

BRE Bank SA

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.**

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

Raport zawiera 28 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Banku	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki.....	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	8
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	26
VI. Informacje i uwagi końcowe	28

I. Ogólna charakterystyka Banku

- (a) Bank utworzony został na podstawie uchwały nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. Bank rozpoczął działalność 2 stycznia 1987 r. Akt założycielski Banku sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie w dniu 11 grudnia 1986 r. i zarejestrowano w Rep. Nr A I 5919/86. W dniu 11 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Banku do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000025237.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Bankowi nadano dnia 24 czerwca 1993 r. numer NIP 526-021-50-88. Dla celów statystycznych Bank otrzymał dnia 2 czerwca 1998 r. numer REGON 001254524.
- (c) Zarejestrowany kapitał zakładowy Banku na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosił 118.763.528 zł i dzielił się na 29.690.882 akcje o wartości nominalnej 4 zł każda.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności Banku 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 Banku (cd.)

- (e) W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:
- | | |
|----------------------|--|
| • Mariusz Grendowicz | Prezes Zarządu (od 15 marca 2008 r.) |
| • Sławomir Lachowski | Prezes Zarządu (do 14 marca 2008 r.) |
| • Wiesław Thor | Wiceprezes Zarządu (od 15 marca 2008 r.),
Członek Zarządu (do 14 marca 2008 r.) |
| • Andre Carls | Wiceprezes Zarządu (od 15 marca 2008 r. do
4 września 2008 r.) |
| • Bernd Loewen | Członek Zarządu |
| • Jarosław Mastalerz | Członek Zarządu |
| • Christian Rhino | Członek Zarządu (od 15 marca 2008 r.) |
| • Karin Katerbau | Członek Zarządu (od 5 września 2008 r.) |
| • Przemysław Gdański | Członek Zarządu (od 19 listopada 2008 r.) |
| • Jerzy Jóźkowiak | Członek Zarządu (do 14 marca 2008 r.) |
| • Rainer Ottenstein | Członek Zarządu (do 14 marca 2008 r.) |
| • Janusz Wojtas | Członek Zarządu (do 14 marca 2008 r.) |

- (f) Istotnymi jednostkami powiązanymi z Bankiem są:

Commerzbank Auslandsbanken Holding AG	- jednostka dominująca
BRE Bank Hipoteczny SA	- jednostka zależna
BRE Corporate Finance SA	- jednostka zależna
BRE Finance France SA	- jednostka zależna
BRE Leasing Sp. z o.o.	- jednostka zależna
BRE.locum SA	- jednostka zależna
BRE Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń SA	- jednostka zależna
BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	- jednostka zależna
BRE Wealth Management SA	- jednostka zależna
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	- jednostka zależna
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	- jednostka zależna
emFinanse Sp. z o.o.	- jednostka zależna
Garbary Sp. z o.o.	- jednostka zależna
Intermarket Bank AG	- jednostka zależna
Magyar Factor zRt.	- jednostka zależna
Polfactor SA	- jednostka zależna
Tele –Tech Investment Sp. z o.o.	- jednostka zależna
Transfinance a.s.	- jednostka zależna
Xtrade SA	- jednostka stowarzyszona

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

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

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

- (h) Bank jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej BRE Banku SA sporządził również, pod datą 27 lutego 2009 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 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 marca 2008 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 4 lipca 2008 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 4 listopada 2008 r. do 23 grudnia 2008 r.
 - badanie końcowe od 5 stycznia 2009 r. do 27 lutego 2009 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,3% (2007 r.: 4,0%).

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

- W roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. suma bilansowa zwiększyła się o 23.986.655 tys. zł, tj. o 50%, do poziomu 72.355.392 tys. zł na koniec badanego okresu. Wzrost sumy bilansowej został sfinansowany przede wszystkim wzrostem zobowiązań wobec innych banków o 12.210.933 tys. zł oraz wzrostem zobowiązań wobec klientów o 4.704.178 tys. zł, a także wypracowanym w 2008 roku zyskiem netto w wysokości 829.531 tys. zł. Wzrost zobowiązań wobec innych banków był skutkiem pozyskania przez Bank kredytów i pożyczek, które wzrosły o 10.820.408 tys. zł, tj. o 162%. Wzrost zobowiązań wobec klientów wynikał głównie ze zwiększenia salda zobowiązań wobec klientów indywidualnych o 8.231.474 tys. zł, przy jednoczesnym spadku zobowiązań wobec klientów korporacyjnych o 2.898.774 tys. zł oraz zobowiązań wobec klientów budżetowych o 628.522 tys. zł.
- Wartość kapitału podstawowego w porównaniu do końca poprzedniego roku zwiększyła się o 4.251 tys. zł. Wzrost wynikał z emisji 30.214 sztuk akcji zwykłych w ramach realizacji Drugiego Programu Opcji Menedżerskich.
- W badanym okresie nastąpił wzrost działalności kredytowej o 15.878.278 tys. zł, co wynikało zarówno ze wzrostu salda należności od klientów indywidualnych (przede wszystkim na skutek wzrostu portfela kredytów hipotecznych udzielonych klientom mBanku i MultiBanku zarówno w wyniku nowoudzielonych kredytów, jak i wyceny portfela kredytów denominowanych w walutach obcych), jak i klientów korporacyjnych. Tym samym zwiększył się udział kredytów i pożyczek udzielonych klientom w sumie bilansowej z poziomu 55% do 58%.
- Udział kredytów i pożyczek udzielonych klientom z utratą wartości w portfelu brutto na dzień bilansowy wynosił 1,7%, natomiast na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosił 2,2%. Saldo odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom i bankom na koniec 2008 roku wynosiło 673.864 tys. zł i wzrosło o 124.056 tys. zł w porównaniu do końca poprzedniego roku. Równocześnie w badanym okresie wskaźnik pokrycia należności kredytowych z utratą wartości odpisami aktualizującymi spadł o 5 punktu procentowego do poziomu 73% na koniec badanego okresu, głównie na skutek wysokiego poziomu odzysków dla kredytów ze zidentyfikowaną w badanym okresie utratą wartości.
- Wolne środki lokowane były w lokacyjne papiery wartościowe, papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione obejmujące głównie transakcje papierami wartościowymi z udzielonym przyrzeczeniem odkupu. Łączne saldo tych pozycji wynosiło na dzień bilansowy 13.911.372 tys. zł i w porównaniu do końca poprzedniego roku wzrosło o 297.457 tys. zł. Powyższe zmiany, przy jednoczesnym znacznym wzroście portfela kredytowego, wpłynęły na spadek łącznego udziału salda papierów wartościowych w sumie bilansowej z poziomu 28% na koniec 2007 roku do poziomu 20% na koniec badanego okresu.

