

## **Grupa Kapitałowa BRE Banku SA**

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

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

**Raport zawiera 30 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy.....	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	28
VI. Informacje i uwagi końcowe .....	30

**I. Ogólna charakterystyka Grupy**

- (a) BRE Bank SA (zwany dalej „Bankiem”) został utworzony na podstawie uchwały nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. Bank rozpoczął działalność w dniu 2 stycznia 1987 r. Akt założycielski sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie w dniu 11 grudnia 1986 r. i zarejestrowano w Rep. 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 nadano Bankowi 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 Grupy było między innymi:
- 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 Grupy (cd.)**

(e) W okresie obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

- |                      |                                       |
|----------------------|---------------------------------------|
| • Sławomir Lachowski | Prezes Zarządu                        |
| • Jerzy Józkowiak    | 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) Bank jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane 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.

**Grupa Kapitałowa BRE Banku SA**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

4

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

(g) W skład Grupy Kapitałowej BRE Banku SA na dzień 31 grudnia 2007 r. wchodzi następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
BRE Bank SA	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2007 r.
BRE Bank Hipoteczny SA	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2007 r.
BRE Corporate Finance SA	Zależna 100,00%	Pełna	Grant Thornton Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2007 r.
BRE Wealth Management SA (dawniej Skarbiec Investment Management SA)	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2007 r.
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2007 r.
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2007 r.
Garbary Sp. z o.o.	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2007 r.
emFinanse Sp. z o.o.	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2007 r.
PTE Skarbiec – Emerytura SA	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2007 r.
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2007 r.
BRE Finance France SA	Zależna 99,98%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2007 r.
BRE.Iocum SA	Zależna 79,99%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2007 r.
Magyar Factor zRt.	Zależna 78,12%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Kft.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2007 r.
Polfactor SA	Zależna 78,12%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2007 r.
Transfinance a.s.	Zależna 78,11%	Pełna	Ernst & Young s.r.o.	z objaśnieniem	31 grudnia 2007 r.
Intermarket Bank AG	Zależna 56,24%	Pełna	Ernst & Young G.m.b.H	z objaśnieniem	31 grudnia 2007 r.
BRE Leasing Sp. z o.o.	Zależna 50,004%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2007 r.

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 22 Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA 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 jednostek wchodzących w skład Grupy 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 Grupy**

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

Skonsolidowane 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%).

BRE Bank SA jest jednostką dominującą w Grupie. W badanym roku w skład Grupy wchodził Bank oraz 34 jednostek podporządkowanych (w tym 16 skonsolidowanych jednostek zależnych, jedna jednostka stowarzyszona wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności). Pozostałe zostały uznane za nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W roku poprzedzającym rok badany Grupa składała się z Banku, 42 jednostek podporządkowanych (w tym 18 skonsolidowanych jednostek zależnych, jedna jednostka stowarzyszona wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności). Pozostałe podmioty zostały uznane za nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- W roku 2007 Grupa koncentrowała się na rozwoju bankowości detalicznej przy równoczesnej kontynuacji rozwoju bankowości korporacyjnej, a także bankowości inwestycyjnej. Równocześnie kontynuowano restrukturyzację pozostałych segmentów Grupy, a przede wszystkim segmentu „Zarządzanie aktywami”. W ramach tych działań Bank podpisał w dniu 25 września 2006 r. warunkową umowę sprzedaży akcji Skarbiec Asset Management Holding SA na rzecz Polish Enterprise Fund V L.P. („PEF V”). Umowa sprzedaży 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 Woningen 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.
- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 55.982.973 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 13.652.392 tys. zł, tj. o 32%. Wzrost ten został sfinansowany głównie zyskiem netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych, który wyniósł 747.617 tys. zł oraz wzrostem zobowiązań wobec klientów i banków odpowiednio o 7.732.007 tys. zł i 4.314.554 tys. zł.
- Wartość kapitału podstawowego Grupy w porównaniu do końca ubiegłego roku zwiększyła się o 20.486 tys. zł. Wzrost wynikał z dokonanej przez BRE Bank SA emisji 144.633 sztuk akcji zwykłych w ramach realizacji programu opcji menedżerskich.

**III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy (cd.)**

- W 2007 roku nastąpiła zmiana struktury aktywów skutkująca znacznym wzrostem wartości netto kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 10.637.971 tys. zł, lokacyjnych papierów wartościowych o 3.331.058 tys. zł oraz aktywów zastawionych o 1.005.978 tys. zł. Równocześnie zmniejszeniu uległy środki zdeponowane w kasie i banku centralnym o 1.713.072 tys. zł.
- Zysk netto łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych w porównaniu do roku poprzedniego wzrósł o 301.223 tys. zł do poziomu 747.617 tys. zł. Zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych bieżącego roku obrotowego wyniósł 660.977 tys. zł i wzrósł w porównaniu do 2006 roku o 250.728 tys. zł. Na wynik z działalności kontynuowanej w tej wysokości złożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 1.027.783 tys. zł, wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 564.278 tys. zł, wynik na działalności handlowej w wysokości 486.468 tys. zł, ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją w kwocie 1.279.644 tys. zł, odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w wysokości 76.810 tys. zł oraz obciążenia z tytułu podatku dochodowego w kwocie 184.578 tys. zł.
- Wynik na działalności operacyjnej kontynuowanej był w porównaniu do 2006 roku wyższy o 310.962 tys. zł głównie na skutek wzrostu wyniku z tytułu odsetek o 303.605 tys. zł, a także w następstwie wyższego wyniku z tytułu opłat i prowizji oraz wyniku na działalności handlowej odpowiednio o 147.868 tys. zł i 86.883 tys. zł. Omawiany wzrost został częściowo zrównoważony zwiększeniem ogólnych kosztów administracyjnych i amortyzacji, które łącznie wzrosły o 235.267 tys. zł w szczególności z tytułu wyższych kosztów pracowniczych oraz spadkiem wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych o 18.688 tys. zł.
- Jednocześnie w badanym roku obrotowym zwiększyło się obciążenie z tytułu podatku dochodowego dotyczącego działalności kontynuowanej o 60.346 tys. zł. Wzrost obciążenia działalności kontynuowanej z tytułu podatku dochodowego wynikał ze wzrostu obciążenia podatkiem dochodowym bieżącym o 152.764 tys. zł, częściowo zrównoważonego spadkiem obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego o 92.418 tys. zł.
- Zysk brutto z działalności zaniechanej w 2007 roku wyniósł 108.990 tys. zł i wzrósł w porównaniu do poprzedniego roku o 67.111 tys. zł. Na zysk brutto z działalności zaniechanej składał się głównie wynik ze sprzedaży Skarbiec Asset Management Holding SA w wysokości 89.458 tys. zł. Pozostałą część zysku brutto stanowił rachunek zysków i strat PTE Skarbiec – Emerytura SA. Obciążenie podatkiem dochodowym wyniku z działalności zaniechanej wyniosło 22.350 tys. zł i wzrosło w porównaniu do poprzedniego roku o 16.616 tys. zł.
- Wskaźnik zwrotu kapitału liczony jako zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych za okres obrotowy w stosunku do średnich aktywów netto z uwzględnieniem wyniku netto za okres wyniósł 21,80% i był wyższy niż w 2006 roku o 4,46 punktu procentowego. W 2007 roku wzrosła również rentowność brutto, która wyniosła 21,78% w stosunku do 18,11% za rok 2006.



