

BRE Bank SA

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.**

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

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 2006 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 36.862.230 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazujący zysk netto w kwocie 324.194 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 398.202 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 810.462 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.

Raport zawiera 30 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	29

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 2007 r.

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 2006 r. wynosił 118.064.140 zł i składał się z 29.516.035 akcji o wartości nominalnej 4 zł każda.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności było:
- prowadzenie rachunków bankowych,
 - przyjmowanie wkładów oszczędnościowych i lokat terminowych,
 - przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych,
 - udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych oraz pożyczek i kredytów konsumenckich w rozumieniu przepisów odrębnej ustawy,
 - wykonywanie operacji wekslowych i czekowych,
 - udzielanie i potwierdzanie poręczeń,
 - udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw,
 - dokonywanie obrotu wartościami dewizowymi oraz prowadzenie obsługi finansowej obrotów z zagranicą,
 - prowadzenie obsługi pożyczek państwowych,
 - emitowanie papierów wartościowych, dokonywanie obrotu papierami wartościowymi oraz prowadzenie kont depozytowych papierów wartościowych,
 - dokonywanie zleconych czynności związanych z emisją papierów wartościowych,
 - dokonywanie terminowych operacji finansowych,
 - nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
 - administrowanie funduszami na zlecenie organów państwowych i innych osób,
 - nabywanie udziałów w bankach i w spółkach prawa handlowego oraz nabywanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych w kraju i za granicą,
 - 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,
 - obejmowanie lub nabywanie akcji i prawa z akcji, udziałów innej osoby prawnej.

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

(e) W roku 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 |

(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 Sp. z o.o.	- 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
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
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	- jednostka zależna
Tele -Tech Investment Sp. z o.o.	- jednostka zależna
Transfinance a.s.	- jednostka zależna

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 2007 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 24 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 marca 2006 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 7 listopada 2006 r. do 22 grudnia 2006 r.;
 - badanie końcowe od 2 stycznia 2007 r. do 28 lutego 2007 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 1,4 % (2005 r.: 0,7%).

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

- W ciągu 2006 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 S.A. (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 2006 roku Zarząd Banku podjął także dalsze kroki mające na celu sprzedaż akcji PTE Skarbiec – Emerytura S.A. Pomimo braku zgody Komisji Nadzoru Finansowego na realizację „Umowy o połączeniu PTE PZU S.A. oraz PTE Skarbiec – Emerytura S.A. wraz ze zobowiązaniem do sprzedaży akcji emisji połączeniowej” zawartej w 2005 roku z PZU S.A., Bank nadal podtrzymuje wolę sprzedaży biznesu emerytalnego.
- W roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. suma bilansowa zwiększyła się o 6.726.085 tys. zł, tj. o 22%, do poziomu 36.862.230 tys. zł na koniec badanego okresu. Wzrost sumy bilansowej został sfinansowany przede wszystkim wzrostem zobowiązań wobec klientów o 3.186.702 tys. zł oraz zobowiązań wobec innych banków o 2.920.433 tys. zł, a także wypracowanym w 2006 roku zyskiem netto w wysokości 324.194 tys. zł. Wzrost zobowiązań wobec klientów był efektem znacznego przyrostu depozytów na rachunkach bieżących, zarówno klientów indywidualnych jak i korporacyjnych, które łącznie wzrosły o 3.030.744 tys. zł, tj. o 122%. Wzrost zobowiązań wobec innych banków był skutkiem pozyskania kredytów i pożyczek, które wzrosły o 2.802.881 tys. zł, tj. o 201%.
- Wartość kapitału podstawowego w porównaniu do końca ubiegłego roku zwiększyła się o 73.103 tys. zł. Wzrost wynikał z emisji 532.063 sztuk akcji zwykłych w ramach realizacji dwóch Programów Opcji Menedżerskich.
- W badanym okresie nastąpił wzrost działalności kredytowej o 4.710.197 tys. zł, co niemal w całości wynikało ze wzrostu salda należności od klientów indywidualnych (przede wszystkim wzrósł portfel kredytów hipotecznych udzielonych klientom mBanku i MultiBanku). Tym samym zwiększył się udział kredytów i pożyczek udzielonych klientom w sumie bilansowej z poziomu 43% do 48%.
- Jednocześnie poprawie uległa jakość portfela kredytowego, na skutek czego udział kredytów z utratą wartości w portfelu brutto spadł z poziomu 7% na dzień 31 grudnia 2005 r. do poziomu 5% na dzień bilansowy. Wskaźnik pokrycia należności kredytowych z utratą wartości odpisami aktualizującymi wynosił na 31 grudnia 2006 r. 78% i wzrósł w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego o 9 punktów procentowych. Poziom odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek spadł o 25.529 tys. zł w porównaniu do ubiegłego 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 5.658.712 tys. zł i w porównaniu do końca poprzedniego roku wzrosło o 3.087.326 tys. zł, tj. o 120%. Jednocześnie Bank zmniejszył portfel papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, których saldo na dzień bilansowy wyniosło 3.519.954 tys. zł w porównaniu do 5.014.653 tys. zł na koniec 2005 roku. Powyższe zmiany nie wpłynęły jednak na łączny udział salda papierów wartościowych w sumie bilansowej, który, podobnie jak na koniec 2005 roku, wynosił 25%.
- Wartość środków pieniężnych utrzymywanych w kasie i w banku centralnym wzrosła w stosunku do końca 2005 roku o 1.934.397 tys. zł do poziomu 3.710.737 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 1.686.539 tys. zł i wynosiła 3.003.226 tys. zł.
- Portfel inwestycji w jednostki zależne zwiększył się o 148.092 tys. zł i wyniósł na dzień bilansowy 433.343 tys. zł. W styczniu 2006 roku Bank zakupił 100% akcji BRE Banku Hipotecznego S.A. za cenę 174.540 tys. zł, jednocześnie akcje Skarbiec Asset Management Holding S.A. o wartości bilansowej 51.033 tys. zł zostały przeklasyfikowane do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.
- Zysk netto bieżącego roku obrotowego wyniósł 324.194 tys. zł i był wyższy o 116.884 tys. zł od zysku netto osiągniętego w 2005 roku. Na wartość tego wyniku złożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 539.372 tys. zł, wynik z tytułu prowizji w kwocie 279.617 tys. zł oraz wynik na działalności handlowej w kwocie 379.957 tys. zł. Jednocześnie na wynik netto wpłynęły ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją w łącznej kwocie 833.306 tys. zł, a także obciążenie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 82.177 tys. zł.
- Wynik na działalności operacyjnej wyniósł w 2006 roku 406.371 tys. zł i był wyższy niż w 2005 roku o 156.224 tys. zł, tj. o 62%. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem wyniku na działalności handlowej (wzrost o 154.481 tys. zł), wzrostem wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych (wzrost o 39.741 tys. zł) oraz spadkiem odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek o 27.243 tys. zł. Omawiany wzrost wyników był zrównoważony przede wszystkim przez wzrost ogólnych kosztów administracyjnych i amortyzacji o łącznie 77.826 tys. zł.
- W badanym roku obrotowym zwiększyło się obciążenie wyniku brutto z tytułu podatku dochodowego o 39.340 tys. zł do poziomu 82.177 tys. zł. Wzrost obciążenia wynikał głównie ze wzrostu obciążenia podatkiem dochodowym odroczonym o 68.910 tys. zł, przy jednoczesnym spadku obciążenia bieżącym podatkiem dochodowym o 29.570 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2006 r. Bank rozpoznał aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, obliczone w oparciu o obowiązującą stawkę podatku dochodowego w wysokości 19%.
- Wskaźnik zwrotu kapitału liczony jako zysk za okres obrotowy w stosunku do średnich aktywów netto (z uwzględnieniem wyniku netto okresu) wyniósł 15,05% i był wyższy niż w 2005 roku o 4 punkty procentowe. W 2006 roku wzrosła również rentowność brutto, która wyniosła 17,90% w stosunku do 12,50% za rok 2005.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2006 r.