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

- W badanym okresie należności od banków wzrosły o 3.899.271 tys. zł, tj. o 180%, do poziomu 6.065.581 tys. zł na dzień bilansowy, głównie na skutek wzrostu salda lokat międzybankowych o 3.560.205 tys. zł. Równocześnie, wartość środków pieniężnych utrzymywanych w kasie i w banku centralnym wzrosła w stosunku do końca 2007 roku o 493.471 tys. zł, tj. o 25%, do poziomu 2.491.851 tys. zł na dzień bilansowy.
- W badanym okresie wartość pochodnych instrumentów finansowych wzrosła o 3.348.468 tys. zł do poziomu 5.612.313 tys. zł na koniec 2008 roku, przy równoczesnym wzroście pochodnych instrumentów finansowych ujętych w zobowiązaniach o 4.029.896 tys. zł do poziomu 6.211.316 tys. zł na koniec badanego okresu.
- Zysk netto bieżącego roku obrotowego wyniósł 829.531 tys. zł i był wyższy o 192.300 tys. zł od zysku netto osiągniętego w 2007 roku. Na wartość tego wyniku złożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 1.127.267 tys. zł, wynik na działalności handlowej w kwocie 447.478 tys. zł oraz wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 423.966 tys. zł. Jednocześnie na wynik netto wpłynęły ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją w łącznej kwocie 1.230.715 tys. zł, a także odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w kwocie 218.747 tys. zł.
- Zarząd Banku kontynuował politykę optymalizacji portfela inwestycji finansowych. W 2008 roku Bank dokonał sprzedaży akcji spółki Vectra SA realizując zysk ze sprzedaży w kwocie 137.673 tys. zł. W badanym roku miało także miejsce połączenie PTE Skarbiec – Emerytura SA i Aegon PTE SA, a następnie sprzedaż przez Bank akcji w połączonym towarzystwie emerytalnym. Umowa sprzedaży akcji została zawarta w dniu 21 lipca 2008 r., natomiast przeniesienie własności akcji Aegon PTE SA nastąpiło w dniu 30 grudnia 2008 r., po uprzednim uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Na połączeniu i sprzedaży akcji Aegon PTE SA Bank osiągnął zysk w wysokości 134.392 tys. zł.
- Wynik brutto wyniósł w 2008 roku 901.487 tys. zł i był wyższy niż w 2007 roku o 113.059 tys. zł, tj. o 14%. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem wyniku z tytułu odsetek (wzrost o 339.965 tys. zł), wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych (wzrost o 133.419 tys. zł), wyniku z tytułu opłat i prowizji (wzrost o 39.861 tys. zł) oraz wzrostem przychodów z tytułu dywidend (wzrost o 30 955 tys. zł). Omawiany wzrost wyników został częściowo zrównoważony wzrostem ogólnych kosztów administracyjnych o 203.012 tys. zł, wyższymi o 160.525 tys. zł odpisami netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, spadkiem wyniku na działalności handlowej o 24.883 tys. zł, a także wyższymi o 20.846 tys. zł kosztami amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych.
- W badanym roku obrotowym zmniejszyło się obciążenie wyniku brutto z tytułu podatku dochodowego o 79.241 tys. zł do poziomu 71.956 tys. zł. Spadek obciążenia wynikał przede wszystkim ze spadku obciążenia podatkiem dochodowym odroczonym o 151.046 tys. zł przy jednoczesnym wzroście obciążenia bieżącym podatkiem dochodowym o 71.805 tys. zł.
- Wskaźnik zwrotu z kapitału liczony jako zysk za okres obrotowy w stosunku do średnich aktywów netto (z uwzględnieniem wyniku netto okresu) wyniósł 24,75% i był wyższy o 1,29 punktu procentowego w porównaniu do roku ubiegłego. W 2008 roku spadła rentowność brutto, która wynosiła 20,01% w stosunku do 25,20% w 2007 roku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na dzień 31 grudnia 2008 r.

	Komentarz	31.12.2008 r. tys. zł	31.12.2007 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2008 r. Struktura (%)	31.12.2007 r. Struktura (%)
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1	2.491.851	1.998.380	493.471	25	3	4
Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		9.238	23.259	(14.021)	(60)	-	-
Należności od banków	2	6.065.581	2.166.310	3.899.271	180	8	4
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3	4.969.212	4.575.320	393.892	9	7	9
Pochodne instrumenty finansowe	4	5.612.313	2.263.845	3.348.468	148	8	5
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5	42.257.165	26.378.887	15.878.278	60	58	55
Lokacyjne papiery wartościowe	6	5.498.171	6.226.318	(728.147)	(12)	8	13
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		-	335.819	(335.819)	(100)	-	1
Aktywa zastawione	7	3.443.989	2.812.277	631.712	22	5	6
Inwestycje w jednostki zależne	8	457.305	449.098	8.207	2	1	1
Wartości niematerialne	9	406.360	379.504	26.856	7	1	1
Rzeczowe aktywa trwale	10	601.649	532.175	69.474	13	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31	156.747	2.824	153.923	5.451	-	-
Inne aktywa	11	385.811	224.721	161.090	72	-	-
AKTYWA RAZEM		72.355.392	48.368.737	23.986.655	50	100	100

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na dzień 31 grudnia 2008 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2008 r. tys. zł	31.12.2007 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2008 r. Struktura (%)	31.12.2007 r. Struktura (%)
Zobowiązania		68.731.245	45.288.604	23.442.641	52	95	94
Zobowiązania wobec banku centralnego	12	1.302.469	-	1.302.469	-	2	-
Zobowiązania wobec innych banków	13	20.142.760	7.931.827	12.210.933	154	28	17
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	14	6.211.316	2.181.420	4.029.896	185	8	5
Zobowiązania wobec klientów	15	37.438.494	32.734.316	4.704.178	14	52	68
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16	7.829	36.810	(28.981)	(79)	-	-
Zobowiązania podporządkowane	17	2.669.453	1.661.785	1.007.668	61	4	3
Pozostałe zobowiązania	18	654.676	552.894	101.782	18	1	1
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	31	214.145	120.659	93.486	77	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31	81	62	19	31	-	-
Rezerwy	19	90.022	68.831	21.191	31	-	-
Kapitał własny	20	3.624.147	3.080.133	544.014	18	5	6
Kapitał podstawowy	21	1.521.683	1.517.432	4.251	-	2	3
Kapitał z aktualizacji wyceny		(221.303)	79.231	(300.534)	(379)	-	-
Zyski zatrzymane		2.323.767	1.483.470	840.297	57	3	3
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		72.355.392	48.368.737	23.986.655	50	100	100