**Grupa Kapitałowa BRE Banku SA**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

8

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**SKONSOLIDOWANY 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 (%)
<b>AKTYWA</b>							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1	2.003.535	3.716.607	(1.713.072)	(46)	4	9
Weksle uprawnione do redyskonta w banku centralnym		23.259	26.725	(3.466)	(13)	-	-
Należności od banków	2	2.089.936	2.844.124	(754.188)	(27)	4	7
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3	3.403.174	3.516.149	(112.975)	(3)	6	9
Pochodne instrumenty finansowe	4	2.272.638	1.413.065	859.573	61	4	3
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5	33.682.665	23.044.694	10.637.971	46	60	55
Lokacyjne papiery wartościowe	6	6.386.574	3.055.516	3.331.058	109	11	7
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	7	336.078	385.194	(49.116)	(13)	1	1
Aktywa zastawione	8	3.708.158	2.702.180	1.005.978	37	7	6
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		4.823	5.356	(533)	(10)	-	-
Wartości niematerialne	9	404.967	381.111	23.856	6	1	1
Rzeczowe aktywa trwałe	10	670.213	580.108	90.105	16	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	116.290	65.112	51.178	79	-	-
Inne aktywa	11	880.663	594.640	286.023	48	1	1
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>55.982.973</b>	<b>42.330.581</b>	<b>13.652.392</b>	<b>32</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**Grupa Kapitałowa BRE Banku SA**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

9

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**SKONSOLIDOWANY 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 (%)
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY</b>							
<b>Zobowiązania</b>		<b>52.541.650</b>	<b>39.708.382</b>	<b>12.833.268</b>	<b>32</b>	<b>94</b>	<b>94</b>
Zobowiązania wobec innych banków	12	12.286.940	7.972.386	4.314.554	54	22	19
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	13	2.164.214	1.253.900	910.314	73	4	3
Zobowiązania wobec klientów	14	32.401.863	24.669.856	7.732.007	31	58	58
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15	2.928.414	3.389.559	(461.145)	(14)	5	8
Zobowiązania podporządkowane	16	1.661.785	1.547.354	114.431	7	3	4
Pozostałe zobowiązania	17	879.975	759.799	120.176	16	2	2
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	33	134.234	20.047	114.187	570	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	455	312	143	46	-	-
Rezerwy	18	71.227	70.168	1.059	2	-	-
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	7	12.543	25.001	(12.458)	(50)	-	-
<b>Kapitał własny</b>	19	<b>3.441.323</b>	<b>2.622.199</b>	<b>819.124</b>	<b>30</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
Kapitał podstawowy		1.517.432	1.496.946	20.486	1	3	4
Kapitał z aktualizacji wyceny		74.204	5.110	69.094	1352	-	-
Zyski zatrzymane		1.732.875	1.028.710	704.165	68	3	2
Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych		116.812	91.433	25.379	28	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM</b>		<b>55.982.973</b>	<b>42.330.581</b>	<b>13.652.392</b>	<b>32</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**Grupa Kapitałowa BRE Banku SA**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

10

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

	Komentarz	2007 r. tys. zł	2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2007 r. Struktura (%)	2006 r. Struktura (%)
Wynik z tytułu odsetek	20	1.027.783	724.178	303.605	42	44	40
Wynik z tytułu prowizji	21	564.278	416.410	147.868	36	24	23
Przychody z tytułu dywidend	22	2.327	16.865	(14.538)	(86)	-	1
Wynik na działalności handlowej	23	486.468	399.585	86.883	22	21	22
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	24	3.834	22.522	(18.688)	(83)	-	1
Pozostałe przychody operacyjne	25	249.661	229.039	20.622	9	11	13
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	26	(76.810)	(45.961)	(30.849)	67	(5)	(4)
Ogólne koszty administracyjne	27	(1.103.319)	(879.492)	(223.827)	25	(74)	(69)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	28	(176.325)	(164.885)	(11.440)	7	(12)	(13)
Pozostałe koszty operacyjne	29	(132.342)	(183.668)	51.326	(28)	(9)	(14)
<b>Wynik na działalności operacyjnej kontynuowanej</b>		<b>845.555</b>	<b>534.593</b>	<b>310.962</b>	<b>58</b>	-	-
<b>Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych</b>		<b>-</b>	<b>(112)</b>	<b>112</b>	<b>(100)</b>	-	-
<b>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>845.555</b>	<b>534.481</b>	<b>311.074</b>	<b>58</b>	-	-
Podatek dochodowy	30	(184.578)	(124.232)	(60.346)	49	-	-
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych</b>		<b>660.977</b>	<b>410.249</b>	<b>250.728</b>	<b>61</b>	-	-
<b>Zysk brutto z działalności zaniechanej</b>		<b>108.990</b>	<b>41.879</b>	<b>67.111</b>	<b>160</b>	-	-
Podatek dochodowy	30	(22.350)	(5.734)	(16.616)	290	-	-
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej</b>		<b>86.640</b>	<b>36.145</b>	<b>50.495</b>	<b>140</b>	-	-
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych</b>		<b>747.617</b>	<b>446.394</b>	<b>301.223</b>	<b>67</b>	-	-
Zysk udziałowców mniejszościowych		37.523	25.136	12.387	49	-	-
Zysk netto		710.094	421.258	288.836	69	-	-
Przychody i zyski razem z działalności kontynuowanej		2.334.351	1.808.599	525.752	29	100	100
Koszty i straty razem z działalności kontynuowanej		(1.488.796)	(1.274.118)	(214.678)	17	(100)	(100)
<b>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>845.555</b>	<b>534.481</b>	<b>311.074</b>	<b>58</b>	-	-

#### IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

##### Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy (\*)