	Komentarz	31.12.2006 r. tys. zł	31.12.2005 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2006 r. Struktura (%)	31.12.2005 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1	3.710.737	1.776.340	1.934.397	109	10	6
Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		26.725	37.464	(10.739)	(29)	-	-
Należności od banków	2	3.003.226	4.689.765	(1.686.539)	(36)	8	16
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3	3.519.954	5.014.653	(1.494.699)	(30)	10	17
Pochodne instrumenty finansowe	4	1.411.030	1.264.500	146.530	12	4	4
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5	17.689.756	12.979.559	4.710.197	36	48	43
Lokacyjne papiery wartościowe	6	2.957.221	1.055.174	1.902.047	180	8	3
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7	361.855	310.510	51.345	17	1	1
Aktywa zastawione	8	2.701.491	1.516.212	1.185.279	78	7	5
Inwestycje w jednostki zależne	9	433.343	285.251	148.092	52	1	1
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	10	-	5.649	(5.649)	(100)	-	-
Wartości niematerialne	11	356.136	368.504	(12.368)	(3)	1	1
Rzeczowe aktywa trwałe	12	470.926	484.071	(13.145)	(3)	1	2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	9.720	83.950	(74.230)	(88)	-	-
Inne aktywa	13	210.110	264.543	(54.433)	(21)	1	1
AKTYWA RAZEM		36.862.230	30.136.145	6.726.085	22	100	100

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na 31 grudnia 2006 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2006 r. tys. zł	31.12.2005 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2006 r. Struktura (%)	31.12.2005 r. Struktura (%)
ZOBOWIĄZANIA		34.509.157	28.181.274	6.327.883	22	94	94
Zobowiązania wobec innych banków	14	5.186.286	2.265.853	2.920.433	129	14	8
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	15	1.267.825	1.270.414	(2.589)	-	4	4
Zobowiązania wobec klientów	16	25.934.634	22.747.932	3.186.702	14	71	76
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	17	36.215	91.545	(55.330)	(60)	-	-
Zobowiązania podporządkowane	18	1.547.354	1.362.528	184.826	14	4	5
Pozostałe zobowiązania	19	457.926	364.893	93.033	25	1	1
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		11.543	-	11.543	-	-	-
Rezerwy	20	67.374	78.109	(10.735)	(14)	-	-
KAPITAŁ WŁASNY	21	2.353.073	1.954.871	398.202	20	6	6
Kapitał podstawowy	22	1.496.946	1.423.843	73.103	5	4	4
Kapitał z aktualizacji wyceny		3.959	(2.637)	6.596	(250)	-	-
Zyski zatrzymane		852.168	533.665	318.503	60	2	2
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY WŁASNE RAZEM		36.862.230	30.136.145	6.726.085	22	100	100

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.

	Komentarz	31.12.2006 r. tys. zł	31.12.2005 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2006 r. Struktura (%)	31.12.2005 r. Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek		1.334.383	1.313.622	20.761	2	59	66
Koszt odsetek		(795.011)	(774.976)	(20.035)	3	(43)	(44)
Wynik z tytułu odsetek	23	539.372	538.646	726	-	-	-
Przychody z tytułu prowizji		415.391	335.594	79.797	24	18	17
Koszty z tytułu prowizji		(135.774)	(98.488)	(37.286)	38	(7)	(6)
Wynik z tytułu prowizji	24	279.617	237.106	42.511	18	-	-
Przychody z tytułu dywidend	25	36.797	61.997	(25.200)	(41)	2	3
Wynik z pozycji wymiany	26	343.265	251.293	91.972	37	15	12
Wynik na pozostałej działalności handlowej	27	36.692	(25.817)	62.509	(242)	1	(1)
Wynik na działalności handlowej		379.957	225.476	154.481	69	-	-
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	28	40.115	374	39.741	10.626	2	-
Pozostałe przychody operacyjne	29	63.244	38.849	24.395	63	3	2
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	30	(26.149)	(53.392)	27.243	(51)	(2)	(3)
Ogólne koszty administracyjne	31	(697.527)	(635.990)	(61.537)	10	(37)	(36)
Amortyzacja	32	(135.779)	(119.490)	(16.289)	14	(7)	(7)
Pozostałe koszty operacyjne	33	(73.276)	(43.429)	(29.847)	69	(4)	(3)
Wynik na działalności operacyjnej		406.371	250.147	156.224	62	-	-
Zysk (strata) brutto		406.371	250.147	156.224	62		
Podatek dochodowy	34	(82.177)	(42.837)	(39.340)	92	-	-
Zysk (strata) netto	35	324.194	207.310	116.884	56		
Przychody ogółem		2.269.887	2.001.729	268.158	13	100	100
Koszty ogółem		1.863.516	1.751.582	112.934	6	(100)	(100)
Zysk brutto		406.371	250.147	156.224	62		

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:

	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
Wskaźniki rentowności		
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk/strata netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto) (1)	15,05%	11,29%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk / strata netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto bez uwzględnienia wyniku okresu)	16,28%	11,96%
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk/strata brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) (1)	1,21%	0,86%
Rentowność brutto (zysk/strata brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	17,90%	12,50%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tyt. odsetek / średni stan salda aktywów pracujących)	4,40%	5,15%
Wskaźniki zadłużenia		
Cena środków obcych (koszt odsetek za okres obrotowy / średni stan salda zobowiązań odsetkowych) (1)	2,69%	3,06%
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne / średnie pasywa ogółem) (1)	6,43%	6,06%
Udział kredytów w aktywach (średni stan należności od banków i klientów brutto / średni stan aktywów ogółem) (1)	59,44%	65,12%
Udział kredytów default w kredytach ogółem	3,90%	5,29%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem	91,17%	89,82%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I stopnia (aktywa do 1 miesiąca zapadalności/pasywa do 1 miesiąca wymagalności) (2)	0,56	0,61
Wskaźnik płynności II (aktywa do 3 miesięcy zapadalności/pasywa do 3 miesięcy wymagalności) (2)	0,61	0,72
Wskaźniki rynku kapitałowego		
Zysk na 1 akcję	11,05 zł	7,20 zł
Wartość księgowa na 1 akcję	79,72 zł	67,45 zł
Inne wskaźniki		
Fundusze własne wg Uchwały KNB 5/2004	2.591.524 tys. zł	2.249.629 tys. zł
Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych (całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy wg Uchwały KNB 5/2001)	1.873.263 tys. zł	1.398.440 tys. zł
Współczynnik wypłacalności wg Uchwały KNB 4/2004	11,07%	12,87%

- (1) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego i poprzedniego okresu obrotowego.
(2) W aktywach pracujących nie wyeliminowano należności odsetkowych
(3) 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 2006 r.