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

	Komentarz	2008 r. tys. zł	2007 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2008 r. Struktura (%)	2007 r. Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek		2.940.153	1.860.514	1.079.639	58	65	60
Koszty z tytułu odsetek		(1.812.886)	(1.073.212)	(739.674)	69	(50)	(46)
Wynik z tytułu odsetek	22	1.127.267	787.302	339.965	43		
Przychody z tytułu opłat i prowizji		704.842	566.875	137.967	24	16	18
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(280.876)	(182.770)	(98.106)	54	(8)	(8)
Wynik z tytułu prowizji	23	423.966	384.105	39.861	10		
Przychody z tytułu dywidend	24	68.681	37.726	30.955	82	1	1
Wynik z pozycji wymiany		482.361	427.530	54.831	13	11	14
Wynik na pozostałej działalności handlowej		(34.883)	44.831	(79.714)	(178)	(1)	1
Wynik na działalności handlowej	25	447.478	472.361	(24.883)	(5)		
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	26	265.457	132.038	133.419	101	6	4
Pozostałe przychody operacyjne	27	43.742	59.266	(15.524)	(26)	1	2
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	28	(218.747)	(58.222)	(160.525)	276	(6)	(2)
Ogólne koszty administracyjne	29	(1.070.917)	(867.905)	(203.012)	23	(30)	(37)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	30	(159.798)	(138.952)	(20.846)	15	(4)	(6)
Pozostałe koszty operacyjne	27	(25.642)	(19.291)	(6.351)	33	(1)	(1)
Zysk brutto		901.487	788.428	113.059	14		
Podatek dochodowy	31	(71.956)	(151.197)	79.241	(52)		
Zysk netto	32	829.531	637.231	192.300	30		
Przychody ogółem		4.505.236	3.128.780	1.376.456	44	100	100
Koszty ogółem		3.603.749	2.340.352	1.263.397	54	(100)	(100)
Zysk brutto		901.487	788.428	113.059	14		

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Banku

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

	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
Wskaźniki rentowności		
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto) (1)	24,75%	23,46%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto bez uwzględnienia wyniku okresu) (1)	28,24%	26,57%
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) (1)	1,49%	1,85%
Rentowność brutto (zysk brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	20,01%	25,20%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średni stan salda aktywów pracujących (3)	5,40%	4,78%
Wskaźnik kosztów / przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) (2)	52,76%	55,52%
Wskaźniki zadłużenia		
Cena środków obcych (koszt odsetek za okres obrotowy / średni stan salda zobowiązań odsetkowych) (1)	3,49%	2,86%
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne / średnie pasywa ogółem) (1)	5,55%	6,37%
Udział kredytów w aktywach (średni stan należności od banków i klientów brutto / średni stan aktywów ogółem) (1)	64,72%	59,26%
Udział kredytów i pożyczek objętych utratą wartości w należnościach brutto od banków i klientów	1,63%	2,02%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem (3)	89,47%	91,34%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I stopnia (aktywa do 1 miesiąca zapadalności / pasywa do 1 miesiąca wymagalności) (4)	0,36	0,41
Wskaźnik płynności II (aktywa do 3 miesięcy zapadalności / pasywa do 3 miesięcy wymagalności) (4)	0,39	0,47
Wskaźniki rynku kapitałowego		
Zysk na 1 akcję	27,95 zł	21,54 zł
Wartość księgową na 1 akcję	122,06 zł	103,85 zł
Inne wskaźniki		
Fundusze własne według Uchwały KNB 2/2007	4.887.006 tys. zł	3.415.974 tys. zł
Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych (całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy według Uchwały KNB 1/2007)	3.893.689 tys. zł	2.566.080 tys. zł
Współczynnik wypłacalności według Uchwały KNB 1/2007	10,04%	10,65%

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

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

(3) W aktywach pracujących nie wyeliminowano należności odsetkowych.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Bilans na dzień 31 grudnia 2008 r.

1. Kasa, operacje z bankiem centralnym

Na dzień 31 grudnia 2008 r. saldo pozycji „Kasa, operacje z bankiem centralnym” wynosiło 2.491.851 tys. zł, co stanowiło wzrost o 25% w porównaniu do 1.998.380 tys. zł na koniec 2007 roku.

Wzrost salda spowodowany był głównie zwiększeniem środków pieniężnych na rachunkach bieżących o 446.945 tys. zł do poziomu 2.348.574 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 r.

Na dzień bilansowy Bank naliczał i utrzymywał rezerwę obowiązkową zgodnie z Uchwałą Nr 15/2004 Zarządu Narodowego Banku Polskiego z dnia 13 kwietnia 2004 r. w sprawie zasad i trybu naliczania oraz utrzymywania przez banki rezerwy obowiązkowej. Deklarowana rezerwa obowiązkowa utrzymywana w NBP w grudniu 2008 roku uległa zwiększeniu w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego i wynosiła 1.172.367 tys. zł (934.211 tys. zł w grudniu 2007 roku).

2. Należności od banków

Na dzień 31 grudnia 2008 r. saldo należności od banków wynosiło 6.065.581 tys. zł i w porównaniu do końca 2007 roku wzrosło o 3.899.271 tys. zł, tj. o 180%.

Wzrost wynikał przede wszystkim ze wzrostu należności bieżących obejmujących lokaty krótkoterminowe oraz rachunki bieżące o 3.614.312 tys. zł do poziomu 4.341.668 tys. zł na 31 grudnia 2008 r. oraz wzrostu wartości pozycji „Kredyty, lokaty i pożyczki” o 243.791 tys. zł do poziomu 1.031.641 tys. zł na koniec badanego okresu.

Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków na koniec 2008 roku wynosiły 31.014 tys. zł i wzrosły w porównaniu do stanu na koniec 2007 roku o 25.805 tys. zł, co wynikało głównie z utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości należności od jednego z banków zagranicznych.

3. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Na dzień 31 grudnia 2008 r. saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wynosiło 4.969.212 tys. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do 31 grudnia 2007 r. o 393.892 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2008 r. na saldo omawianej pozycji składały się dłużne papiery wartościowe o wartości bilansowej 4.967.900 tys. zł oraz kapitałowe papiery wartościowe o wartości bilansowej 1.312 tys. zł.

Wzrost wartości bilansowej papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wynikał głównie ze zwiększenia się portfela dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez NBP o 1.859.898 tys. zł do poziomu 3.162.714 tys. zł oraz ze wzrostu salda bonów skarbowych o 482.922 tys. zł do poziomu 494.151 tys. zł. Omawiany wzrost został częściowo zrównoważony spadkiem salda obligacji rządowych o 1.935.724 tys. zł do poziomu 79.571 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

4. Pochodne instrumenty finansowe

Saldo pozycji "Pochodne instrumenty finansowe" wyniosło na dzień bilansowy 5.612.313 tys. zł i w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrosło o 3.348.468 tys. zł, tj. o 148%.