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto) (1)	21,80%	17,34%
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto bez uwzględnienia wyniku okresu) (2)	24,69%	19,04%
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) (1)	1,72%	1,42%
Rentowność brutto (zysk brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	21,78%	18,11%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średni stan salda aktywów pracujących) (1)	5,22%	4,97%
Wskaźnik kosztów/przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) (3)	61,38%	66,12%
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
Cena środków obcych (koszt odsetek za okres obrotowy / średni stan salda zobowiązań odsetkowych) (1)	3,06%	2,94%
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne / średnie pasywa ogółem) (1)	6,17%	6,30%
<b>Wskaźniki aktywności</b>		
Udział należności od banków i klientów w aktywach (średni stan należności brutto od banków i klientów / średni stan aktywów ogółem) (1)	64,28%	63,58%
Udział kredytów i pożyczek objętych utratą wartości w należnościach brutto od banków i klientów	2,20%	3,63%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem	91,63%	91,91%
<b>Wskaźniki płynności</b>		
Wskaźnik płynności I stopnia (aktywa do 1 miesiąca zapadalności / pasywa do 1 miesiąca wymagalności) (4)	0,41	0,50
Wskaźnik płynności II (aktywa do 3 miesięcy zapadalności/pasywa do 3 miesięcy wymagalności) (4)	0,53	0,61
<b>Wskaźniki rynku kapitałowego</b>		
Zysk na 1 akcję (zgodnie z MSR 33)	21,08 zł	13,12 zł
Wartość księgowa na 1 akcję	112,08 zł	85,74 zł
<b>Inne wskaźniki</b>		
Fundusze własne według Uchwały KNB 2/2007	3.971.101 tys. zł	2.975.333 tys. zł
Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych (całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy według Uchwały KNB 1/2007)	3.127.259 tys. zł	2.290.618 tys. zł
Współczynnik wypłacalności według Uchwały KNB 1/2007	10,16%	10,39%

(\*) Wskaźniki wyliczono w oparciu o zysk z działalności kontynuowanej, z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych.

(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 na działalności operacyjnej kontynuowanej pomniejszony o ogólne koszty administracyjne, wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne.

(3) Zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych w stosunku do średnich aktywów netto bez uwzględnienia zysku netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za rok, dla którego wyliczany jest wskaźnik.

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

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **Skonsolidowany 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” w Grupie wynosiło 2.003.535 tys. zł i spadło w porównaniu do ubiegłego roku o 1.713.072 tys. zł.

Największy udział w tej kwocie miał Bank, w którym wartość omawianej pozycji na koniec roku obrotowego wynosiła 1.998.380 tys. zł i spadła o 46% w stosunku do salda 3.710.737 tys. zł na koniec poprzedniego roku. Spadek salda spowodowany był głównie wygaśnięciem lokaty w Narodowym Banku Polskim (NBP), której saldo na 31 grudnia 2006 r. wynosiło 2.400.530 tys. zł. Jednocześnie nastąpił wzrost środków zgromadzonych na rachunku pieniężnym o 694.055 tys. zł do 1.901.629 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r.

###### **2. Należności od banków**

Saldo pozycji „Należności od banków” na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiło 2.089.936 tys. zł. W stosunku do salda na koniec 2006 roku nastąpił spadek wartości omawianej pozycji o 754.188 tys. zł, tj. o 27%.

Największy udział w saldzie omawianych należności na dzień 31 grudnia 2007 r. stanowił Bank, w którym saldo to wynosiło 1.983.632 tys. zł. W stosunku do salda na koniec 2006 roku nastąpił spadek wartości omawianej pozycji o 794.550 tys. zł, tj. o 29%, głównie na skutek naszego poziomu salda lokat krótkoterminowych utrzymywanych w innych bankach o 1.118.438 tys. zł, przy równoczesnym wzroście wartości transakcji zakupu papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu o 389.527 tys. zł.

Pozostałymi spółkami, które wykazywały istotne salda na dzień bilansowy były BRE Bank Hipoteczny SA (saldo w wysokości 35.132 tys. zł), Dom Inwestycyjny BRE Banku (saldo 32.304 tys. zł) oraz Intermarket Bank AG (saldo 23.441 tys. zł).

###### **3. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu**

Saldo pozycji „Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu” na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiło 3.403.174 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku pozycja ta zmniejszyła się o 112.975 tys. zł, tj. o 3%.

Największy udział w tej pozycji miał Bank, który na dzień bilansowy wykazywał saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu (po eliminacji transakcji wzajemnych) w kwocie 3.400.491 tys. zł. Saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu w Banku zmniejszyło się w badanym roku o 30.195 tys. zł. Spadek salda papierów przeznaczonych do obrotu wystąpił także w BRE Banku Hipotecznym SA (spadek o 84.611 tys. zł w porównaniu do ubiegłego roku).

Spadek wartości bilansowej wynikał głównie ze zmniejszenia portfela pozostałych dłużnych papierów wartościowych o 346.145 tys. zł tj. o 13%. Znacząco zmienił się również portfel bonów skarbowych o 95.131 tys. zł, tj. o 89%. Spadki te zostały częściowo skompensowane przez przyrost portfela obligacji rządowych o 336.275 tys. zł.

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **4. Pochodne instrumenty finansowe**

Saldo pozycji „Pochodne instrumenty finansowe” na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniosło 2.272.638 tys. zł, co oznaczało wzrost o 859.573 tys. zł, tj. o 61% w porównaniu do roku poprzedniego.

Wzrost wartości pozycji wynikał przede wszystkim z przyrostu o 529.602 tys. zł wyceny walutowych instrumentów pochodnych do poziomu 1.160.355 tys. zł, obejmującej głównie wycenę kontraktów FX swap (wzrost o 267.211 tys. zł), opcji walutowych (wzrost o 106.927 tys. zł), kontraktów CIRS (wzrost o 81.715 tys. zł) oraz walutowych transakcji terminowych FX forward (wzrost o 74.358 tys. zł).

W 2007 roku odnotowano również wzrost wyceny instrumentów pochodnych na stopę procentową o 343.684 tys. zł, do poziomu 892.122 tys. zł. Największy wpływ na tę pozycję miała zmiana wartości kontraktów IRS (wzrost o 232.944 tys. zł) oraz kontraktów FRA (wzrost o 102.357 tys. zł). Omawiane wzrosty zostały częściowo zrównoważone spadkiem transakcji na ryzyko rynkowe o 13.713 tys. zł.

##### **5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom**

Saldo pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom” na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiło 33.682.665 tys. zł, co oznaczało wzrost o 10.637.971 tys. zł, tj. o 46%, w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego.

###### **(a) struktura rodzajowa portfela kredytowego**

Największy udział w portfelu kredytowym brutto na dzień 31 grudnia 2007 r. miały kredyty udzielone klientom korporacyjnym, które wynosiły 19.477.259 tys. zł oraz kredyty udzielone klientom indywidualnym w kwocie brutto 13.876.425 tys. zł. Kredyty udzielone klientom korporacyjnym wzrosły w porównaniu do stanu na koniec 2006 roku o 5.235.918 tys. zł, co wynikało ze wzrostu portfela w Banku (o 3.445.739 tys. zł), w BRE Banku Hipotecznym SA (o 815.016 tys. zł) oraz BRE Leasingu Sp. z o.o. (o 927.586 tys. zł). Wzrost salda kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym o 4.993.683 tys. zł wynikał ze wzrostu portfela w Banku (wzrost o 5.025.443 tys. zł) głównie na skutek wzrostu ilości udzielonych przez mBank i Multibank kredytów mieszkaniowych i hipotecznych, częściowo skompensowanego spadkiem kredytów w BRE Banku Hipotecznym S.A. (o 31.760 tys. zł).