1. Kasa, operacje z bankiem centralnym

Na dzień 31 grudnia 2006 r. saldo pozycji „Kasa, operacje z bankiem centralnym” wynosiło 3.710.737 tys. zł w porównaniu do 1.776.340 tys. zł na koniec roku 2005, co stanowiło wzrost o 109%.

Wzrost salda spowodowany był głównie wzrostem salda lokaty w Narodowym Banku Polskim (NBP) w wysokości 2.400.530 tys. zł w porównaniu do lokaty na dzień 31 grudnia 2005 r. w wysokości 1.377.226 tys. zł na 31 grudnia 2005 r. oraz wzrostem środków na rachunku bieżącym w NBP o 895.237 tys. zł do poziomu 1.207.574 tys. zł na koniec 2006 roku, co wynikało z przyjętej strategii zarządzania ryzykiem.

Na dzień bilansowy Bank naliczał i utrzymywał rezerwę obowiązkową zgodnie z Uchwałą Nr 15/2004 Zarządu Narodowego Banku Polskiego z dnia 13 kwietnia 2006 r. w sprawie zasad i trybu naliczania oraz utrzymywania przez banki rezerwy obowiązkowej. Deklarowana rezerwa obowiązkowa w NBP do utrzymywania w grudniu 2006 roku uległa zwiększeniu w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego i wynosiła 728.546 tys. zł (585.227 tys. zł w grudniu 2005 roku).

2. Należności od banków

Na dzień 31 grudnia 2006 r. saldo należności od banków wynosiło 3.003.226 tys. zł i w porównaniu do końca 2005 roku spadło o 1.686.539 tys. zł, tj. o 36%. Spadkowi wartości tej pozycji towarzyszył spadek jej udziału w sumie bilansowej o 8 punktów procentowych do poziomu 8% na dzień 31 grudnia 2006 r. Należności od banków obejmowały głównie należności od banków zagranicznych (86% salda na koniec 2006 roku).

Należności od banków stanowiły przede wszystkim lokaty w innych bankach, które na dzień bilansowy wynosiły 1.702.424 tys. zł, a ich wartość bilansowa w stosunku do 31 grudnia 2005 r. spadła o 1.303.194 tys. zł. Drugą co do wielkości pozycją były kredyty i pożyczki dla banków, które na dzień bilansowy wyniosły 1.105.566 tys. zł i w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego spadły o 326.580 tys. zł. Saldo należności z tytułu zawartych transakcji zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu wzrosło w porównaniu do 31 grudnia 2005 r. o 90.909 tys. zł do poziomu 124.339 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

3. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Na dzień 31 grudnia 2006 r. saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wynosiło 3.519.954 tys. zł, co stanowiło spadek w stosunku do 31 grudnia 2005 r. o 1.494.699 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2006 r. na saldo omawianej pozycji składały się dłużne papiery wartościowe o wartości bilansowej 3.508.569 tys. zł oraz kapitałowe papiery wartościowe o wartości bilansowej 11.385 tys. zł.

Spadek wartości bilansowej papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wynikał głównie ze zmniejszenia portfela obligacji rządowych o 607.824 tys. zł do poziomu 825.011 tys. zł oraz spadku wartości bonów pieniężnych wyemitowanych przez NBP o 347.943 tys. zł do wartości 1.976.942 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 r. Zdecydowanie zmniejszył się także portfel bonów skarbowych, których wartość bilansowa spadła o 320.214 tys. zł do poziomu 21.749 tys. zł na dzień bilansowy oraz portfel dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe banki, których wartość spadła o 179.585 tys. zł do poziomu 404.453 tys. zł.

4. Pochodne instrumenty finansowe

Saldo pozycji „Pochodne instrumenty finansowe” wyniosło na dzień bilansowy 1.411.030 tys. zł i w porównaniu do końca poprzedniego roku wzrosło o 146.530 tys. zł, tj. o 12%. Pozycję kształtowała głównie wycena walutowych instrumentów pochodnych, która na dzień bilansowy po stronie aktywów wynosiła 626.737 tys. zł w porównaniu do salda 725.523 tys. zł na koniec 2005 roku oraz wycena instrumentów pochodnych na stopę procentową, która na dzień bilansowy wynosiła po stronie aktywów 550.419 tys. zł w porównaniu do salda 534.245 tys. zł na koniec 2005 roku.

Wzrost wartości pochodnych instrumentów finansowych wynikał głównie z przyrostu wartości transakcji na ryzyko rynkowe o 229.142 tys. zł do poziomu 233.874 tys. zł na koniec grudnia 2006 roku. Wzrost ten wynikał głównie z wyceny opcji na akcje giełdowe wbudowane w produkty depozytowe oraz swapów towarowych, które zostały wprowadzone do oferty Banku w 2006 roku.

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Na dzień 31 grudnia 2006 r. saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom wynosiło 17.689.756 tys. zł i w porównaniu do 31 grudnia 2005 r. wzrosło o 4.710.197 tys. zł, tj. o 36%. Jednocześnie udział tej pozycji w sumie bilansowej wzrósł o 5 punktów procentowych do poziomu 48%. Odpisy aktualizujące wartość kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2006 r. wynosiły 714.331 tys. zł w porównaniu do 739.860 tys. zł na koniec 2005 roku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

(a) struktura rodzajowa portfela kredytowego

Największy udział w portfelu kredytowym brutto miały na 31 grudnia 2006 r. kredyty udzielone klientom korporacyjnym, które wyniosły 9.154.620 tys. zł oraz kredyty detaliczne w kwocie brutto 8.684.895 tys. zł. Wzrost należności brutto w porównaniu do ubiegłego roku wynikał między innymi ze wzrostu portfela kredytów dla klientów korporacyjnych o 1.194.577 tys. zł, tj. o 15% w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego. Pomimo tego wzrostu, udział tych kredytów w portfelu kredytowym brutto zmalał o 8 punktów procentowych do 50% na 31 grudnia 2006 r. na korzyść kredytów udzielonych klientom indywidualnym.

Portfel brutto kredytów dla klientów indywidualnych wzrósł w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego o 4.357.977 tys. zł, tj. o 101%, na skutek czego wzrósł także ich udział w portfelu kredytów brutto o 16 punktów procentowych do poziomu 47% na koniec badanego okresu. Wzrost ten spowodowany był głównie wzrostem portfela kredytów hipotecznych dla klientów indywidualnych mBanku i MultiBanku.

Omówiony wzrost został częściowo zrównoważony spadkiem portfela należności brutto od sektora budżetowego o 1.092.487 tys. zł do poziomu 31.459 tys. zł. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia wartości zaangażowania Banku wobec dużej jednostki sektora budżetowego o 900.000 tys. zł.

(b) struktura jakościowa portfela kredytowego

W badanym okresie jakość portfela kredytowego uległa poprawie. Wartość należności brutto z utratą wartości spadła o 138.721 tys. zł i wyniosła 835.963 tys. zł. Spadkowi należności brutto z utratą wartości towarzyszył spadek wartości odpisów aktualizujących o 13.797 tys. zł do poziomu 654.343 tys. zł, czego skutkiem był wzrost pokrycia wartości kredytów i pożyczek odpisami aktualizującymi o 9 punktów procentowych do poziomu 78%. Wartość bilansowa należności brutto objętych analizą portfelową wynosiła 17.568.124 tys. zł i wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 4.823.389 tys. zł. Wzrostowi należności towarzyszył spadek odpisów aktualizujących na ekspozycje analizowane portfelowo o 11.732 tys. zł do poziomu 59.988 tys. zł. W konsekwencji pokrycie portfela należności, dla których nie stwierdzono utraty wartości, spadło o 0,3 punktu procentowego do poziomu 0,3% na dzień 31 grudnia 2006 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

6. Lokacyjne papiery wartościowe

Na dzień 31 grudnia 2006 r. saldo pozycji „Lokacyjne papiery wartościowe” wynosiło 2.957.221 tys. zł (1.055.174 tys. zł na koniec poprzedniego roku), co stanowiło wzrost o 1.902.047 tys. zł, tj. o 180%.