Na omawianą pozycję składała się głównie wycena instrumentów pochodnych na stopę procentową, która na dzień bilansowy wynosiła po stronie aktywów 2.894.920 tys. zł i wzrosła o 2.005.378 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2007 r. oraz wycena walutowych instrumentów pochodnych, która na dzień bilansowy po stronie aktywów wynosiła 2.694.307 tys. zł i wzrosła o 1.540.165 tys. zł w porównaniu do salda na koniec 2007 roku. Wzrost wartości wyceny walutowych instrumentów pochodnych oraz instrumentów pochodnych na stopę procentową zostały częściowo zrównoważone spadkiem wartości transakcji na ryzyko rynkowe o 197.075 tys. zł do poziomu 23.086 tys. zł na koniec badanego okresu.

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Na dzień 31 grudnia 2008 r. saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom wynosiło 42.257.165 tys. zł i w porównaniu do 31 grudnia 2007 r. wzrosło o 15.878.278 tys. zł, tj. o 60%. Jednocześnie udział tej pozycji w sumie bilansowej wzrósł o 3 punkty procentowe do poziomu 58%. Odpisy aktualizujące wartość kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2008 r. wynosiły 673.864 tys. zł w porównaniu do 549.808 tys. zł na koniec 2007 roku.

(a) struktura rodzajowa portfela kredytowego

Największy udział w portfelu kredytowym brutto miały na dzień 31 grudnia 2008 r. kredyty udzielone klientom indywidualnym, które wynosiły 26.538.966 tys. zł oraz kredyty udzielone klientom korporacyjnym w kwocie brutto 15.688.997 tys. zł. Wzrost należności brutto w porównaniu do poprzedniego roku wynikał między innymi ze wzrostu portfela kredytów dla klientów indywidualnych o 12.748.408 tys. zł, tj. o 92% w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego oraz ze wzrostu wartości kredytów udzielonych klientom korporacyjnym o 2.995.878 tys. zł, tj. o 24%. Wzrost wartości brutto portfela kredytów w omawianym okresie wynikał zarówno ze wzrostu wolumenu udzielonych kredytów, jak i również z wyceny kredytów udzielonych w walucie obcej na skutek znacznej deprecjacji złotego w stosunku do walut obcych (głównie USD, EUR i CHF).

Od końca 2007 roku zmieniły się proporcje w portfelu kredytowym brutto, tj. na dzień 31 grudnia 2008 r. kredyty udzielone klientom indywidualnym stanowiły 62% portfela, natomiast kredyty udzielone klientom korporacyjnym stanowiły 37% portfela, podczas gdy na koniec poprzedniego roku udziały te stanowiły odpowiednio 51% i 47%.

(b) struktura jakościowa portfela kredytowego

Stosunek odpisów z tytułu utraty wartości do salda należności brutto zmniejszył się w badanym okresie o 0,4 punktu procentowego i wyniósł na koniec roku obrotowego 1,6%. Zmiana wynikała z dynamicznego wzrostu portfela kredytowego i zmniejszającego się udziału należności z utratą wartości w portfelu.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

Wartość należności brutto z utratą wartości wzrosła o 134.952 tys. zł, tj. o 23% i wyniosła 721.614 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 r. Wzrostowi należności brutto z utratą wartości towarzyszył wzrost wartości odpisów z tytułu utraty wartości o 71.323 tys. zł, tj. o 16%, do poziomu 527.537 tys. zł na koniec badanego roku obrotowego. Wskaźnik pokrycia odpisami portfela kredytów z rozpoznaną utratą wartości na koniec 2008 roku wyniósł 73% i w porównaniu do poprzedniego roku obniżył się o 5 punktów procentowych.

Wartość bilansowa należności brutto objętych analizą portfelową wynosiła 42.209.415 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 r. i wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 15.867.382 tys. zł. Wzrostowi tych należności towarzyszyło zwiększenie odpisów z tytułu utraty wartości ekspozycji analizowanych portfelowo o 52.733 tys. zł do poziomu 146.327 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 r. W konsekwencji pokrycie rezerwą z tytułu utraty wartości portfela należności objętych analizą portfelową wyniosło 0,35% na dzień 31 grudnia 2008 r. (0,36% na dzień 31 grudnia 2007 r.).

6. Lokacyjne papiery wartościowe

Na dzień 31 grudnia 2008 r. saldo pozycji „Lokacyjne papiery wartościowe” wynosiło 5.498.171 tys. zł (6.226.318 tys. zł na koniec poprzedniego roku), co stanowiło spadek o 728.147 tys. zł, tj. o 12%.

Na saldo pozycji składały się dłużne papiery wartościowe w kwocie 5.414.972 tys. zł (5.877.067 tys. zł na koniec 2007 roku) oraz instrumenty kapitałowe w kwocie netto 83.199 tys. zł (349.251 tys. zł na koniec 2007 roku).

Na spadek salda dłużnych papierów wartościowych w znacznej mierze składał się spadek salda bonów skarbowych o 1.414.283 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, który został częściowo skompensowany wzrostem wartości portfela obligacji złotych o 690.282 tys. zł do poziomu 5.046.297 tys. zł na dzień bilansowy. Jednocześnie wzrosło saldo dłużnych papierów emitowanych przez banki o 261.905 tys. zł do poziomu 368.675 tys. zł na dzień bilansowy.

Saldo pozycji instrumentów kapitałowych zmniejszyło się o 266.052 tys. zł do kwoty 83.199 tys. zł, co było związane przede wszystkim ze zbyciem akcji spółki Vectra SA, których wartość na koniec 2007 roku wynosiła 264.035 tys. zł.

7. Aktywa zastawione

Na dzień 31 grudnia 2008 r. saldo aktywów zastawionych wynosiło 3.443.989 tys. zł, co stanowiło wzrost o 631.712 tys. zł, tj. o 22% w porównaniu do 2007 roku. Wzrost ten był spowodowany głównie zwiększeniem wartości papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu o 536.055 tys. zł, tj. o 20%.

Jako aktywa zastawione Bank wykazywał również dłużne papiery wartościowe zastawione na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, których wartość na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiła 175.300 tys. zł w porównaniu do 79.643 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

8. Inwestycje w jednostki zależne

Na dzień 31 grudnia 2008 r. saldo pozycji inwestycje w jednostki zależne wynosiło 457.305 tys. zł i wzrosło w porównaniu do końca poprzedniego roku o 8.207 tys. zł, tj. o 2%.

