

## **Grupa Kapitałowa BRE Banku SA**

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

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

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

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

**I. Ogólna charakterystyka Grupy**

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

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

(e) W okresie obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

- |                      |  |
|----------------------|--|
| • 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.),<br>Członek Zarządu (do 14 marca 2008 r.) |
| • Andre Carls        | Wiceprezes Zarządu (od 15 marca 2008 r. do<br>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) Bank jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Banku zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 1 z dnia 27 stycznia 2005 r.

**Grupa Kapitałowa BRE Banku SA**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.**

4

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

(g) W skład Grupy Kapitałowej BRE Banku SA na dzień 31 grudnia 2008 r. wchodzi następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający pakiet konsolidacyjny	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono pakiet konsolidacyjny
BRE Bank SA	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
BRE Bank Hipoteczny SA	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
BRE Corporate Finance SA	Zależna 100,00%	Pełna	PKGT Nordic Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
BRE Wealth Management SA	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
BRE Holding Sp. z o.o.	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
BRE Ubezpieczenia TU SA	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
Garbary Sp. z o.o.	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
emFinanse Sp. z o.o.	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
Tele –Tech Investment Sp. z o.o.	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
BRE Finance France SA	Zależna 99,98%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
BRE.locum SA	Zależna 79,99%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
Magyar Factor zRt.	Zależna 78,12%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Kft.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
Polfactor SA	Zależna 78,12%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
Transfinance a.s.	Zależna 78,11%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
Intermarket Bank AG	Zależna 56,24%	Pełna	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
BRE Leasing Sp. z o.o.	Zależna 50,004%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.

W związku ze sprzedażą PTE Skarbiec – Emerytura SA, w skonsolidowanym rachunku wyników, w działalności zaniechanej, ujęto wynik tej spółki za okres w którym Grupa sprawowała kontrolę, tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 r.

## **II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 26 Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA 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 jednostek wchodzących w skład Grupy 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 Grupy**

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

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

BRE Bank SA jest jednostką dominującą w Grupie. W badanym roku w skład Grupy wchodził Bank oraz 32 jednostki podporządkowane (w tym 18 skonsolidowanych jednostek zależnych, jedna jednostka stowarzyszona wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności). Pozostałe zostały uznane za nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W roku poprzedzającym rok badany Grupa składała się z Banku, 34 jednostek podporządkowanych (w tym 16 skonsolidowanych jednostek zależnych, jednej jednostki stowarzyszonej wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności). Pozostałe podmioty zostały uznane za nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wynosiły 82.605.202 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 26.663.302 tys. zł, tj. o 48%. Wzrost ten został sfinansowany głównie zyskiem netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych, który wyniósł 889.344 tys. zł oraz wzrostem zobowiązań wobec innych banków oraz klientów odpowiednio o 15.242.940 tys. zł i 5.348.164 tys. zł przy równoczesnym wzroście salda pochodnych instrumentów finansowych o 4.010.277 tys. zł.
- Wartość kapitału podstawowego Grupy w porównaniu do końca ubiegłego roku zwiększyła się o 4.251 tys. zł. Wzrost wynikał z dokonanej przez BRE Bank SA emisji 30.214 sztuk akcji zwykłych w ramach realizacji Drugiego Programu Opcji Menedżerskich.
- Na wzrost sumy aktywów w 2008 roku składał się przede wzrost wartości netto kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 18.459.812 tys. zł, wzrost salda należności od banków o 4.014.157 tys. zł oraz wzrost salda pochodnych instrumentów finansowych o 3.360.234 tys. zł.
- Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych w porównaniu do roku poprzedniego wzrósł o 141.727 tys. zł do poziomu 889.344 tys. zł. W 2008 roku zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych wyniósł 758.711 tys. zł i wzrósł w porównaniu do 2007 roku o 97.734 tys. zł. Na wynik z działalności kontynuowanej w tej wysokości złożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 1.392.452 tys. zł, wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 551.466 tys. zł, wynik na działalności handlowej w wysokości 483.855 tys. zł, ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją w kwocie 1.550.076 tys. zł oraz odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w wysokości 269.144 tys. zł.