Na saldo pozycji składały się dłużne papiery wartościowe w kwocie 2.746.698 tys. zł (873.326 tys. zł na koniec 2005 roku) oraz instrumenty kapitałowe w kwocie netto 210.523 tys. zł (181.848 tys. zł na koniec 2005 roku).

Na wzrost salda dłużnych papierów wartościowych w wysokości 1.873.372 tys. zł składał się między innymi wzrost dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Budżet Państwa o 1.980.943 tys. zł do poziomu 2.427.705 tys. zł na koniec badanego okresu (głównie w wyniku wzrostu wartości obligacji), częściowo skompensowany spadkiem wartości portfela dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez banki o 147.274 tys. zł do poziomu 264.302 tys. zł na dzień bilansowy.

Na wzrost wartości instrumentów kapitałowych w wysokości 28.675 tys. zł wpłynęło przede wszystkim dokonanie dopłaty do ceny za akcje spółki Vectra S.A. w kwocie 25.000 tys. zł.

7. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży wyniosły na dzień bilansowy 361.855 tys. zł i obejmowały akcje PTE Skarbiec – Emerytura S.A. oraz akcje Skarbiec Asset Management Holding S.A. W porównaniu do 31 grudnia 2005 r. wartość pozycji wzrosła o 51.345 tys. zł, co wynikało głównie z przeklasyfikowania akcji Skarbiec Asset Management Holding S.A. z inwestycji w jednostki zależne do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Plan sprzedaży PTE Skarbiec – Emerytura S.A. został ogłoszony pod koniec 2005 roku, kiedy Bank podpisał warunkową „Umowę o połączeniu PTE PZU S.A. oraz PTE Skarbiec – Emerytura S.A. wraz ze zobowiązaniem do sprzedaży akcji emisji połączeniowej” z PZU S.A. Pomimo braku zgody Komisji Nadzoru Finansowego, Bank podjął w trakcie badanego okresu kolejne działania mające na celu sprzedaż spółki. W konsekwencji na dzień bilansowy, podobnie jak w 2005 roku, inwestycję w PTE Skarbiec – Emerytura S.A. wyceniono zgodnie z MSSF 5 w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, tj. w wartości 310.822 tys. zł.

Dnia 25 września 2006 r. Bank podpisał z Polish Enterprise Fund V L.P. umowę sprzedaży Skarbiec Asset Management Holding S.A. (SAMH). Podpisanie umowy sprzedaży nie było równoznaczne z przeniesieniem ryzyk i korzyści związanych z inwestycją w SAMH, tak więc na dzień bilansowy zgodnie z warunkami zawartymi w umowie kontrolę nad spółką sprawował Bank. W konsekwencji na koniec 2006 roku wartość akcji została wyceniona w wartości bilansowej 51.033 tys. zł, jako niższej od wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży zgodnie z wymogami MSSF 5. Przeniesienie kontroli nastąpiło w dniu 8 stycznia 2007 r., kiedy zgodnie z umową z 25 września 2006 r., Bank dokonał zbycia 72.582 akcji SAMH na rzecz Polish Enterprise Fund V L.P. Cena zbycia wyniosła 155.000 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

7. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży (cd.)

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

8. Aktywa zastawione

Na dzień 31 grudnia 2006 r. saldo aktywów zastawionych wynosiło 2.701.491 tys. zł, co stanowiło wzrost o 1.185.279 tys. zł, tj. o 78% w porównaniu do 2005 roku. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem wartości papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu (sell-buy back) o 1.151.039 tys. zł, tj. o 77%.

Jako aktywa zastawione Bank wykazywał również dłużne papiery wartościowe zastawione na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Ich wartość na 31 grudnia 2006 r. wynosiła 56.727 tys. zł w porównaniu do 22.487 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego.

9. Inwestycje w jednostki zależne

Na dzień 31 grudnia 2006 r. saldo pozycji inwestycje w jednostki zależne wynosiło 433.343 tys. zł i wzrosło w porównaniu do końca poprzedniego roku o 148.092 tys. zł, tj. o 52%. Zwiększenie pozycji było przede wszystkim następstwem kupna akcji BRE Banku Hipotecznego S.A. za cenę 174.540 tys. zł oraz późniejszym zwiększeniem jego kapitału zakładowego o 40.000 tys. zł, a także zakupem od SAMH spółki Skarbiec Investment Management S.A. (obecnie pod nazwą BRE Wealth Management S.A.) za cenę 12.000 tys. zł. Na wzrost salda inwestycji w jednostki zależne wpływ miało również odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości akcji spółki BRELIM Sp. z o.o. w wysokości 6.239 tys. zł, spowodowane podpisaniem przedwstępnej umowy sprzedaży spółki za cenę, która spowodowała ustanie występowania przesłanek utraty wartości.

Wzrost omawianej pozycji w 2006 roku został zrównoważony między innymi poprzez odsprzedaż w celu umorzenia akcji Skarbiec Asset Management Holding S.A. (SAMH) o wartości netto 43.593 tys. zł (wartość brutto umarzanych akcji 62.000 tys. zł), a następnie przeklasyfikowanie pozostałego salda akcji SAMH wycenionych w księgach Banku w kwocie 51.033 tys. zł, do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na skutek podpisania warunkowej umowy sprzedaży tych akcji. Ponadto w 2006 roku sprzedano spółki: MKF Sp. Z o.o., TV-Tech Investment 2 Sp. z o.o. oraz zlikwidowano spółkę BRE International Finance BV.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

10. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Na saldo inwestycji w jednostki stowarzyszone na dzień 31 grudnia 2006 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 spadło o 5.649 tys. zł na skutek przeklasyfikowania akcji Novitus S.A. do lokacyjnych papierów wartościowych w momencie utraty znaczącego wpływu na skutek sprzedaży części pakietu akcji oraz przeklasyfikowania udziałów w Tele – Tech Investment Sp. z o.o. do akcji zależnych na skutek dokupienia udziałów.

11. Wartości niematerialne

Na 31 grudnia 2006 r. saldo wartości niematerialnych wynosiło 356.136 tys. zł, co oznaczało spadek w stosunku do końca ubiegłego roku o 12.368 tys. zł.

W badanym okresie nastąpiło zwiększenie wartości brutto wartości niematerialnych o 9.298 tys. zł. Wzrost ten wynikał między innymi ze zwiększenia wartości brutto o 58.501 tys. zł na skutek kontynuowania prac nad rozwojem nowych wartości niematerialnych, w tym nakładów inwestycyjnych na system Globus, które zostało częściowo zrównoważone przez likwidację nabytych koncesji, patentów i licencji o wartości brutto 47.278 tys. zł. Równocześnie wartość odpisów amortyzacyjnych za badany rok wyniosła 21.666 tys. zł.