Wzrost ten był związany głównie z wyceną inwestycji w jednostkach zagranicznych, która na skutek osłabienia złotego polskiego w stosunku do kursów, w których denominowane są te spółki zależne w porównaniu do poprzedniego roku zwiększyła się o kwotę 9.094 tys. zł. Dodatkowo na zwiększenie salda wpłynęło podwyższenie o 3.000 tys. zł kapitałów własnych spółki Garbary Sp. z o.o.

W 2008 roku, w związku z rozpoczęciem procesu reorganizacji emFinanse Sp. z o.o. podwyższono kapitał spółki o 7.200 tys. zł, jednocześnie dokonując potrącenia wierzytelności pieniężnej spółki od Banku z tytułu wpłaty na udziały w podwyższonym kapitale spółki z wierzytelnością Banku od spółki z tytułu kredytu w rachunku bieżącym. Wartość udziałów objęta została łącznym odpisem z tytułu utraty wartości w wysokości 11.020 tys. zł.

W 2008 roku dokonano również podwyższenia kapitału zakładowego spółki BRE Holding Sp. z o.o. Objęcie udziałów nastąpiło w zamian za wkład niepieniężny w postaci wszystkich posiadanych uprzednio przez Bank udziałów w BRE Leasing Sp. z o.o. oraz akcji Polfactor SA, jak również 75,71% akcji BRE Banku Hipotecznego SA.

9. Wartości niematerialne

Na 31 grudnia 2008 r. saldo wartości niematerialnych wynosiło 406.360 tys. zł, co oznaczało wzrost w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego o 26.856 tys. zł, tj. o 7%.

W badanym okresie nastąpiło zwiększenie wartości brutto wartości niematerialnych o 96.344 tys. zł, tj. o 15%, do poziomu 734.430 tys. zł w badanym roku. Wzrost ten wynikał z poniesionych w 2008 roku nakładów na wartości niematerialne w toku wytwarzania w wysokości 79.585 tys. zł oraz zakupów składników wartości niematerialnych w wysokości 25.857 tys. zł. Wzrost ten został częściowo zrównoważony przez likwidację, przekazania i inne zmniejszenia wartości niematerialnych w łącznej kwocie 10.630 tys. zł.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosiła 601.649 tys. zł i w porównaniu do 31 grudnia 2007 r. wzrosła o 69.474 tys. zł, tj. o 13%. Na pozycję składały się głównie: budynki, lokale i budowle o wartości netto 216.995 tys. zł, urządzenia techniczne i maszyny o wartości bilansowej 115.375 tys. zł oraz pozostałe środki trwałe o wartości bilansowej 181.439 tys. zł.

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 142.292 tys. zł do poziomu 1.222.236 tys. zł na koniec badanego roku. Wzrost wynikał głównie z poniesienia nakładów na środki trwałe w budowie o wartości 81.907 tys. zł, zakupów urządzeń w kwocie 26.932 tys. zł oraz pozostałych środków trwałych w kwocie 26.511 tys. zł, jak również zwiększenia wartości brutto środków transportu o 25.644 tys. zł. Wzrost ten został częściowo zrównoważony przez sprzedaż, likwidację, przekazanie środków trwałych oraz inne zmniejszenia o łącznej wartości brutto 18.740 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

11. Inne aktywa

Wartość „Innych aktywów” na koniec badanego roku obrotowego wynosiła 385.811 tys. zł w porównaniu do 224.721 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego, co stanowiło wzrost o 161.090 tys. zł, tj. o 72%.

Na zmianę salda „Innych aktywów” decydujący wpływ miał wzrost salda „Dłużników” o 116.559 tys. zł oraz wzrost salda pozostałych rozliczeń międzyokresowych czynnych o 42.217 tys. zł. Pozycje „Dłużnicy” oraz „Pozostałe rozliczenia międzyokresowe” stanowiły na koniec 2008 roku odpowiednio 69% i 23% wartości innych aktywów.

Największe znaczenie dla zmiany wartości pozycji „Dłużnicy” miał wzrost należności z tytułu rozliczeń z siecią bankomatów w kwocie 89.674 tys. zł, co związane było ze zwiększeniem wolumenu wypłat z bankomatów przez klientów detalicznych Banku.

12. Zobowiązania wobec banku centralnego

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Zobowiązania wobec banku centralnego” wynosiła 1.302.469 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2007 r. saldo tej pozycji wynosiło 0 zł. Na zobowiązania wobec banku centralnego składały się zobowiązania z tytułu transakcji z udzielonym przyrzeczeniem odkupu.

13. Zobowiązania wobec innych banków

Saldo pozycji „Zobowiązania wobec innych banków” na dzień 31 grudnia 2008 r. wyniosło 20.142.760 tys. zł, co stanowiło wzrost o 12.210.933 tys. zł, tj. o 154%.

Wzrost zobowiązań wobec banków wynikał przede wszystkim ze wzrostu o 10.820.408 tys. zł, tj. o 162%, kredytów i pożyczek otrzymanych do poziomu 17.513.656 tys. zł oraz zwiększenia o 1.344.576 tys. zł, tj. o 260%, zobowiązań z tytułu transakcji sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (sell-buy back) do poziomu 1.861.683 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 r.

14. Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu

Omawiana pozycja na dzień 31 grudnia 2008 r. w kwocie 6.211.316 tys. zł składała się w całości z wyceny pochodnych instrumentów finansowych i w porównaniu do końca grudnia 2007 roku wzrosła o 4.029.896 tys. zł. Na saldo złożyły się: wycena instrumentów pochodnych na stopę procentową w kwocie 3.407.190 tys. zł, wycena walutowych instrumentów pochodnych o wartości 2.782.275 tys. zł oraz wycena instrumentów pochodnych na ryzyko rynkowe o wartości 21.851 tys. zł.

Zwiększenie omawianej pozycji wynikało głównie ze wzrostu wyceny instrumentów pochodnych na stopę procentową o 2.489.034 tys. zł oraz wzrostu walutowych instrumentów pochodnych o 1.738.594 tys. zł (przede wszystkim wzrosła wartość wyceny kontraktów IRS). Wzrost ten został częściowo zrównoważony spadkiem o 197.732 tys. zł wyceny instrumentów pochodnych na ryzyko rynkowe.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

15. Zobowiązania wobec klientów

Wartość zobowiązań wobec klientów na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiła 37.438.494 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego o 4.704.178 tys. zł, tj. o 14%.

Wzrost pozycji wynikał głównie ze zwiększenia zobowiązań wobec klientów indywidualnych o 8.231.474 tys. zł do poziomu 20.875.353 tys. zł na koniec badanego okresu. Omawiany wzrost został częściowo skompensowany spadkiem salda zobowiązań wobec klientów korporacyjnych o 2.898.774 tys. zł do poziomu 16.487.018 tys. zł (głównie spadek zobowiązań z tytułu transakcji z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oraz spadkiem salda zobowiązań wobec sektora budżetowego o 628.522 tys. zł do poziomu 76.123 tys. zł.

16. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2008 r. zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wynosiły 7.829 tys. zł i były niższe o 28.981 tys. zł, tj. o 79% w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2007 r.

Spadek salda wynika z wykupu trzech transz certyfikatów depozytowych o łącznej wartości nominalnej 18.000 tys. zł oraz jednej transzy obligacji o wartości nominalnej 11.200 tys. zł. W 2008 roku nie było nowych emisji własnych dłużnych papierów wartościowych.

17. Zobowiązania podporządkowane

Saldo zobowiązań podporządkowanych wynosiło na dzień 31 grudnia 2008 r. 2.669.453 tys. zł i wzrosło w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego o 1.007.668 tys. zł, tj. o 61%.

Na pozycję zobowiązań podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2008 r. składały się obligacje i pożyczki podporządkowane o łącznej wartości nominalnej 950.000 tys. CHF. Zmiany w 2008 roku wynikały przede wszystkim z dokonania dwóch nowych emisji obligacji podporządkowanych na łączną kwotę 260.000 tys. CHF oraz zaciągnięcia pożyczki w kwocie 90.000 tys. CHF. Jednocześnie Bank dokonał wcześniejszego wykupu obligacji podporządkowanych w kwocie 100.000 tys. EUR.

18. Pozostałe zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2008 r. pozostałe zobowiązania wynosiły 654.676 tys. zł, co w porównaniu do końca roku poprzedniego stanowiło wzrost o 101.782 tys. zł, tj. o 18%.

Największy wpływ na zwiększenie się omawianej pozycji w porównaniu do 31 grudnia 2007 r. miał wzrost salda pozycji wierzyciele o 32.586 tys. zł do poziomu 202.088 tys. zł na koniec badanego roku.

Na wzrost pozostałych zobowiązań składało się także zwiększenie salda przychodów przyszłych okresów o 23.636 tys. zł, wzrost salda rozrachunków międzybankowych o 18.460 tys. zł oraz wzrost salda biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów o 12.439 tys. zł do poziomu 112.730 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

19. Rezerwy

Na dzień bilansowy wartość rezerw wynosiła 90.022 tys. zł, co w porównaniu z końcem poprzedniego roku stanowiło wzrost o 21.191 tys. zł, tj. o 31%.

Na saldo rezerw na dzień 31 grudnia 2008 r. składały się rezerwy na zobowiązania pozabilansowe w wysokości 73.229 tys. zł, pozostałe rezerwy na przyszłe zobowiązania o wartości 14.101 tys. zł oraz rezerwy na sprawy sporne o wartości 2.692 tys. zł.

Wzrost rezerw w porównaniu do 31 grudnia 2007 r. wynikał przede wszystkim ze zwiększenia się rezerw na zobowiązania pozabilansowe o 15.169 tys. zł oraz wzrostu salda pozostałych rezerw o 6.034 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

20. Kapitał własny

	31.12.2007 r.	Przychody (koszty) ujęte w kapitale własnym	Zmiana kapitału związana z wyceną i realizacją programów opcyjnych	Wynik roku bieżącego	31.12.2008 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy	1.517.432	-	4.251	-	1.521.683
Kapitał z aktualizacji wyceny	79.231	(300.534)	-	-	(221.303)
Zyski zatrzymane	1.483.470	-	10.766	829.531	2.323.767
Kapitał własny razem	3.080.133	(300.534)	15.017	829.531	3.624.147

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Kapitał własny” wynosiła 3.624.147 tys. zł (3.080.133 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r.).

W badanym roku kapitał podstawowy wzrósł o 4.251 tys. zł. Wzrost wynikał z podwyższenia zarejestrowanego kapitału akcyjnego o kwotę 121 tys. zł poprzez emisję 30.214 sztuk akcji o wartości nominalnej 4 zł oraz na skutek ujęcia nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (po cenie emisyjnej równej 96,16 zł) w łącznej kwocie 2.784 tys. zł. Równocześnie kapitał podstawowy wzrósł o 1.346 tys. zł na skutek przeniesienia z zysków zatrzymanych wyceny opcji zrealizowanych w badanym roku. Wszystkie opisane zmiany wynikały z realizacji Drugiego Programu Opcji Menedżerskich zatwierdzonego uchwałą nr 29 Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA z dnia 21 maja 2003 r.

W badanym okresie nastąpiło zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny na kwotę 300.534 tys. zł. Spadek ten wynikał przede wszystkim z ujemnej wyceny wartości portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 165.579 tys. zł (przede wszystkim spadek wyceny dłużnych papierów wartościowych), jak również przeniesienia do rachunku zysku i strat dodatniej wyceny w kwocie 138.514 tys. zł w związku ze sprzedażą aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (głównie w wyniku sprzedaży akcji Vectra SA) oraz ujęciem ujemnych różnic kursowych związanych z posiadanymi przez Bank akcjami i udziałami w jednostkach podporządkowanych oraz oddziałami zagranicznymi w łącznej kwocie 8.058 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

20. Kapitał własny (cd.)

Na pozycję zysków zatrzymanych odniesiono w badanym okresie wycenę programu motywacyjnego dla Zarządu w wysokości 12.113 tys. zł, zatwierdzonego 14 marca 2008 r. przez Walne Zgromadzenie. Szczegóły programu zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Banku w nocy 42. Równocześnie omawiana pozycja kapitałów zmniejszyła się o 1.346 tys. zł na skutek przeniesienia na kapitał podstawowy ujętej w poprzednich okresach wyceny Drugiego Programu Opcji Menedżerskich, w związku z zakończeniem realizacji tego programu w badanym roku.

Zyski zatrzymane zwiększyły się o kwotę zysku netto osiągniętego przez Bank w 2008 roku, który wyniósł 829.531 tys. zł.

21. Kapitał podstawowy – struktura własności

Na 31 grudnia 2008 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	69,78
Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK	1.498.598	5.994.392	zwykle	5,05
Pozostali akcjonariusze	7.472.592	29.890.368	zwykle	25,17
	29.690.882			100,00

Kapitał akcyjny na koniec roku bilansowego wyniósł 118.763.528 zł, na który składało się 29.690.882 akcji po cenie nominalnej 4 zł każda. W 2008 roku głównym akcjonariuszem BRE Banku SA pozostawała spółka Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, będąca spółką zależną od Commerzbanku AG.

Ze względu na emisję akcji w 2008 roku związaną z realizacją Programów Opcji Menedżerskich udział głównego akcjonariusza Banku zmniejszył się z 69,86% na koniec poprzedniego roku do 69,78%. Na dzień 31 grudnia 2008 r. próg 5% posiadanych akcji przekroczył również Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK, w posiadaniu którego znajdowało się 1.498.598 akcji Banku, co stanowiło 5,05% kapitału zakładowego Banku jak i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Tym samym udział pozostałych akcjonariuszy w kapitale akcyjnym Banku wyniósł 25,17% na dzień 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2008 r.

22. Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek w bieżącym okresie obrotowym wynosił 1.127.267 tys. zł (787.302 tys. zł w poprzednim roku obrotowym), co stanowiło wzrost o 339.965 tys. zł, tj. o 43%. Wzrost wyniku z tytułu odsetek wynikał z większego wzrostu przychodów odsetkowych (wzrost o 1.079.639 tys. zł do poziomu 2.940.153 tys. zł) aniżeli kosztów odsetkowych (wzrost o 739.674 tys. zł do poziomu 1.812.886 tys. zł).

W ramach przychodów największy wzrost wartości odnotowano na przychodach odsetkowych od kredytów i pożyczek (wzrost o 758.597 tys. zł, tj. o 58%), na przychodach odsetkowych z lokacyjnych papierów wartościowych (wzrost o 134.695 tys. zł, tj. o 75%) oraz na przychodach odsetkowych z tytułu dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu (wzrost o 104 784 tys. zł, tj. o 68%).

Wzrost przychodów odsetkowych był wypadkową wzrostu wartości aktywów odsetkowych o 68% oraz wyższego poziomu stóp procentowych w porównaniu do 2007 roku.

Koszty z tytułu odsetek obejmowały przede wszystkim odsetki z tytułu rozliczeń z bankami i klientami w kwocie 1.726.959 tys. zł, które wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego o 718.582 tys. zł, tj. o 71%, co było spowodowane zarówno wzrostem wolumenu zobowiązań wobec banków i klientów, jak i wzrostem stóp procentowych w 2008 roku.

Marża odsetkowa (liczona jako wynik z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek) spadła w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o 4 punkty procentowe, tj. z poziomu 42% do 38%.

23. Wynik z tytułu opłat i prowizji

Wynik z tytułu opłat i prowizji w 2008 roku wynosił 423.966 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 39.861 tys. zł, tj. o 10%. Wzrost pozycji wynikał ze wzrostu o 137.967 tys. zł przychodów z tytułu opłat i prowizji, częściowo pomniejszonego o wzrost kosztów z tytułu opłat i prowizji w wysokości 98.106 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego.

Wzrost tej kategorii przychodów był spowodowany głównie wzrostem przychodów z działalności kredytowej (o 82.596 tys. zł), przychodów z tytułu obsługi kart płatniczych (o 53.658 tys. zł) oraz przychodów z tytułu prowadzenia rachunków (o 11.667 tys. zł). Wzrost przychodów z tytułu działalności kredytowej wynikał przede wszystkim ze wzrostu wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym. Wzrost przychodów z tytułu obsługi kart płatniczych był zarówno wynikiem dynamicznego wzrostu liczby wydanych kart, jak i liczby dokonywanych nimi transakcji, natomiast wzrost opłat i prowizji z tytułu prowadzenia rachunków wynikał ze wzrostu ilości aktywnych rachunków.

Poziom kosztów z tytułu opłat i prowizji był kształtowany w omawianym okresie obrotowym głównie przez koszty z tytułu obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych, które wzrosły o 37.447 tys. zł do poziomu 143.629 tys. zł oraz pozostałych opłat, które wzrosły o 59.216 tys. zł do poziomu 129.091 tys. zł, a na które składały się przede wszystkim wynagrodzenia pośredników finansowych.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

24. Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend wynosiły w 2008 roku 68.681 tys. zł i wzrosły w porównaniu do 2007 roku o 30.955 tys. zł, tj. o 82%. Na tę pozycję składały się między innymi dywidendy od Domu Inwestycyjnego BRE Banku SA (41.967 tys. zł), BRE.locum SA (9.599 tys. zł), VISA Europe Limited (5.380 tys. zł) i BRE Wealth Management Sp. z o.o. (2.118 tys. zł). Dywidendy od pozostałych spółek, których akcje bądź udziały posiadał Bank wynosiły 9.617 tys. zł.

25. Wynik z działalności handlowej

Wynik z działalności handlowej wyniósł w 2008 roku 447.478 tys. zł, co w stosunku do 2007 roku oznaczało spadek o 24.883 tys. zł, tj. 5%. Na wynik z działalności handlowej składał się wynik z pozycji wymiany w kwocie 482.361 tys. zł oraz strata z pozostałej działalności handlowej w kwocie 34.883 tys. zł.

Wynik z pozycji wymiany wzrósł w porównaniu do poprzedniego roku o 54.831 tys. zł, w wyniku wzrostu zysków z transakcji o 158.755 tys. zł, co zostało częściowo skompensowane poprzez spadek różnic kursowych netto z przeliczenia o 103.924 tys. zł.

Wynik na pozostałej działalności handlowej spadł w porównaniu do poprzedniego roku o 79.714 tys. zł, głównie na skutek spadku wyniku z instrumentów odsetkowych o 47.011 tys. zł oraz instrumentów kapitałowych o 24.389 tys. zł.

26. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

W 2008 roku Bank osiągnął zysk na lokacyjnych papierach wartościowych w wysokości 265.457 tys. zł, co stanowiło wzrost o 133.419 tys. zł, tj. o 101%, w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego.

Na osiągnięty wynik składał się głównie zysk sprzedaży akcji spółki Vectra SA w kwocie 137.673 tys. zł oraz zysk osiągnięty w związku z połączeniem i sprzedażą akcji Aegon PTE SA w wysokości 134.392 tys. zł. Wynik osiągnięty na wyżej wymienionych transakcjach został nieznacznie pomniejszony rozpoznaną utratą wartości spółki emFinanse Sp. z o.o. w kwocie 5.700 tys. zł.

27. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wynosiły 43.742 tys. zł i spadły w porównaniu do 2007 roku o 15.524 tys. zł, tj. o 26%. Pozostałe przychody operacyjne w 2008 roku obejmowały głównie przychody ze sprzedaży towarów i usług w kwocie 22.732 tys. zł, przychody z rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania o wartości 9.668 tys. zł oraz pozostałe przychody operacyjne w wysokości 6.062 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły z poziomu 19.291 tys. zł w 2007 roku do 25.642 tys. zł w badanym roku. Pozostałe koszty operacyjne w 2008 roku obejmowały głównie koszty z tytułu rezerw na pozostałe należności w kwocie 7.365 tys. zł, odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania w kwocie 4.935 tys. zł oraz przekazane darowizny w kwocie 3.333 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

28. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Na omawianą pozycję składały się odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom i bankom oraz odpisy na zobowiązania pozabilansowe. Saldo pozycji wynosiło w badanym roku obrotowym 218.747 tys. zł w porównaniu do 58.222 tys. zł w roku poprzednim.