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

- Zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych w porównaniu do 2007 roku był wyższy o 97.734 tys. zł głównie na skutek wzrostu wyniku z tytułu odsetek o 364.669 tys. zł, a także w następstwie wyższego wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych o 131.931 tys. zł wynikającego przede wszystkim ze sprzedaży akcji Vectra SA. Omawiany wzrost został częściowo zrównoważony zwiększeniem ogólnych kosztów administracyjnych i amortyzacji, które łącznie wzrosły o 270.432 tys. zł oraz wyższymi odpisami netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek o 192.334 tys. zł.
- W badanym roku obrotowym zmniejszyło się obciążenie z tytułu podatku dochodowego dotyczącego działalności kontynuowanej o 76.143 tys. zł. Spadek obciążenia działalności kontynuowanej z tytułu podatku dochodowego wynikał głównie ze spadku obciążenia odroczonym podatkiem dochodowym o 149.930 tys. zł, częściowo zrównoważonego wzrostem obciążenia bieżącym podatkiem dochodowym o 73.787 tys. zł.
- Zysk brutto z działalności zaniechanej w 2008 roku wyniósł 132.969 tys. zł i wzrósł w porównaniu do poprzedniego roku o 23.979 tys. zł. Zysk brutto z działalności zaniechanej w 2008 roku obejmował wynik PTE Skarbiec – Emerytura SA za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 r. w kwocie 11.710 tys. zł oraz wynik na połączeniu PTE Skarbiec – Emerytura SA oraz Aegon PTE SA oraz sprzedaży akcji w połączonym towarzystwie emerytalnym w łącznej wysokości 121.259 tys. zł.
- Wskaźnik zwrotu kapitału liczony jako zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych za okres obrotowy w stosunku do średnich aktywów netto z uwzględnieniem wyniku netto za okres wyniósł 20,26% i był niższy niż w 2007 roku o 1,54 punktu procentowego. W 2007 roku pogorszeniu uległa również rentowność brutto, która wyniosła 16,03% w stosunku do 21,78% za rok 2007.



**Grupa Kapitałowa BRE Banku SA**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.**

8

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

**SKONSOLIDOWANY 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	2.512.333	2.003.535	508.798	25	3	4
Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym		9.238	23.259	(14.021)	(60)	-	-
Należności od banków	2	6.104.093	2.089.936	4.014.157	192	7	4
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3	4.624.621	4.257.982	366.639	9	6	8
Pochodne instrumenty finansowe	4	5.632.872	2.272.638	3.360.234	148	7	4
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5	52.142.477	33.682.665	18.459.812	55	63	60
Lokacyjne papiery wartościowe	6	5.502.312	6.386.574	(884.262)	(14)	7	11
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		-	336.078	(336.078)	(100)	-	1
Aktywa zastawione	7	3.445.281	2.812.277	633.004	23	4	5
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		16.953	4.823	12.130	252	-	-
Wartości niematerialne	8	438.452	404.967	33.485	8	1	1
Rzeczowe aktywa trwale	9	814.469	670.213	144.256	22	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	327.558	116.290	211.268	182	-	-
Inne aktywa	10	1.034.543	880.663	153.880	17	1	1
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>82.605.202</b>	<b>55.941.900</b>	<b>26.663.302</b>	<b>48</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**Grupa Kapitałowa BRE Banku SA**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.**