Zużycie wartości niematerialnych, mierzone jako stosunek umorzenia do wartości brutto, wynosiło na dzień bilansowy 36% (33% na dzień 31 grudnia 2005 r.).

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosiła 470.926 tys. zł i w porównaniu do 31 grudnia 2005 r. spadła o 13.145 tys. zł. Na pozycję składały się głównie: budynki i lokale o wartości netto 223.938 tys. zł, urządzenia techniczne i maszyny o wartości bilansowej 106.153 tys. zł oraz inne środki trwałe o wartości bilansowej 105.318 tys. zł.

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych wzrosła w porównaniu do końca poprzedniego roku o 26.752 tys. zł. Wzrost ten wynikał głównie z zakupów środków trwałych, przede wszystkim urządzeń i pozostałych środków trwałych, o wartości 16.720 tys. zł oraz z przejścia do użytkowania środków trwałych w budowie o wartości 47.363 tys. zł. Zakończone inwestycje w środki trwałe dotyczyły przede wszystkim renowacji i odnowienia zajmowanych przez Bank pomieszczeń. Wzrost ten został skompensowany przez sprzedaż środków trwałych o wartości brutto 25.832 tys. zł, w tym głównie budynków, likwidację środków trwałych o wartości 10.535 tys. zł oraz naliczenia za bieżący rok obrotowy amortyzacji o wartości 68.779 tys. zł. Jednocześnie w badanym roku doszło do zmniejszenia odpisów z tytułu utraty wartości o 12.824 tys. zł związanego głównie ze sprzedażą nieruchomości objętych utratą wartości.

Zużycie rzeczowych aktywów trwałych, mierzone jako stosunek umorzenia do wartości brutto, wynosiło na dzień bilansowy 47% w porównaniu do 42% na dzień 31 grudnia 2005 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

13. Inne aktywa

Wartość „Innych aktywów” na koniec badanego roku obrotowego wynosiła 210.110 tys. zł w porównaniu do 264.543 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego, co stanowiło spadek o 54.433 tys. zł.

Najbardziej znaczącą pozycję „Innych aktywów” stanowiła pozycja „Dłużnicy” w wysokości 154.157 tys. zł, tj. 73% salda.

Na zmianę salda „Innych aktywów” decydujący wpływ miał spadek salda pozycji „Dłużnicy” o 41.107 tys. zł, a także spadek salda pozycji „Należności z tytułu podatku dochodowego” o 21.921 tys. zł, częściowo zrekompensowany wzrostem salda przychodów do otrzymania o 8.025 tys. zł.

Największy wpływ na spadek salda pozycji „Dłużnicy” miało uregulowanie należności z tytułu sprzedaży akcji TVN S.A. w wysokości 32.710 tys. zł, a także należności w kwocie 33.100 tys. zł z tytułu rozliczenia transakcji zakupu akcji BRE Banku Hipotecznego S.A. oraz należności w wysokości 32.241 tys. zł od PAI Media S.A. za akcje Elektrim S.A. Omawiany spadek został zrównoważony powstaniem należności z tytułu sprzedaży akcji Skarbiec Asset Management Holding S.A. w wysokości 7.000 tys. zł, ujęciem niezarejestrowanych wpłat na kapitał spółki BRE Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w kwocie 26.353 tys. zł oraz wzrostem należności z tytułu rozliczeń z siecią bankomatów w kwocie 26.362 tys. zł, co związane było ze zwiększeniem wolumenu wypłat z bankomatów przez klientów detalicznych Banku.

Spadek należności z tytułu podatku dochodowego o 21.921 tys. zł wynikał głównie ze zwrotu przez Urząd Skarbowy nadpłaty podatku dochodowego za 2005 rok.

Wzrost przychodów do otrzymania wynikał głównie ze wzrostu wartości należnych prowizji z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych oraz jednostek funduszy inwestycyjnych.

14. Zobowiązania wobec innych banków

Saldo pozycji „Zobowiązania wobec innych banków” na dzień 31 grudnia 2006 r. wyniosło 5.186.286 tys. zł, co stanowiło wzrost o 2.920.433 tys. zł, tj. o 129%.

Najbardziej znaczącą pozycję „Zobowiązań wobec innych banków”, tj. 81% salda, stanowiły kredyty i pożyczki otrzymane w wysokości 4.193.964 tys. zł.

Wzrost zobowiązań wobec innych banków wynikał przede wszystkim ze wzrostu o 2.802.881 tys. zł, tj. o 201%, kredytów i pożyczek otrzymanych oraz zwiększenia o 109.145 tys. zł, tj. o 724%, wartości zobowiązań z tytułu transakcji sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (sell-buy back) do poziomu 124.225 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

15. Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu

Omawiana pozycja na dzień 31 grudnia 2006 r. składała się w 100% z wyceny pochodnych instrumentów finansowych, która po stronie pasywów wynosiła 1.267.825 tys. zł i w porównaniu do końca grudnia 2005 roku spadła o 2.589 tys. zł. Najistotniejszy wpływ na pozycję miały: wycena instrumentów pochodnych na stopę procentową w kwocie 623.849 tys. zł, wycena walutowych instrumentów pochodnych o wartości 400.631 tys. zł oraz wycena instrumentów pochodnych na ryzyko rynkowe o wartości 243.345 tys. zł.

Pomimo nieznacznej zmiany omawianego salda nastąpiła zmiana struktury wyceny instrumentów pochodnych. Zmiana wynikała głównie ze spadku wyceny walutowych instrumentów pochodnych o 253.909 tys. zł, co było skutkiem spadku wyceny transakcji FX Forward o 206.599 tys. zł, spadku wyceny opcji walutowych o 72.947 tys. zł oraz spadku wyceny kontraktów CIRS o 62.242 tys. zł, częściowo zrekompensowanych wzrostem wyceny transakcji FX Swap o 87.879 tys. zł.

Spadek wyceny walutowych instrumentów pochodnych został zrównoważony wzrostem wyceny transakcji na ryzyko rynkowe o 238.402 tys. zł do poziomu 243.345 tys. zł na koniec 2006 roku. Wzrost ten wynikał głównie z wyceny opcji na akcje notowane na GPW wbudowane w produkty depozytowe oraz wyceny swapów towarowych wprowadzonych do oferty Banku w 2006 roku.

16. Zobowiązania wobec klientów

Wartość zobowiązań wobec klientów na dzień 31 grudnia 2006 r. wyniosła 25.934.634 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego o 3.186.702 tys. zł, tj. o 14%.

Najbardziej znaczącą pozycję stanowiły zobowiązania wobec klientów korporacyjnych, które wyniosły 16.598.983 tys. zł oraz zobowiązania wobec klientów indywidualnych o wartości bilansowej 9.220.711 tys. zł.

Wzrost pozycji wynikał głównie ze zwiększenia środków na rachunkach bieżących utrzymywanych przez klientów indywidualnych o 1.792.901 tys. zł do poziomu 6.240.191 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 r., jak i klientów korporacyjnych o 1.237.843 tys. zł do poziomu 8.174.037 tys. zł. Zwiększeniu uległo także saldo zobowiązań z tytułu zawartych z klientami korporacyjnymi transakcji sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, które wzrosło w badanym okresie o 1.042.004 tys. zł. Omawiany wzrost został częściowo skompensowany spadkiem zobowiązań z tytułu zabezpieczeń pieniężnych wobec klientów korporacyjnych, które były o 797.195 tys. zł niższe niż na koniec ubiegłego roku i wynosiły 1.900.216 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

17. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2006 r. zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wynosiły 36.215 tys. zł i były niższe o 55.330 tys. zł, tj. o 60% w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2005 r..