###### **(b) struktura jakościowa portfela kredytowego**

W badanym okresie jakość portfela kredytowego uległa poprawie. Wartość należności brutto z utratą wartości spadła o 168.977 tys. zł i na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiła 800.377 tys. zł. Spadkowi należności brutto z utratą wartości towarzyszył spadek salda odpisów aktualizujących o 159.853 tys. zł do poziomu 570.243 tys. zł. Spadki te były przede wszystkim skutkiem sprzedaży wyodrębnionej części portfela kredytów przez Bank do funduszu sekurytyzacyjnego. Wskaźnik pokrycia odpisami portfela kredytów z rozpoznaną utratą wartości na koniec 2007 roku wyniósł 71% i w porównaniu do poprzedniego roku obniżył się o 4 punkty procentowe.

Wartość brutto należności objętych analizą portfelową wynosiła 33.564.991 tys. zł i wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 10.652.469 tys. zł.

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)**

Wzrostowi należności towarzyszyło zwiększenie salda odpisów aktualizujących na ekspozycje analizowane portfelowo o 5.474 tys. zł do poziomu 112.460 tys. zł na koniec 2007 roku. Poza zwiększeniem portfela kredytów i pożyczek na wzrost odpisów z tytułu utraty wartości ekspozycji analizowanych portfelowo wpłynęło również zastosowanie przez Bank w kalkulacji rezerw portfelowych zmienionych parametrów PD (ang. *probability of default*) oraz z wydłużenia okresu identyfikacji straty.

##### **6. Lokacyjne papiery wartościowe**

Saldo pozycji „Lokacyjne papiery wartościowe” na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiło 6.386.574 tys. zł, co w porównaniu do 3.055.516 tys. zł na koniec 2006 roku oznaczało wzrost o 3.331.058 tys. zł, tj. o 109%.

Zarówno na koniec badanego okresu, jak i na koniec poprzedniego roku całe saldo stanowiły aktywa finansowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży. Posiadane przez Grupę wszystkie aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności (88.744 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz 68.456 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 r.) znajdowały się w portfelu PTE Skarbiec - Emerytura SA i w związku z planem sprzedaży akcji tej spółki, zostały zaprezentowane w pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży”.

Wzrost salda pozycji papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży wynikał głównie ze zwiększenia o 3.235.531 tys. zł portfela dłużnych papierów wartościowych. Zmiany te miały miejsce głównie w Banku, w którym największe przyrosty miały miejsce w pozycji dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Budżet Państwa.

##### **7. Aktywa trwałe i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży**

Omawiane saldo na koniec badanego okresu obejmowało aktywa i pasywa Grupy związane z inwestycją w PTE Skarbiec – Emerytura SA (skonsolidowany bilans spółki oraz wartość firmy powstała na jej nabyciu).

Na dzień 31 grudnia 2007 r. wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wynosiła 336.078 tys. zł, natomiast wartość zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży wyniosła 12.543 tys. zł (w porównaniu do odpowiednio 385.194 tys. zł i 25.001 tys. zł na koniec 2006 roku). Spadek salda aktywów o 49.116 tys. zł zobowiązań o 12.458 tys. zł. wynikał ze sprzedaży przez Grupę akcji w Skarbiec Asset Management Holding SA, którego aktywa i zobowiązania również były prezentowane jako przeznaczone do sprzedaży na koniec 2006 roku. Rozliczenie transakcji sprzedaży akcji Skarbiec Asset Management Holding SA na rzecz Polish Enterprose Fund V L.P. nastąpiło 8 stycznia 2007 r. na podstawie umowy z dnia 15 września 2006 r.

Na koniec 2007 roku Bank kontynuował klasyfikację inwestycji w PTE Skarbiec – Emerytura SA jako aktywa trwałe i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży. W 2007 roku Bank podjął kolejne działania mające na celu sprzedaż spółki. W dniu 29 czerwca 2007 r. Bank zawarł z Aegon Woningen Nova B.V. będącą 100%

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**7. Aktywa trwałe i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży (cd.)**

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 oraz sprzedaż akcji wymagają zgody Komisji Nadzoru Finansowego (postępowanie jest w toku). Ponadto na połączenie potrzebna jest zgoda Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, którą uzyskano 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. Sprzedaż akcji również wymaga zgody KNF.

Pomimo, iż od momentu pierwotnej klasyfikacji akcji PTE Skarbiec – Emerytura SA do pozycji aktywa trwałe i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży oraz klasyfikacji wyniku jako wyniku z działalności zaniechanej 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).

Szczegółowe pozycje składające się na aktywa trwałe i zobowiązania Grupy przeznaczone do sprzedaży przedstawione zostały w nocie 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

**8. Aktywa zastawione**

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Aktywa zastawione” wynosiła 3.708.158 tys. zł, Udział Banku w aktywach zastawionych całej Grupy zarówno według stanu na 31 grudnia 2007 r. jak i 31 grudnia 2006 r. stanowił niemal 100%. Na dzień 31 grudnia 2007 r. saldo aktywów zastawionych Banku wynosiło 3.707.359 tys. zł i w porównaniu do końca 2006 r. wzrosło o 1.005.868 tys. zł, tj. o 37%. 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 Grupa wykazywała również dłużne papiery wartościowe zastawione na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Ich wartość na 31 grudnia 2007 r. wynosiła 80.442 tys. zł w porównaniu do 57.416 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego.

**9. Wartości niematerialne**

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Wartości niematerialne” w Grupie wynosiła 404.967 tys. zł, co stanowiło wzrost o 23.856 tys. zł, tj. o 6% w porównaniu do ubiegłego roku.

Na saldo pozycji składało się przede wszystkim saldo wartości niematerialnych posiadanych przez Bank w kwocie 379.504 tys. zł, które w porównaniu do poprzedniego okresu wzrosło o 23.368 tys. zł głównie z tytułu nakładów poniesionych na wartości niematerialne w toku wytwarzania.



#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **10. Rzeczowe aktywa trwałe**

Na dzień 31 grudnia 2007 r. wartość pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosiła 670.213 tys. zł, co w porównaniu z saldem na dzień 31 grudnia 2006 r. oznaczało wzrost o 90.105 tys. zł, tj. o 16%.

Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych wystąpił głównie w Banku, gdzie wartość ta wzrosła o 54.120 tys. zł, tj. 11% do poziomu 525.046 tys. zł, co spowodowane było głównie przyrostem wartości środków transportu o 26.571 tys. zł oraz poniesionych nakładów na środki trwałe w budowie w kwocie 77.037 tys. zł. Znaczny wzrost tej pozycji odnotował również BRE Leasing Sp. z o.o., w którym wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 25.720 tys. zł w porównaniu do ubiegłego roku i osiągnęła poziom 102.424 tys. zł. Saldo rzeczowych aktywów trwałych w spółce zmieniło się głównie w wyniku wzrostu wartości środków transportu o 14.736 tys. zł oraz urządzeń technicznych i maszyn o 6.092 tys. zł.