Na pozycję tę w badanym roku składały się przede wszystkim koszty zawiązania odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom w wysokości 183.350 tys. zł, które wzrosły w porównaniu do ubiegłego roku o 130.725 tys. zł oraz odpisy netto z tytułu utraty wartości należności od banków w kwocie 21.894 tys. zł, które wzrosły w porównaniu do poprzedniego roku o 21.263 tys. zł, głównie w związku z rozpoznaniem utraty wartości należności od jednego z banków zagranicznych. Odpisy z tytułu utworzenia rezerw na zobowiązania pozabilansowe wobec banków i klientów wyniosły w 2008 roku 13.503 tys. zł (2007 rok: 4.966 tys. zł).

29. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne w badanym okresie wyniosły 1.070.917 tys. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do 2007 roku o 203.012 tys. zł, tj. o 23%.

Wzrost ogólnych kosztów administracyjnych był spowodowany głównie wzrostem kosztów pracowniczych o 111.125 tys. zł, tj. o 25%, do poziomu 564.256 tys. zł na koniec badanego okresu, przede wszystkim na skutek wzrostu wynagrodzeń o 72.399 tys. zł, co było między innymi związane ze wzrostem zatrudnienia (przeciętne zatrudnienie w Banku wzrosło o 23%). Równocześnie wzrosły koszty rzeczowe, które osiągnęły poziom 476.122 tys. zł, w porównaniu do 400.339 tys. zł w 2007 roku.

30. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

Koszty amortyzacji wyniosły w badanym okresie 159.798 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o 20.846 tys. zł, tj. o 15%.

Koszty amortyzacji obejmowały w badanym okresie amortyzację wartości niematerialnych w kwocie 78.304 tys. zł oraz amortyzację środków trwałych w kwocie 81.494 tys. zł.

31. Podatek dochodowy

	2008 r. tys. zł	2007 r. tys. zł	Zmiana tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	214.262	142.457	71.805
Podatek dochodowy odroczony	(142.306)	8.740	(151.046)
Obciążenie wyniku finansowego	71.956	151.197	(79.241)

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

31. Podatek dochodowy (cd.)

kosztów uzyskania przychodu. Bank odprowadzał w ciągu 2008 roku zaliczki w formie ryczałtu na poczet podatku dochodowego od osób prawnych, które pomniejszyły bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego, wynoszące na dzień bilansowy 214.145 tys. zł.

Na saldo podatku odroczonego składały się różnice przejściowe ujemne, które wynosiły 361.322 tys. zł, w porównaniu do salda tych różnic w kwocie 169.937 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r. Ujemne różnice przejściowe dotyczyły między innymi wyceny instrumentów pochodnych i kontraktów terminowych (161.930 tys. zł), odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i zobowiązań pozabilansowych, które nie zostały dotychczas uznane jako koszty uzyskania przychodów (64.008 tys. zł), wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (46.562 tys. zł), utworzonych rezerw na nagrody, premie, odprawy emerytalne i urlopy (25.475 tys. zł) oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów (19.662 tys. zł).

Dodatknie różnice przejściowe wynosiły na koniec badanego okresu 204.656 tys. zł i były wyższe o 37.481 tys. zł w stosunku do końca poprzedniego roku. Dodatkowo różnice przejściowe dotyczyły między innymi wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (61.644 tys. zł), różnic pomiędzy amortyzacją podatkową i księgową (46.255 tys. zł), salda nierozliczonej ulgi inwestycyjnej (29.486 tys. zł), odsetek do otrzymania od kredytów udzielonych klientom (25.316 tys. zł) oraz wyceny instrumentów pochodnych i kontraktów terminowych (12.403 tys. zł).

W związku z wystąpieniem nadwyżki różnic ujemnych nad dodatnimi Bank na koniec 2008 roku rozpoznał aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 156.747 tys. zł (2.824 tys. zł na koniec 2007 roku). Dodatkowo rozpoznano rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 81 tys. zł (62 tys. zł na koniec 2007 roku) dotyczącą oddziałów zagranicznych w Czechach i na Słowacji.

Efektywna stopa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych wynosiła 8,0%. Różnica efektywnej stopy opodatkowania w stosunku do obowiązującej (19%) wynikała przede wszystkim z transakcji sprzedaży w celu umorzenia akcji Vectra SA, oraz straty podatkowej na transakcji sprzedaży akcji Aegon PTE SA.

Szczegółowe rozbieżności kwoty podatku odroczonego odniesionego na wynik 2008 roku i 2007 roku przedstawione zostały w nocie 14 i 35 w sprawozdaniu finansowym Banku.

32. Wynik finansowy netto

Zysk netto za badany rok wyniósł 829.531 tys. zł.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 14 marca 2008 r., część uzyskanego w 2007 roku zysku netto w wysokości 50.000 tys. zł została przeznaczona na fundusz ogólnego ryzyka, a pozostała część zysku w wysokości 587.231 tys. zł została przeznaczona na zwiększenie pozostałego kapitału zapasowego. Obie pozycje kapitałów w bilansie Banku są zaprezentowane w Zyskach zatrzymanych.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

33. Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane

Na saldo pozycji „Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane” składały się zobowiązania udzielone, które wzrosły w porównaniu do końca poprzedniego roku o 2.052.339 tys. zł do poziomu 18.419.046 tys. zł oraz zobowiązania otrzymane w kwocie 557.636 tys. zł, które spadły w porównaniu do końca poprzedniego roku o 426.374 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. na saldo zobowiązań udzielonych składały się głównie zobowiązania do udzielenia kredytu w kwocie 14.743.497 tys. zł oraz gwarancje i akredytywy stand by w kwocie 2.614.986 tys. zł. Natomiast większość salda zobowiązań otrzymanych stanowiły otrzymane zobowiązania gwarancyjne w kwocie 483.579 tys. zł.

Szczegóły dotyczące tego salda przedstawione zostały w nocy 37 sprawozdania finansowego Banku.

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. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (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, wynosił na dzień bilansowy 3.893.689 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2008 r. wyniósł 10,04%. Na dzień bilansowy Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- (j) Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą bez szkody dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe, jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności zawarte są one w dokumentacji z badania.
- (k) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (l) Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 XXI Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 marca 2008 r. Zostało ono złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 21 marca 2008 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 784, poz. 4593 w dniu 15 maja 2008 r.

VI. Informacje i uwagi końcowe

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

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 72.355.392 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zysk netto w kwocie 829.531 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 544.014 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 847.746 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku dnia 27 lutego 2009 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 27 lutego 2009 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

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

Adam Celiński
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033/7039

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

Warszawa, 27 lutego 2009 r.