Zmniejszenie wynikało głównie z wykupu w 2006 roku sześciu transz certyfikatów depozytowych na łączną kwotę 51.000 tys. zł oraz transzy obligacji na kwotę 5.000 tys. zł. Terminy wykupu pozostałych wyemitowanych przez Bank dłużnych papierów wartościowych przypadają na lata 2008 i 2009.

18. Zobowiązania podporządkowane

Saldo zobowiązań podporządkowanych wynosiło na dzień 31 grudnia 2006 r. 1.547.354 tys. zł i było wyższe w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego o 184.826 tys. zł, tj. o 14%.

Wzrost ten wynikał przede wszystkim z emisji obligacji na kwotę 80.000 tys. CHF, co w przeliczeniu na dzień 31 grudnia 2006 r. według kursu średniego NBP stanowiło 190.736 tys. zł. Na pozycję składały się również obligacje o wartości nominalnej 350.000 tys. EUR wyemitowane w poprzednich okresach.

19. Pozostałe zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2006 r. pozostałe zobowiązania wynosiły 457.926 tys. zł, co w porównaniu do końca roku poprzedniego stanowiło wzrost o 93.033 tys. zł, tj. o 25%.

Na zwiększenie omawianej pozycji w porównaniu do 31 grudnia 2005 r. miał wpływ wzrost rozrachunków międzybankowych o 46.265 tys. zł do poziomu 112.429 tys. zł. Wzrosło również saldo biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów o 30.967 tys. zł, co spowodowane było częściowo wydarzeniami jednorazowymi, takimi jak utworzenie rezerwy na karę nałożoną przez UOKiK w wysokości 7.720 tys. zł, rezerw na koszty przeprowadzonych w badanym roku remontów oraz rezerwy na koszty przygotowywania Banku do rozpoczęcia świadczenia usług transgranicznych. Równocześnie saldo biernych rozliczeń międzyokresowych wzrosło na skutek dynamicznego rozwoju bankowości detalicznej i wynikającego z tego tytułu wzrostu rezerw na koszty operacyjne. Wzrost salda pozostałych zobowiązań wynikał również ze zwiększenia o 20.237 tys. zł zobowiązań wobec pracowników, głównie na skutek utworzenia funduszu premiowego.

Omawiany wzrost został częściowo skompensowany spadkiem salda pozycji „Wierzyciele” o 17.673 tys. zł, spowodowanym głównie uregulowaniem zobowiązania z tytułu nabycia akcji TVN w wysokości 32.820 tys. zł, częściowo zrównoważonego wzrostem zobowiązań z tytułu rozliczeń kart płatniczych o 10.607 tys. zł w stosunku do ubiegłego roku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

20. Rezerwy

Na dzień bilansowy wartość rezerw wynosiła 67.374 tys. zł, co w stosunku do końca ubiegłego roku stanowiło spadek o 10.735 tys. zł, tj. o 14%.

Na saldo rezerw na dzień 31 grudnia 2006 r. składały się rezerwy na zobowiązania pozabilansowe w wysokości 53.370 tys. zł, rezerwy na sprawy sporne o wartości 5.352 tys. zł oraz pozostałe rezerwy na przyszłe zobowiązania o wartości 8.652 tys. zł.

W porównaniu do 31 grudnia 2005 r. spadek rezerw wynikał przede wszystkim ze spadku rezerw na zobowiązania pozabilansowe o 10.550 tys. zł na skutek poprawy jakości portfela kredytowego Banku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

21. Kapitał własny

	31.12.2005 r.	Przychody (koszty) ujęte w kapitale własnym	Podwyższenie kapitału w związku z realizacją opcji menedżerskich	Wynik roku bieżącego	Pozostałe zmiany	31.12.2006 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy	1.423.843	-	73.263	-	(160)	1.496.946
Kapitał z aktualizacji wyceny	(2.637)	6.596	-	-	-	3.959
Zyski zatrzymane	533.665	2.212	(7.904)	324.194	1	852.168
Kapitał własny razem	1.954.871	8.808	65.359	324.194	(159)	2.353.073

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Kapitał własny” wynosiła 2.353.073 tys. zł (1.954.871 tys. zł na dzień 31 grudnia 2005 r.).

W badanym roku kapitał podstawowy wzrósł o 73.103 tys. zł. Wzrost wynikał z podwyższenia zarejestrowanego kapitału akcyjnego o kwotę 2.128 tys. zł poprzez emisję 532.063 sztuk akcji o wartości nominalnej 4 zł. Równocześnie kapitał podstawowy wzrósł o 63.231 tys. zł na skutek ujęcia nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej oraz o 7.904 tys. zł na skutek przeniesienia z „Zysków zatrzymanych” wyceny opcji zrealizowanych w badanym roku. Wszystkie opisane zmiany wynikały z realizacji dwóch Programów Opcji Menedżerskich.

W ramach Pierwszego Programu Opcji Menedżerskich zatwierdzonego uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA z dnia 24 maja 2000 r., zmienionej następnie uchwałą nr 27 Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA z dnia 21 maja 2003 r., Bank wyemitował 358.123 akcje po cenie emisyjnej 135,80 zł. Pierwszy Program Opcji Menedżerskich wygaś w lipcu 2006 roku. W ramach Drugiego Programu Opcji Menedżerskich zatwierdzonego uchwałą nr 29 Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA z dnia 21 maja 2003 r. Bank wyemitował 173.940 akcje po cenie emisyjnej 96,16 zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

21. Kapitał własny (cd.)

W badanym okresie nastąpił wzrost Kapitału z aktualizacji wyceny o 6.596 tys. zł. Wzrost ten wynikał z wyceny wartości portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie netto 6.158 tys. zł oraz ujęcia dodatnich różnic kursowych związanych z posiadanymi przez Bank akcjami i udziałami w jednostkach podporządkowanych w kwocie 438 tys. zł.

Na pozycję zysków zatrzymanych odniesiono w badanym okresie zmianę wyceny opcji na akcje w wysokości 2.212 tys. zł. Równocześnie omawiana pozycja kapitałów zmniejszyła się o 7.904 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 2006 roku, który wyniósł 324.194 tys. zł.

22. Kapitał podstawowy – struktura własności

Na 31 grudnia 2006 r. akcjonariuszami Banku byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Typ posiadanych akcji (zwykle /uprzywilejowane)	% posiadanych głosów
Commerzbank Auslandsbanken Holding AG	20.719.692	82.878.768	zwykle	70,20%
Pozostali akcjonariusze	8.796.343	35.185.372	zwykle	29,80%
	29.516.035			100,00%

W 2006 roku głównym akcjonariuszem BRE Banku SA pozostawała spółka Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, będąca spółką zależną od Commerzbanku AG.

Ze względu na emisję akcji w 2006 roku związaną z realizacją Programów Opcji Menedżerskich udział głównego akcjonariusza Banku zmniejszył się z 71,49% na koniec poprzedniego roku do 70,20%. Tym samym zwiększył się udział pozostałych akcjonariuszy w kapitale akcyjnym z 28,51% do 29,80% na koniec badanego okresu.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2006 r.

23. Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek w bieżącym okresie obrotowym wyniósł 539.372 tys. zł (538.646 tys. zł w poprzednim roku obrotowym), co stanowiło wzrost o 726 tys. zł.