9

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

**SKONSOLIDOWANY 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 (%)
<b>Zobowiązania</b>		<b>78.557.166</b>	<b>52.500.577</b>	<b>26.056.589</b>	<b>50</b>	<b>95</b>	<b>94</b>
Zobowiązania wobec banku centralnego	11	1.302.469	-	1.302.469	-	2	-
Zobowiązania wobec innych banków	12	27.488.807	12.245.867	15.242.940	124	33	22
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	13	6.174.491	2.164.214	4.010.277	185	8	4
Zobowiązania wobec klientów	14	37.750.027	32.401.863	5.348.164	17	46	58
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15	1.790.745	2.928.414	(1.137.669)	(39)	2	5
Zobowiązania podporządkowane	16	2.669.453	1.661.785	1.007.668	61	3	3
Pozostałe zobowiązania	17	996.280	879.975	116.305	13	1	2
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	33	218.807	134.234	84.573	63	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	81	455	(374)	(82)	-	-
Rezerwy	18	166.006	71.227	94.779	133	-	-
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży		-	12.543	(12.543)	(100)	-	-
<b>Kapitał własny</b>	<b>19</b>	<b>4.048.036</b>	<b>3.441.323</b>	<b>606.713</b>	<b>18</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
Kapitał podstawowy		1.521.683	1.517.432	4.251	-	2	3
Kapitał z aktualizacji wyceny		(214.368)	74.204	(288.572)	(389)	-	-
Zyski zatrzymane		2.587.137	1.732.875	854.262	49	3	3
Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych	20	153.584	116.812	36.772	31	-	-
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>82.605.202</b>	<b>55.941.900</b>	<b>26.663.302</b>	<b>48</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**Grupa Kapitałowa BRE Banku SA**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.**

10

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

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.**

		2008 r.	2007 r.	Zmiana	Zmiana	2008 r.	2007 r.
	Komentarz	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
Wynik z tytułu odsetek	23	1.392.452	1.027.783	364.669	35	49	44
Wynik z tytułu opłat i prowizji	24	551.466	564.278	(12.812)	(2)	20	24
Przychody z tytułu dywidend	25	9.429	2.327	7.102	305	0	0
Wynik na działalności handlowej	26	483.855	486.468	(2.613)	(1)	17	21
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	27	135.765	3.834	131.931	3.441	5	0
Pozostałe przychody operacyjne	28	266.505	249.661	16.844	7	9	11
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	29	(269.144)	(76.810)	(192.334)	250	(14)	(5)
Ogólne koszty administracyjne	30	(1.346.601)	(1.103.319)	(243.282)	22	(68)	(74)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	31	(203.475)	(176.325)	(27.150)	15	(10)	(12)
Pozostałe koszty operacyjne	32	(153.106)	(132.342)	(20.764)	16	(8)	(9)
<b>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>867.146</b>	<b>845.555</b>	<b>21.591</b>	<b>3</b>		
Podatek dochodowy	33	(108.435)	(184.578)	76.143	(41)		
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych</b>		<b>758.711</b>	<b>660.977</b>	<b>97.734</b>	<b>15</b>		
<b>Zysk brutto z działalności zaniechanej</b>	34	<b>132.969</b>	<b>108.990</b>	<b>23.979</b>	<b>22</b>		
Podatek dochodowy		(2.336)	(22.350)	20.014	(90)		
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej</b>		<b>130.633</b>	<b>86.640</b>	<b>43.993</b>	<b>51</b>		
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych</b>		<b>889.344</b>	<b>747.617</b>	<b>141.727</b>	<b>19</b>		
Zysk udziałowców mniejszościowych		31.885	37.523	-5.638	(15)		
Zysk netto		857.459	710.094	147.365	21		
Przychody i zyski razem z działalności kontynuowanej		2.839.472	2.334.351	505.121	22	100	100
Koszty i straty razem z działalności kontynuowanej		(1.972.326)	(1.488.796)	(483.530)	32	(100)	(100)
<b>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>867.146</b>	<b>845.555</b>	<b>21.591</b>	<b>3</b>		

**Grupa Kapitałowa BRE Banku SA**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.**

11

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

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

	<b>31.12.2008 r.</b>	<b>31.12.2007 r.</b>
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto) (1)	20,26%	21,80%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto bez uwzględnienia wyniku okresu) (2)	22,88%	24,69%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) (1)	1,25%	1,72%
Rentowność brutto (zysk brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	16,03%	21,78%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średni stan salda aktywów pracujących) (1)	5,79%	5,22%
Wskaźnik kosztów / przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) (3)	60,24%	61,38%
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
Cena środków obcych (koszt odsetek za okres obrotowy / średni stan salda zobowiązań odsetkowych) (1)	3,73%	3,06%
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne / średnie pasywa ogółem) (1)	5,41%	6,17%
<b>Wskaźniki aktywności</b>		
Udział należności od banków i klientów w aktywach (średni stan należności brutto od banków i klientów / średni stan aktywów ogółem) (1)	69,00%	64,30%
Udział kredytów i pożyczek objętych utratą wartości w należnościach brutto od banków i klientów	2,11%	2,20%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem	89,99%	91,62%
<b>Wskaźniki płynności</b>		
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)	0,42	0,53
<b>Wskaźniki rynku kapitałowego</b>		
Zysk na 1 akcję (zgodnie z MSR 33)	24,49 zł	21,08 zł
Wartość księgowa na 1 akcję	131,17zł	112,08 zł
<b>Inne wskaźniki</b>		
Fundusze własne według Uchwały KNB 2/2007	5.911.760 tys. zł	3.971.101 tys. zł
Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych (całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy według Uchwały KNB 1/2007)	4.712.225 tys. zł	3.127.259 tys. zł
Współczynnik wypłacalności według Uchwały KNB 1/2007	10,04%	10,16%