##### **11. Inne aktywa**

W badanym okresie wartość „Innych aktywów” wzrosła o 286.023 tys. zł, tj. o 48% do poziomu 880.663 tys. zł na koniec 2007 roku.

Najbardziej znaczące pozycje „Innych aktywów” Grupy stanowiły: pozycja „Zapasy” (364.747 tys. zł, tj. 41% salda) oraz pozycja „Dłużnicy” (277.968 tys. zł, tj. 32% salda).

Na wzrost omawianej pozycji składał się przede wszystkim wzrost salda zapasów o 167.947 tys. zł wynikający głównie ze wzrostu zapasów w BRE.locum SA o 136.887 tys. zł (nieruchomości na sprzedaż) oraz w BRE Leasing Sp. z o.o. o 33.589 tys. zł (zakupione przez spółkę przedmioty leasingu, które zostaną przekazane leasingobiorcom w 2008 roku). Do wzrostu przyczyniło się również zwiększenie wartości pozycji „Dłużnicy” o 74.833 tys. zł, głównie na skutek wzrostu salda w DI BRE Banku SA o 97.233 tys. zł, częściowo zrównoważonego głównie spadkiem pozycji w BRE Leasing Sp. z o.o. o 36.314 tys. zł.

##### **12. Zobowiązania wobec innych banków**

Saldo „Zobowiązań wobec innych banków” wzrosło w porównaniu z saldem na dzień 31 grudnia 2006 r. o 4.314.554 tys. zł do poziomu 12.286.940 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r.

Na dzień bilansowy najbardziej znaczącą pozycję stanowiły kredyty i pożyczki otrzymane w kwocie 10.316.862 tys. zł, depozyty terminowe 792.730 tys. zł oraz środki na rachunkach bieżących w kwocie 567.619 tys. zł.

Na wzrost omawianych zobowiązań składało się przede wszystkim zwiększenie salda kredytów i pożyczek otrzymanych o 4.041.035 tys. zł. Zmiana ta wynikała głównie z przyrostu wartości kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Bank o 2.499.284 tys. zł oraz przez BRE Leasing Sp. z o.o. o 1.190.358 tys. zł.

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**13. Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu**

Saldo pozycji „Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu” na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiło 2.164.214 tys. zł, co oznaczało wzrost o 910.314 tys. zł, tj. o 73%.

Wzrost omawianej pozycji wynikał przede wszystkim ze zwiększenia wyceny walutowych instrumentów pochodnych o 638.126 tys. zł do poziomu 1.028.397 tys. zł oraz instrumentów pochodnych na stopę procentową o 295.950 tys. zł do poziomu 916.234 tys. zł. Wzrosty te zostały częściowo zrównoważone poprzez spadek w wycenie transakcji na ryzyko rynkowe o 23.762 tys. zł do poziomu 219.583 tys. zł.

**14. Zobowiązania wobec klientów**

Saldo pozycji „Zobowiązania wobec klientów” na dzień bilansowy wynosiło 32.401.863 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2006 r. stanowiło wzrost o 7.732.007 tys. zł, tj. o 31%.

Wzrost ten był spowodowany zwiększeniem salda zobowiązań wobec klientów korporacyjnych o 3.756.955 tys. zł, tj. o 25%, zobowiązań wobec klientów indywidualnych o 3.426.576 tys. zł, tj. o 36% oraz zobowiązań wobec klientów sektora budżetowego o 548.476 tys. zł, tj. 351%.

Znaczącą większość zobowiązań wobec klientów w Grupie stanowiły zobowiązania Banku, których saldo wyniosło 31.372.196 tys. zł (97% wartości pozycji). Na pozostałą wartość zobowiązań wobec klientów składały się głównie zobowiązania DI BRE Banku SA, których saldo wynosiło 591.541 tys. zł oraz BRE Banku Hipotecznego SA, których saldo wynosiło 278.799 tys. zł.

**15. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych**

Na dzień 31 grudnia 2007 r. saldo pozycji wynosiło 2.928.414 tys. zł i zmniejszyło się w ciągu badanego roku obrotowego o 461.145 tys. zł, tj. o 14%.

Na wartość tej pozycji składały się głównie listy zastawne wyemitowane przez BRE Bank Hipoteczny SA w kwocie 2.004.264 tys. zł, obligacje wyemitowane przez BRE Finance France BV w kwocie 731.750 tys. zł oraz obligacje o wartości 155.590 tys. zł wyemitowane przez BRE Leasing Sp. z o.o.

Na zmianę salda na koniec roku 2007 wpłynął przede wszystkim wykup obligacji przez BRE Finance France BV (spadek salda o 923.896 tys. zł) i BRE Leasing Sp. z o.o. (spadek salda zobowiązań o 124.250 tys. zł), częściowo skompensowany emisją listów zastawnych przez BRE Bank Hipoteczny SA (wzrost salda zobowiązań o 586.406 tys. zł).

**16. Zobowiązania podporządkowane**

Na dzień 31 grudnia 2007 r. wartość pozycji w Grupie wynosiła 1.661.785 tys. zł, co stanowiło wzrost o 7% w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2006 r., które wynosiło 1.547.354 tys. zł. Całe saldo tej pozycji przypadało na Bank.

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**16. Zobowiązania podporządkowane (cd.)**

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 dzień 31 grudnia 2007 r. składały się również obligacje o wartości nominalnej 100.000 tys. EUR oraz 80.000 tys. CHF wyemitowane w poprzednich okresach.

**17. Pozostałe zobowiązania**

Na dzień 31 grudnia 2007 r. saldo pozycji „Pozostałe zobowiązania” wyniosło 879.975 tys. zł i w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2006 r. wzrosło o 120.176 tys. zł, tj. o 16%.

Na saldo składały się głównie zobowiązania wobec wierzycieli w kwocie 304.729 tys. zł, przychody przyszłych okresów w kwocie 190.926 tys. zł, rezerwy na pozostałe zobowiązania wobec pracowników w kwocie 149.005 tys. zł oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 116.852 tys. zł.

Na zwiększenie salda „Pozostałych zobowiązań” w porównaniu do 31 grudnia 2006 r. miał wpływ przede wszystkim wzrost o 85.061 tys. zł salda zobowiązań wobec wierzycieli, wzrost salda przychodów przyszłych okresów o 52.996 tys. zł oraz rezerw na pozostałe zobowiązania wobec pracowników o 40.487 tys. zł. Wzrost wymienionych pozycji został częściowo skompensowany spadkiem rozrachunków międzybankowych o 42.604 tys. zł oraz salda Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych o 20.105 tys. zł.

**18. Rezerwy**

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Rezerwy” wynosiła 71.227 tys. zł, co stanowiło wzrost o 1.059 tys. zł, tj. o 2%, w porównaniu do ubiegłego roku.

