostała część zysku w wysokości 274.505 tys. zł została przeznaczona na zwiększenie pozostałego kapitału zapasowego.

35. Pozycje pozabilansowe

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2007 r. wartość „Pozycji pozabilansowych” wynosiła 653.325.000 tys. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do salda na koniec poprzedniego okresu o 95.826.617 tys. zł, tj. o 17%. Szczegóły dotyczące tego salda przedstawione zostały w nocie 37 sprawozdania finansowego Banku.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. najistotniejszą pozycję stanowiły zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży, których wartość wyniosła 636.193.783 tys. zł (odpowiadało to 97% wartości salda) i wynikała głównie z zawarcia transakcji na instrumentach pochodnych.

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 jego 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) 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) Sprawozdanie z działalności Banku uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- (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.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (i) Całkowity wymóg regulacyjny, wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych, wyniósł na dzień bilansowy 2.566.080 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniósł 10,65%. Na dzień bilansowy Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- (j) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (k) Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 marca 2007 r. Zostało ono złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 23 marca 2007 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1067, poz. 6147 w dniu 6 czerwca 2007 r.

VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego BRE Banku SA z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18 (zwanego dalej „Bankiem”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 48.409.810 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie 637.231 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 727.060 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 1.400.759 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku dnia 28 lutego 2007 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 28 lutego 2007 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.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:

Adam Celiński
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033/7039

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 28 lutego 2008 r.