Wynik pozostał na poziomie zbliżonym do poprzedniego roku obrotowego, gdyż w badanym roku obrotowym koszty odsetkowe rosły równie szybko jak przychody odsetkowe (wzrost na poziomie 2 - 3%) i osiągnęły poziom odpowiednio 795.011 tys. zł i 1.334.383 tys. zł.

W ramach przychodów największy wzrost wartości odnotowano na przychodach odsetkowych z lokacyjnych papierów wartościowych (wzrost o 54.427 tys. zł, tj. o 179%) oraz środków pieniężnych i depozytów krótkoterminowych (wzrost o 19.634 tys. zł, tj. o 10%), co zostało częściowo zrównoważone przez spadek wartości przychodów odsetkowych od dłużnych papierów wartościowych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu (spadek o 57.071 tys. zł, tj. o 30%). Wzrost przychodów odsetkowych z tytułu lokacyjnych papierów wartościowych i równoczesny spadek przychodów odsetkowych od dłużnych papierów wartościowych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu był spowodowany zmianą struktury inwestowania Banku, w wyniku której udział lokacyjnych papierów wartościowych w sumie bilansowej wzrósł do 8% przy równoczesnym spadku udziału papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu do 10%.

Koszty z tytułu odsetek obejmowały przede wszystkim odsetki z tytułu rozliczeń z bankami i klientami w kwocie 718.856 tys. zł i były wyższe niż w poprzednim roku obrotowym o 26.703 tys. zł, tj. o 4%, co było spowodowane znacznym pozyskaniem depozytów zarówno od innych banków, jak i klientów. Wzrost ten był częściowo zrównoważony spadkiem kosztów odsetkowych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych o 6.214 tys. zł, tj. o 62%, spowodowanym zmniejszeniem salda zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Marża odsetkowa (liczona jako wynik z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek) spadła w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego o 1 punkt procentowy, tj. z poziomu 41% do 40%.

24. Wynik z tytułu opłat i prowizji

Wynik z tytułu opłat i prowizji w bieżącym okresie obrotowym wyniósł 279.617 tys. zł, co oznaczało wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 42.511 tys. zł, tj. o 18%.

Wzrost wyniku z tytułu opłat i prowizji wynikał ze wzrostu o 79.797 tys. zł przychodów z tego tytułu częściowo pomniejszonych o wzrost o 37.286 tys. zł kosztów z tytułu opłat i prowizji.

Wzrost tej kategorii przychodów był spowodowany głównie wzrostem przychodów z tytułu obsługi kart płatniczych (o 27.986 tys. zł), pozostałych transakcji (o 27.665 tys. zł) oraz przychodów z działalności kredytowej (o 23.722 tys. zł), w tym

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

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

przychodów z tytułu pośrednictwa w ubezpieczeniu kredytów hipotecznych. Wzrost przychodów z tytułu obsługi kart płatniczych był wynikiem dynamicznego wzrostu ich liczby, a także liczby dokonywanych nimi transakcji, natomiast wzrost pozostałych opłat i prowizji wynikał ze wzrostu obrotu jednostkami funduszy inwestycyjnych.

Wartość kosztów z tytułu opłat i prowizji była kształtowana w bieżącym okresie obrotowym głównie przez koszty z tytułu obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych, które wzrosły o 12.085 tys. zł, tj. o 19% oraz przez pozostałe opłaty, które wzrosły o 26.615 tys. zł, tj. o 107%, a na które składały się między innymi wynagrodzenia pośredników finansowych.

25. Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend wyniosły w 2006 roku 36.797 tys. zł i spadły w porównaniu do 2005 roku o 25.200 tys. zł, tj. o 41%. Na tę pozycję składały się między innymi dywidendy od Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. (11.079 tys. zł), PZU S.A. (10.166 tys. zł), BRE Leasing Sp. z o.o. (3.780 tys. zł). Dywidendy od pozostałych spółek, których akcje bądź udziały posiadał Bank wyniosły 11.772 tys. zł.

Spadek omawianych przychodów wynikał głównie z uzyskania w 2005 roku przychodów z podziału majątku likwidowanych spółek AMBRESA Sp. z o.o. - BRELLA Sp. k. oraz BRELINVEST Sp. z o.o. - Fly 1 Sp. k. w kwocie łącznej 22.267 tys. zł, podczas gdy przychody z likwidacji spółek w 2006 roku wyniosły jedynie 711 tys. zł (przychody z likwidacji majątku spółki TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.)

26. Wynik z pozycji wymiany

Wynik z pozycji wymiany wyniósł w badanym roku 343.265 tys. zł, co w stosunku do 2005 roku oznaczało wzrost o 91.972 tys. zł, tj. o 37%. Na wynik z pozycji wymiany składał się głównie zysk z tytułu wyceny instrumentów FX swap w wysokości 142.285 tys. zł, wynik z tytułu zrealizowanych marż FX w wysokości 129.332 tys. zł oraz zysk z tytułu zrealizowanych różnic kursowych w wysokości 85.061 tys. zł. Zyski te zostały obniżone przez stratę na wycenie transakcji CIRS oraz opcji FX w łącznej kwocie 14.027 tys. zł.

Na wzrost wyniku z pozycji wymiany wpłynęło zwiększenie wyniku z tytułu wyceny walutowej części instrumentów pochodnych z poziomu minus 99.631 tys. zł do poziomu 127.909 tys. zł (wzrost o 227.540 tys. zł), przy jednoczesnym spadku o 135.568 tys. zł do poziomu 215.356 tys. zł wyniku z tytułu różnic kursowych z przeliczenia sald, głównie na transakcjach spot.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

27. Wynik na pozostałej działalności handlowej

Wynik na pozostałej działalności handlowej wyniósł w 2006 roku 36.692 tys. zł, co stanowiło wzrost o 62.509 tys. zł w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Największy wzrost dotyczył wyniku na instrumentach odsetkowych, który wyniósł 21.512 tys. zł i wzrósł w porównaniu do roku 2005 o 33.900 tys. zł. Na wynik z tytułu instrumentów odsetkowych składał się zysk z tytułu instrumentów pochodnych w wysokości 21.569 tys. zł, skompensowany stratą poniesioną na instrumentach rynku pieniężnego w wysokości 57 tys. zł.

Drugą co do wielkości pozycją kształtującą wynik na pozostałej działalności handlowej był wynik na instrumentach na ryzyko rynkowe, który wyniósł w 2006 roku 8.874 tys. zł, co oznaczało wzrost w porównaniu do roku 2005 o 18.342 tys. zł. Wynik na instrumentach kapitałowych wyniósł 6.306 tys. zł i był wyższy w porównaniu do 2005 roku o 10.267 tys. zł.

28. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

W 2006 roku Bank osiągnął zysk na lokacyjnych papierach wartościowych w wysokości 40.115 tys. zł, co stanowiło wzrost o 39.741 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego. Na kwotę zysku składał się przede wszystkim wynik na sprzedaży akcji i udziałów w wysokości 41.696 tys. zł, pomniejszony o koszty utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości w kwocie 1.581 tys. zł.