Na saldo rezerw na dzień 31 grudnia 2007 r. składały się odpisy z tytułu utraty wartości zobowiązań pozabilansowych w kwocie 58.060 tys. zł, rezerwy na sprawy sporne w kwocie 4.355 tys. zł oraz pozostałe rezerwy na zobowiązania o wartości 8.812 tys. zł.

Do wzrostu rezerw przyczyniło się głównie zwiększenie salda odpisów z tytułu utraty wartości zobowiązań pozabilansowych o 4.690 tys. zł, które zostało częściowo zrównoważone spadkiem rezerw na sprawy sporne o 3.105 tys. zł.

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**19. Kapitał własny**

	31.12.2006 r.	Przychody (koszty) ujęte w kapitale własnym	Podwyższenie kapitału w związku z realizacją opcji menedżerskich	Wynik roku bieżącego	Pozostałe zmiany	31.12.2007 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy	1.496.946		20.486	-	-	1.517.432
Kapitał z aktualizacji wyceny	5.110	69.094	-	-	-	74.204
Zyski zatrzymane	1.028.710	0	(5.929)	710.094	-	1.732.875
Udziały mniejszości	91.433	(3.366)	-	37.523	(8.778)	116.812
<b>Razem</b>	<b>2.622.199</b>	<b>65.728</b>	<b>14.557</b>	<b>747.617</b>	<b>(8.778)</b>	<b>3.441.323</b>

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Kapitał własny” wynosiła 3.441.323 tys. zł (2.622.199 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 r.).

W badanym roku kapitał podstawowy Grupy 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 Programu Opcji Menedżerskich zatwierdzonego uchwałą nr 29 Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA z dnia 21 maja 2003 r. po cenie emisyjnej 96,16 zł.

W badanym okresie nastąpił wzrost kapitału z aktualizacji wyceny o 69.094 tys. zł. Wzrost wynikał z wyceny wartości portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie netto 75.352 tys. zł oraz ujęcia ujemnych różnic kursowych w kwocie 6.258 tys. zł. związanych z konsolidacją zagranicznych jednostek zależnych oraz posiadania przez Bank zagranicznych oddziałów.

Na wzrost pozycji „Zyski zatrzymane” o kwotę 704.165 tys. zł wpływ miał przede wszystkim skonsolidowany zysk netto za 2007 rok w wysokości 710.094 tys. zł, częściowo skompensowany rozliczeniem programu opcji pracowniczych w kwocie 5.929 tys. zł.

#### IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

##### 19. Kapitał własny (cd.)

Na dzień 31 grudnia 2007 r. akcjonariuszami Banku byli:

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

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 programu 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 Banku przekroczyła również spółka BZ WBK AIB Asset Management SA, w której posiadaniu znajdowało się 5,01% akcji Banku. Tym samym udział pozostałych akcjonariuszy w kapitale akcyjnym Banku wyniósł 25,13%.

##### 20. Udziały mniejszości

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych obejmował ich udział w kapitałach następujących spółek:

	<b>31.12.2007 r. tys. zł</b>	<b>31.12.2006 r. tys. zł</b>
Intermarket Bank AG	52.843	49.309
BRE Leasing Sp. z o.o.	44.405	30.271
BRE.locum SA	11.985	7.082
Transfinance a.s.	3.487	2.535
Polfactor SA	2.731	1.195
Magyar Factor Rt.	1.361	1.041
<b>RAZEM</b>	<b>116.812</b>	<b>91.433</b>

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych zwiększył się w porównaniu z ubiegłym rokiem obrotowym o 25.379 tys. zł do 116.812 tys. zł. Wzrost ten związany był z ujęciem zysków podmiotów zależnych przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych w kwocie 37.523 tys. zł, częściowo skompensowany wypłatą dywidend akcjonariuszom mniejszościowym w kwocie 6.360 tys. zł, ujęciem ujemnych różnic kursowych w kwocie 3.366 tys. zł oraz zwrotem dopłat do kapitału przez BRE.locum SA w kwocie 2.418 tys. zł.

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**21. Uzgodnienie wyniku finansowego netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanym wynikiem netto Grupy**

**31.12.2007 r.**  
**tys. zł**

(a) Zysk netto BRE Banku SA	637.231
Wyniki podmiotów skonsolidowanych	212.322
<b>Razem zysk netto według sprawozdań finansowych (pakietów konsolidacyjnych) skonsolidowanych spółek</b>	<b>849.553</b>
(b) Odpis z tytułu utraty wartości dotyczący wartości firmy	(4.501)
(c) Różnice w wyniku na sprzedaży akcji spółek zależnych zrealizowanym przez Bank i Grupę	(4.162)
(d) Dywidendy	(41.010)
(e) Inne korekty konsolidacyjne	(52.263)
<b>Zysk netto Grupy Kapitałowej z działalności kontynuowanej i zaniechanej łącznie</b>	<b>747.617</b>

**22. Uzgodnienie aktywów netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanymi aktywami netto Grupy**

**31.12.2007 r.**  
**tys. zł**

(a) Aktywa netto BRE Banku SA	3.080.133
Aktywa netto podmiotów skonsolidowanych	940.348
<b>Razem aktywa netto</b>	<b>4.020.481</b>
(b) Korekty (b – e; jak wyżej) dla działalności kontynuowanej i zaniechanej łącznie	(101.936)
(c) Eliminacja kapitałów podstawowych spółek zależnych	(420.132)
(d) Eliminacja pozostałych kapitałów spółek zależnych	(57.090)
<b>Skonsolidowane aktywa netto</b>	<b>3.441.323</b>

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2007 r.**

**23. Wynik z tytułu odsetek**

Przychody i koszty składające się na wynik z tytułu odsetek przedstawia poniższa tabela:

	<b>2007 r.</b> <b>tys. zł</b>	<b>2006 r.</b> <b>tys. zł</b>	<b>Zmiana</b> <b>tys. zł</b>	<b>Zmiana</b> <b>(%)</b>
Przychody z tytułu odsetek	2.355.279	1.700.551	654.728	39
Koszty odsetek	<u>(1.327.496)</u>	<u>(976.373)</u>	<u>(351.123)</u>	36
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b><u>1.027.783</u></b>	<b><u>724.178</u></b>	<b><u>303.605</u></b>	<b>42</b>

W bieżącym roku obrotowym nastąpił wzrost „Wyniku z tytułu odsetek” o 303.605 tys. zł do poziomu 1.027.783 tys. zł. Wzrost wyniku z tytułu odsetek wynikał z szybszego wzrostu przychodów z tytułu odsetek (wzrost o 39%) aniżeli kosztów z tytułu odsetek (wzrost o 36%).

Na wzrost przychodów odsetkowych składał się między innymi wzrost przychodów z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek wraz z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta odpisu z tytułu utraty wartości łącznie o 490.424 tys. zł do poziomu 1.713.284 tys. zł, wzrost przychodów odsetkowych od lokacyjnych papierów wartościowych o 94.908 tys. zł do poziomu 184.481 tys. zł oraz wzrost przychodów odsetkowych od środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych o 49.615 tys. zł do poziomu 268.495 tys. zł.