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

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

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

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

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

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

##### **Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2008 r.**

###### **1. Kasa, operacje z bankiem centralnym**

Na dzień 31 grudnia 2008 r. saldo pozycji „Kasa, operacje z bankiem centralnym” w Grupie wynosiło 2.512.333 tys. zł i wzrosło w porównaniu do ubiegłego roku o 508.798 tys. zł.

Największy udział w tej kwocie miał Bank, w którym wartość omawianej pozycji na koniec roku obrotowego wynosiła 2.491.851 tys. zł i wzrosła o 25% w stosunku do salda 1.998.380 tys. zł na koniec poprzedniego roku. Wzrost salda w Banku 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.

###### **2. Należności od banków**

Saldo pozycji „Należności od banków” na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiło 6.104.093 tys. zł. W stosunku do salda na koniec 2007 roku nastąpił wzrost wartości omawianej pozycji o 4.014.157 tys. zł, tj. o 192%.

Największy udział w saldzie omawianych należności na dzień 31 grudnia 2008 r. stanowił Bank, w którym saldo to po wyłączeniach transakcji wzajemnych wynosiło 5.962.546 tys. zł i w stosunku do salda na koniec 2007 roku wzrosło o 3.978.914 tys. zł, tj. o 201%. Wzrost w Banku wynikał przede wszystkim ze wzrostu należności bieżących obejmujących lokaty krótkoterminowe oraz rachunki bieżące o 3.694.032 tys. zł do poziomu 4.339.002 tys. zł na 31 grudnia 2008 r. oraz wzrostu wartości pozycji „Kredyty, lokaty i pożyczki” o 243.714 tys. zł do poziomu 931.272 tys. zł na koniec badanego okresu.

Pozostałymi spółkami, które wykazywały istotne salda na dzień bilansowy były Intermarket Bank AG (saldo 48.825 tys. zł), Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (saldo 41.704 tys. zł) oraz BRE Bank Hipoteczny SA (saldo w wysokości 25.122 tys. zł).

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

Saldo pozycji „Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu” na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiło 4.624.621 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku pozycja ta zwiększyła się o 366.639 tys. zł, tj. o 9%.

Wzrost wartości bilansowej wynikał głównie ze zwiększenia salda pozostałych dłużnych papierów wartościowych o 1.775.475 tys. zł oraz bonów skarbowych o 482.890 tys. zł, co zostało częściowo zrównoważone zmniejszeniem salda obligacji rządowych o 1.895.651 tys. zł.

Największy udział w tej pozycji miał Bank, który na dzień bilansowy wykazywał saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu (po eliminacji transakcji wzajemnych) w kwocie 4.576.905 tys. zł. Saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu w Banku zwiększyło się w badanym roku o 321.606 tys. zł. Na wzrost salda papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wpłynęło również rozpoczęcie konsolidacji spółek BRE Ubezpieczenia TU SA i BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o., w których saldo omawianych papierów wartościowych wynosiło 43.624 tys. zł.

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

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

Saldo pozycji „Pochodne instrumenty finansowe” na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiło 5.632.872 tys. zł, co oznaczało wzrost o 3.360.234 tys. zł, tj. o 148% w porównaniu do roku poprzedniego.