Zysk ze sprzedaży akcji obejmował przede wszystkim zysk z wykupienia przez Skarbiec Asset Management Holding S. A. akcji własnych w celu ich umorzenia, który wyniósł 18.407 tys. zł. Dodatkowo, w 2006 roku Bank zrealizował zysk ze sprzedaży udziałów w spółce Novitus S.A., w kwocie 11.699 tys. zł. Na wzrost wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych wpłynęło także odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w spółce zależnej BRELIM Sp. z o.o. w wysokości 6.239 tys. zł na skutek ustania przesłanek utraty wartości.

29. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 63.244 tys. zł i wzrosły w porównaniu do 2005 roku o 24.395 tys. zł, tj. o 63%. Największy wzrost, w kwocie 12.024 tys. zł odnotowano na pozycji przychodów z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania, głównie w wyniku zawarcia ugody z PTU Ergo Hestia. Równocześnie wzrost wynikał z osiągnięcia wyższych o 5.175 tys. zł niż w ubiegłym roku przychodów z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia, uzyskanych głównie na transakcji sprzedaży posiadanych przez Bank nieruchomości. Na wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wpłynęła również transakcja sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu za cenę 10.684 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

30. 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 26.149 tys. zł w porównaniu do nadwyżki netto odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w wysokości 53.392 tys. zł w roku ubiegłym.

Na pozycję tę w badanym roku składał się koszt zawiązania odpisów na należności od innych banków w wysokości 4.975 tys. zł oraz wynik netto z tytułu zawiązań i rozwiązań odpisów na kredyty i pożyczki udzielone klientom w wysokości 21.174 tys. zł. Spadek wartości pozycji wynikał głównie z rozwiązania odpisów utworzonych na ekspozycje analizowane portfelowo w kwocie 20.337 tys. zł na skutek polepszenia jakości portfela kredytowego, co zostało opisane w komentarzu 5.

31. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne w badanym okresie wyniosły 697.527 tys. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do roku 2005 o 61.537 tys. zł, tj. o 10%.

Wzrost pozycji ogólnych kosztów administracyjnych był spowodowany głównie przez wzrost kosztów pracowniczych o 37.897 tys. zł, tj. o 12%, do poziomu 350.089 tys. zł, przede wszystkim na skutek wzrostu wynagrodzeń zasadniczych o 21.534 tys. zł, co było między innymi związane ze wzrostem liczby etatów o 9%. Jednocześnie w badanym okresie zwiększeniu o 11.081 tys. zł uległ fundusz premii.

32. Amortyzacja

Koszty amortyzacji wyniosły w badanym okresie 135.779 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o 16.289 tys. zł, tj. o 14%.

Koszty amortyzacji obejmowały w badanym okresie amortyzację wartości niematerialnych w kwocie 67.000 tys. zł oraz amortyzację środków trwałych w kwocie 68.779 tys. zł.

33. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły z poziomu 43.429 tys. zł w 2005 roku do 73.276 tys. zł w badanym roku.

Wzrost ten wynikał przede wszystkim z wyższych o 13.526 tys. zł kosztów zapłaconych odszkodowań, kar i grzywien, w tym kary nałożonej przez UOKiK. Ponadto omawiany wzrost spowodowany był wyższymi o 11.099 tys. zł kosztami odpisów z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania, w tym rezerw na ryzyko prawne oraz wyższymi o 5.941 tys. zł kosztami z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia, wynikających głównie ze sprzedaży posiadanych przez Bank nieruchomości. Dodatkowo, na pozycję pozostałych kosztów operacyjnych wpłynęła sprzedaż prawa wieczystego użytkowania gruntu w wysokości 8.023 tys. zł.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

34. Podatek dochodowy

	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2005 r. tys. zł	Zmiana tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	18.799	48.369	(29.570)
Podatek dochodowy odroczony	63.378	(5.532)	68.910
Obciążenie wyniku finansowego	82.177	42.837	39.340

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 2006 roku zaliczki w formie ryczałtu na poczet podatku dochodowego od osób prawnych, które pomniejszyły bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego, wynoszące na dzień bilansowy 11.543 tys. zł.

Zmniejszenie obciążenia podatkiem dochodowym bieżącym o 29.570 tys. zł w porównaniu do ubiegłego roku wynikało głównie z ujęcia w przychodach do opodatkowania w 2005 roku przychodów z likwidacji spółek komandytowych: AMBRESA Sp. z o.o. - BRELLA Sp. k. oraz BRELINVEST Sp. z o.o. - Fly 1 Sp. k. (pozycja nie występowała w 2006 roku).

Na saldo podatku odroczonego składały się różnice przejściowe ujemne, które wyniosły 158.916 tys. zł w porównaniu do salda tych różnic w kwocie 170.261 tys. zł na dzień 31 grudnia 2005 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 (55.240 tys. zł), wyceny instrumentów pochodnych i kontraktów terminowych (23.484 tys. zł) oraz utworzonych rezerw na nagrody, premie, odprawy emerytalne i urlopy (18.559 tys. zł).

Dodatknie różnice przejściowe wyniosły na koniec badanego okresu 149.196 tys. zł i były wyższe o 62.885 tys. zł w stosunku do końca ubiegłego roku. Dodatnie różnice przejściowe dotyczyły między innymi wyceny instrumentów pochodnych i kontraktów terminowych (46.041 tys. zł), różnic pomiędzy amortyzacją podatkową i księgową (32.488 tys. zł) oraz salda nierozliczonej ulgi inwestycyjnej (31.146 tys. zł). Wzrost wartości dodatnich różnic przejściowych wynikał głównie ze wzrostu dodatniej różnicy przejściowej związanej z wyceną instrumentów pochodnych i kontraktów terminowych o 46.041 tys. zł.

W związku z wystąpieniem nadwyżki różnic ujemnych nad dodatnimi Bank na koniec 2006 roku rozpoznał aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 9.720 tys. zł (83.950 tys. zł na koniec 2005 roku).

Efektywna stopa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych wyniosła 20,22%. Różnica efektywnej stopy opodatkowania w stosunku do obowiązującej (19%) wynika przede wszystkim z wyłączenia z kalkulacji podatku dochodowego bieżącego dochodów niepodlegających opodatkowaniu w kwocie 46.790 tys. zł oraz kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów w kwocie 60.956 tys. zł zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

34. Podatek dochodowy (cd.)

Szczegółowe rozbieżności kwoty podatku odroczonego odniesionego na wynik 2006 roku i 2005 roku przedstawione zostały w notce 14 i 35 w sprawozdaniu finansowym Banku.

35. Wynik finansowy netto

Zysk netto za badany rok wyniósł 324.194 tys. zł.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 16 marca 2006 r. strata z lat ubiegłych w kwocie netto 257.000 tys. zł została częściowo pokryta z uzyskanego w 2005 roku zysku netto Banku w wysokości 207.310 tys. zł.

36. Pozycje pozabilansowe

Na dzień bilansowy wartość „Pozycji pozabilansowych” wynosiła 557.498.383 tys. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do salda na koniec poprzedniego okresu o 150.808.714 tys. zł, tj. o 37%. Szczegóły dotyczące tego salda przedstawione zostały w notce 36 sprawozdania finansowego Banku.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. najistotniejszą pozycję stanowiły „Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży”, których wartość wynosiła 542.547.690 tys. zł (odpowiadało to 97% wartości salda) i związana była głównie z instrumentami pochodnymi.

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 1.873.263 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2006 r. wyniósł 11,07%. 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 2005 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 marca 2006 r. Zostało ono złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 22 marca 2006 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 775 w dniu 23 sierpnia 2006 r.