Koszty z tytułu odsetek obejmowały przede wszystkim koszty z tytułu rozliczeń z bankami i klientami w kwocie 1.095.770 tys. zł oraz koszty z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 168.682 tys. zł. Wzrost poziomu kosztów odsetkowych o 351.123 tys. zł wynikał głównie ze wzrostu kosztów odsetkowych z tytułu rozliczeń z bankami i klientami o 353.167 tys. zł.

Wynik z tytułu odsetek został wygenerowany przede wszystkim przez Bank, w którym wyniósł on 838.757 tys. zł, co stanowiło 82% salda pozycji w Grupie. Wynik odsetkowy w Banku wzrósł w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o 244.034 tys. zł głównie na skutek wzrostu o 409.696 tys. zł przychodów odsetkowych z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu na utratę wartości do poziomu 1.265.118 tys. zł oraz przychodów od lokacyjnych papierów wartościowych o 94.656 tys. zł do poziomu 179.413 tys. zł. Wzrost przychodów został częściowo skompensowany wzrostem kosztów odsetkowych z tytułu rozliczeń z bankami i klientami o 285.153 tys. zł do poziomu 916.202 tys. zł.

Na wzrost wyniku wpłynął także wzrost wyniku odsetkowego w BRE Leasing o 25.814 tys. zł do poziomu 108.162 tys. zł oraz w BRE Banku Hipotecznym SA o 14.699 tys. zł do poziomu 75.710 tys. zł.

#### IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

##### 24. Wynik z tytułu opłat i prowizji

Przychody i koszty składające się na wynik z tytułu opłat i prowizji przedstawia poniższa tabela:

	2007 r. tys. zł	2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	785.237	582.771	202.466	35
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(220.959)	(166.361)	(54.598)	33
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>564.278</b>	<b>416.410</b>	<b>147.868</b>	<b>36</b>

W bieżącym roku obrotowym miał miejsce wzrost wyniku z tytułu opłat i prowizji o 147.868 tys. zł, tj. o 36% do poziomu 564.278 tys. zł, co było wypadkową wzrostu przychodów z tytułu opłat i prowizji o 35% do poziomu 785.237 tys. zł oraz wzrostu kosztów z tytułu opłat i prowizji o 33% do poziomu 220.959 tys. zł.

Na ukształtowanie się wyniku na tym poziomie najistotniejszy wpływ miał wynik z tytułu opłat i prowizji w Banku, w którym wyniósł on 380.332 tys. zł i był wyższy w porównaniu do ubiegłego roku o 116.103 tys. zł głównie na skutek wzrostu opłat i prowizji z tytułu działalności kredytowej oraz prowizji za obsługę kart płatniczych.

Z pozostałych konsolidowanych spółek największy udział w omawianej pozycji miał Dom Inwestycyjny BRE Banku SA z wynikiem 97.034 tys. zł, Intermarket Bank AG z wynikiem na poziomie 27.344 tys. zł, Polfactor SA z wynikiem na poziomie 14.222 tys. zł oraz Transfinance a.s. z wynikiem na poziomie 14.093 tys. zł.

##### 25. Przychody z tytułu dywidend

W 2007 roku przychody z tytułu dywidend wyniosły 2.327 tys. zł, co w porównaniu z ubiegłym rokiem stanowiło spadek o 14.538 tys. zł, tj. o 86%.

Na wartość tą składały się głównie przychody z tytułu dywidend otrzymanych przez Bank, które obejmowały dywidendy od Krajowej Izby Rozliczeniowej SA (1.250 tys. zł), Service Point Sp. z o.o. (500 tys. zł) oraz Biuro Informacji Kredytowej SA (453 tys. zł). Dywidendy od pozostałych spółek, których akcje bądź udziały posiadała Grupa wynosiły 124 tys. zł.

##### 26. Wynik na działalności handlowej

Przychody i koszty składające się na wynik przedstawia poniższa tabela:

	2007 r. tys. zł	2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Wynik z pozycji wymiany	434.956	354.140	80.816	23%
Wynik na pozostałej działalności handlowej	51.512	45.445	6.067	13%
<b>Wynik na działalności handlowej</b>	<b>486.468</b>	<b>399.585</b>	<b>86.883</b>	<b>22%</b>



**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**26. Wynik na działalności handlowej (cd.)**

W bieżącym roku obrotowym nastąpił wzrost wyniku na działalności handlowej o 86.883 tys. zł do poziomu 486.468 tys. zł. Zmiana ta wynikała ze wzrostu wyniku z pozycji wymiany o 80.816 tys. zł do poziomu 434.956 tys. zł oraz wzrostu wyniku na pozostałej działalności handlowej o 6.067 tys. zł do poziomu 51.512 tys. zł.

Na wzrost wyniku na działalności handlowej Grupy składał się przede wszystkim wynik uzyskany w Banku, który zwiększył się w 2007 roku o 78.858 tys. zł do poziomu 473.918 tys. zł. Zmiana ta wynikała przede wszystkim ze wzrostu wyniku z pozycji wymiany o 72.658 tys. zł oraz wzrostu wyniku na pozostałej działalności handlowej o 6.200 tys. zł.

**27. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych**

W 2007 roku Grupa odnotowała wynik na lokacyjnych papierach wartościowych w wysokości 3.834 tys. zł, niższy w porównaniu do zysku wypracowanego w poprzednim roku obrotowym o 18.688 tys. zł.

Na wynik na lokacyjnych papierach wartościowych składał się głównie wynik wypracowany przez Bank na sprzedaży dłużnych papierów wartościowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży.

**28. Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 249.661 tys. zł i były wyższe w porównaniu do 2006 roku o 20.622 tys. zł, tj. o 9%.

Największy wzrost pozostałych przychodów operacyjnych miał miejsce w BRE.locum SA i dotyczył przychodów z działalności developerskiej (wzrost o 10.758 tys. zł do poziomu 151.663 tys. zł). Na wzrost pozostałych przychodów operacyjnych Grupy wpływ miał również wzrost pozostałych przychodów operacyjnych osiągniętych przez Bank o 5.016 tys. zł.

**29. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek**

W bieżącym roku obrotowym nadwyżka kosztów związanych z odpisami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek nad przychodami z tytułu rozwiązań tych odpisów wynosiła 76.810 tys. zł i wzrosła w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym o 30.849 tys. zł.

Omawiany wzrost wynikał przede wszystkim ze zwiększenia o 32.073 tys. zł odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w Banku do poziomu 58.222 tys. zł, co było skutkiem znacznego zwiększenia portfela kredytowego Banku. Wzrost w Banku został częściowo zrównoważony mniejszymi odpisami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek dokonanymi przez BRE Leasing Sp. z o.o., w którym wartości pozycji zmniejszyła się w porównaniu do poprzedniego roku o 5.664 tys. zł.