Wzrost wartości pozycji wynikał przede wszystkim z przyrostu o 2.004.552 tys. zł instrumentów pochodnych na stopę procentową do poziomu 2.896.674 tys. zł. Znacząco, o 1.552.757 tys. zł wzrosły również walutowe instrumenty pochodne do poziomu 2.713.112 tys. zł. Omawiany wzrost instrumentów pochodnych na stopę procentową i walutowych instrumentów pochodnych został częściowo zrównoważony spadkiem transakcji na ryzyko rynkowe o 197.075 tys. zł.

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

Saldo pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom” na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiło 52.142.477 tys. zł, co oznaczało wzrost o 18.459.812 tys. zł, tj. o 55%, w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego.

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

Największy udział w portfelu kredytowym brutto na dzień 31 grudnia 2008 r. miały kredyty udzielone klientom indywidualnym, które wynosiły 26.653.688 tys. zł oraz kredyty udzielone klientom korporacyjnym w kwocie brutto 25.016.257 tys. zł. Wzrost salda kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym o 12.777.263 tys. zł wynikał ze wzrostu portfela w Banku (wzrost o 12.737.070 tys. zł) głównie na skutek wzrostu ilości udzielonych przez mBank i Multibank kredytów mieszkaniowych i hipotecznych, jak i wzrostu wyceny portfela kredytów udzielonych w walutach obcych na skutek deprecjacji złotego w stosunku do walut obcych (głównie USD, EUR, CHF). Kredyty udzielone klientom korporacyjnym wzrosły w porównaniu do stanu na koniec 2007 roku o 5.538.998 tys. zł, co wynikało ze wzrostu portfela w Banku (o 2.850.982 tys. zł), w BRE Leasingu Sp. z o.o. (o 1.400.019 tys. zł) oraz w BRE Banku Hipotecznym SA (o 989.337 tys. zł).

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

Wartość należności brutto z utratą wartości wzrosła o 369.714 tys. zł i na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiła 1.170.091 tys. zł. Wzrostowi należności brutto o 46% z utratą wartości towarzyszył wolniejszy wzrost salda odpisów aktualizujących o 122.623 tys. zł, tj. o 22% do poziomu 692.866 tys. zł głównie na skutek znacznego poziomu szacowanych odzysków dla należności ze zidentyfikowaną w 2008 roku utratą wartości. W konsekwencji wskaźnik pokrycia odpisami portfela kredytów z rozpoznaną utratą wartości na koniec 2008 roku wyniósł 59% i w porównaniu do poprzedniego roku obniżył się o 12 punktów procentowych.

Wartość brutto należności objętych analizą portfelową wynosiła 51.832.118 tys. zł i wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 18.267.127 tys. zł, tj. o 54%. Wzrostowi należności towarzyszyło zwiększenie salda odpisów aktualizujących na ekspozycje analizowane portfelowo o 54.406 tys. zł, tj. o 48%, do poziomu 166.866 tys. zł na koniec 2008 roku.

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

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

Saldo pozycji „Lokacyjne papiery wartościowe” na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiło 5.502.312 tys. zł, co w porównaniu do 6.386.574 tys. zł na koniec 2007 roku oznaczało spadek o 884.262 tys. zł, tj. o 14%.

Zarówno na koniec badanego okresu, jak i na koniec poprzedniego roku całe saldo stanowiły aktywa finansowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży. Spadek salda wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia o 592.073 tys. zł salda dłużnych papierów wartościowych oraz kapitałowych papierów wartościowych o 292.189 tys. zł.

Zmiany te miały miejsce głównie w Banku, w którym saldo dłużnych papierów wartościowych (po wyłączeniach transakcji wzajemnych) spadło o 749.965 tys. zł, głównie w wyniku spadku salda bonów skarbowych, zrównoważonego częściowo wzrostem wartości portfela obligacji złotych oraz dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez banki. Saldo kapitałowych papierów wartościowych w Banku spadło głównie na skutek sprzedaży akcji spółki Vectra SA.

##### **7. Aktywa zastawione**

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Aktywa zastawione” wynosiła 3.445.281 tys. zł i wzrosła w porównaniu do salda na koniec poprzedniego roku o 633.004 tys. zł, tj. o 23%.