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **30. Ogólne koszty administracyjne**

Ogólne koszty administracyjne Grupy w roku 2007 wyniosły 1.103.319 tys. zł i wzrosły o 223.827 tys. zł, tj. o 25% w porównaniu do kosztów poniesionych w roku poprzednim.

Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia kosztów pracowniczych o 152.661 tys. zł do poziomu 628.586 tys. zł oraz wzrostu kosztów rzeczowych o 68.652 tys. zł do wysokości 447.729 tys. zł. Na wzrost kosztów pracowniczych wpłynęło głównie zwiększenie kosztów wynagrodzeń zasadniczych o 135.604 tys. zł na skutek wzrostu zatrudnienia oraz wzrostu płac.

Największy udział w ogólnych kosztach administracyjnych miał Bank (840.930 tys. zł), BRE Leasing Sp. z o.o. (59.783 tys. zł), Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (56.069 tys. zł), Intermarket Bank AG (33.130 tys. zł) oraz BRE Bank Hipoteczny SA (31.241 tys. zł).

##### **31. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych**

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wynosiła w 2007 roku 176.325 tys. zł i była wyższa o 11.440 tys. zł, tj. o 7% w porównaniu do roku poprzedniego. Koszty amortyzacji w badanym okresie obejmowały amortyzację wartości niematerialnych w kwocie 71.169 tys. zł oraz koszty amortyzacji środków trwałych w wysokości 105.156 tys. zł.

##### **32. Pozostałe koszty operacyjne**

Pozostałe koszty operacyjne spadły w 2007 roku o 51.326 tys. zł do poziomu 132.342 tys. zł.

Spadek pozostałych kosztów operacyjnych wynikał ze spadku kosztów sprzedaży usług o 28.953 tys. zł, odpisów z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania o 11.551 tys. zł oraz kosztów zapłaconych odszkodowań, kar i grzywien o 11.027 tys. zł.

Spadek pozostałych kosztów operacyjnych Grupy wynikał przede wszystkim ze spadku pozostałych kosztów operacyjnych Banku, który wynosił 51.094 tys. zł.

##### **33. Podatek dochodowy**

	<b>12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł</b>	<b>12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>
Podatek dochodowy bieżący	(232.819)	(80.055)	(152.764)
Podatek dochodowy odroczony	48.241	(44.177)	92.418
Obciążenie wyniku finansowego	<b>(184.578)</b>	<b>(124.232)</b>	<b>(60.346)</b>

Największy wpływ na wartość obciążenia wyniku finansowego Grupy z tytułu podatku dochodowego miała kwota wynikająca z rozliczenia podatku dochodowego w Banku, w którym wartość obciążenia wyniku finansowego podatkiem dochodowym bieżącym i odroczonym wynosiła 132.935 tys. zł.

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **33. Podatek dochodowy (cd.)**

Na wartość obciążenia wyniku finansowego Grupy z tytułu podatku dochodowego wpływ miały również pozostałe spółki Grupy, z czego największe pozycje występowały w poniższych spółkach:

Nazwa konsolidowanej spółki	Podatek dochodowy należny (tys. zł)	Udział spółki w podatku dochodowym należnym (%)	Podatek dochodowy odroczony (tys. zł)	Udział w podatku dochodowym odroczonym (%)
BRE Leasing Sp. z o.o.	(59.593)	26	48.619	101
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	(12.589)	5	1.833	4
BRE Bank Hipoteczny SA	(11.449)	5	4.380	9
BRE.locum SA	(9.661)	4	297	1
Intermarket Bank AG	(5.359)	2	1.035	2
Transfinance a.s.	(4.274)	2	-	-
Polfactor SA	(2.514)	1	(160)	-
Pozostałe	(3.185)	1	977	1
<b>Razem spółki Grupy</b>	<b>(108.624)</b>	<b>46</b>	<b>56.981</b>	<b>118</b>
<b>Bank</b>	<b>(124.195)</b>	<b>54</b>	<b>(8.740)</b>	<b>(18)</b>
<b>Razem</b>	<b>(232.819)</b>	<b>100</b>	<b>48.241</b>	<b>100</b>

##### **34. Działalność zaniechana**

W związku z działaniami podjętymi przez Bank mającymi na celu sprzedaż PTE Skarbiec – Emerytura SA bilans spółki wraz z wartością firmy zostały na dzień bilansowy zaprezentowane jako aktywa trwałe i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży. Równocześnie w 2007 roku miała miejsce realizacja umowy sprzedaży spółki Skarbiec Asset Management Holding SA (SAMH), której bilans wraz z wartością firmy był prezentowany jako aktywa trwałe i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży na koniec poprzedniego roku obrotowego. Obie spółki stanowiły większość segmentu „Zarządzanie aktywami” w Grupie. W konsekwencji, zgodnie z MSSF 5, w rachunku zysków i strat przychody i koszty PTE Skarbiec – Emerytura SA oraz wynik ze sprzedaży SAMH zostały wyodrębnione i zaprezentowane w odrębnej pozycji w sprawozdaniu finansowym jako działalność zaniechana.

Zysk brutto z działalności zaniechanej wyniósł w 2007 roku 108.990 tys. zł i wzrósł o 67.111 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego. Obciążenie podatkiem dochodowym wyniku z działalności zaniechanej wynosiło 22.350 tys. zł, co stanowiło wzrost o 16.616 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku. Zysk netto z działalności zaniechanej wyniósł w 2007 roku 86.640 tys. zł i był wyższy o 50.495 tys. zł w porównaniu do ubiegłego roku.

Szczegółowe pozycje składające się na wynik z działalności zaniechanej zostały przedstawione w nocy 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**35. Pozycje pozabilansowe**

Saldo pozycji pozabilansowych na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniosło 656.366.113 tys. zł i w porównaniu do salda na koniec 2006 roku wzrosło o 99.546.200 tys. zł.

Największy wzrost dotyczył pozycji „Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna / sprzedaży” i wyniósł 95.489.216 tys. zł do poziomu 636.990.965 tys. zł. Omawiany wzrost był rezultatem zwiększenia liczby zawartych transakcji na instrumenty pochodne i przez to wzrostu ich nominalu. Ponad 99% wartości tej pozycji stanowiły zobowiązania pozabilansowe Banku.

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz 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) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- (e) Obliczenie powstałej w badanym okresie wartości firmy oraz jej ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (f) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (g) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (i) Skutki sprzedaży całości lub części udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
- (j) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (k) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).
- (l) Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych wyniósł na dzień bilansowy 3.127.259 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniósł 10,16%. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa stosowała się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)**

- (m) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (n) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 20 Walnego Zgromadzenia dnia 16 marca 2007 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 23 marca 2007 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1067, poz. 6148 w dniu 6 czerwca 2007 r.

## VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA, w której jednostką dominującą jest BRE Bank SA z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 55.982.973 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych w kwocie 747.617 tys. zł
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 819.124 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 1.524.491 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku dnia 28 lutego 2008 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 2008 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego 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.