Udział Banku w aktywach zastawionych całej Grupy zarówno według stanu na 31 grudnia 2008 r. jak i na 31 grudnia 2007 r. stanowił niemal 100%. Na dzień 31 grudnia 2008 r. saldo aktywów zastawionych Banku wynosiło 3.443.989 tys. zł i w porównaniu do końca 2007 roku wzrosło o 631.712 tys. zł, tj. o 22%. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem wartości papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu (sell-buy back) o 536.055 tys. zł, tj. o 20%.

Jako aktywa zastawione Grupa wykazywała również dłużne papiery wartościowe zastawione na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Ich wartość na 31 grudnia 2008 r. wynosiła 176.592 tys. zł w porównaniu do 80.442 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego.

##### **8. Wartości niematerialne**

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Wartości niematerialne” w Grupie wynosiła 438.452 tys. zł, co w porównaniu do ubiegłego roku stanowiło wzrost o 33.485 tys. zł, tj. o 8%.

Na saldo pozycji składało się przede wszystkim saldo wartości niematerialnych posiadanych przez Bank w kwocie 406.360 tys. zł, które w porównaniu do poprzedniego okresu wzrosło o 26.856 tys. zł głównie z tytułu nakładów poniesionych na wartości niematerialne w toku wytwarzania.

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

##### **9. Rzeczowe aktywa trwałe**

Na dzień 31 grudnia 2008 r. wartość pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosiła 814.469 tys. zł, co w porównaniu z saldem na dzień 31 grudnia 2007 r. oznaczało wzrost o 144.256 tys. zł, tj. o 22%.

Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych wystąpił głównie w Banku, gdzie wartość ta wzrosła o 69.474 tys. zł, tj. o 13% do poziomu 601.649 tys. zł, co spowodowane było głównie poniesionymi nakładami na środki trwałe w budowie o wartości 81.907 tys. zł, zakupami urządzeń w kwocie 26.932 tys. zł oraz pozostałych środków trwałych w kwocie 26.511 tys. zł, jak również zwiększeniami środków transportu o 25.644 tys. zł. Znaczny wzrost tej pozycji odnotowała również spółka BRE Leasing Sp. z o.o., w którym wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 54.170 tys. zł w porównaniu do ubiegłego roku i osiągnęła poziom 156.594 tys. zł. Saldo rzeczowych aktywów trwałych w spółce zmieniło się głównie w wyniku wzrostu wartości środków transportu o 46.919 tys. zł.

##### **10. Inne aktywa**

W badanym okresie wartość „Innych aktywów” wzrosła o 153.880 tys. zł, tj. o 17% do poziomu 1.034.543 tys. zł. Najbardziej znaczące pozycje „Innych aktywów” Grupy stanowiły: pozycja „Zapasy” (458.559 tys. zł, tj. 44% salda) oraz pozycja „Dłużnicy” (290.873 tys. zł, tj. 28% salda).

Na wzrost omawianej pozycji składał się przede wszystkim wzrost salda zapasów o 93.812 tys. zł wynikający głównie ze wzrostu zapasów w BRE.locum SA o 53.504 tys. zł (nieruchomości na sprzedaż) oraz w BRE Leasing Sp. z o.o. o 39.830 tys. zł (zakupione przez spółkę przedmioty leasingu, które zostaną przekazane leasingobiorcom w 2009 roku). Do wzrostu omawianej pozycji w Grupie przyczyniło się również zwiększenie wartości pozostałych rozliczeń międzyokresowych czynnych o 43.055 tys. zł, głównie na skutek wzrostu salda w Banku o 42.217 tys. zł.

##### **11. Zobowiązania wobec banku centralnego**

Saldo pozycji zobowiązania wobec banku centralnego na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiło 1.302.469 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2007 r. saldo tej pozycji wynosiło 0 zł. Saldo składało się w całości z zobowiązań z tytułu transakcji z udzielonym przyrzeczeniem odkupu.

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

Saldo „Zobowiązań wobec innych banków” wzrosło w porównaniu z saldem na dzień 31 grudnia 2007 r. o 15.242.940 tys. zł do poziomu 27.488.807 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 r. Na dzień bilansowy najbardziej znaczącą pozycję stanowiły kredyty i pożyczki otrzymane w kwocie 23.541.750 tys. zł, zobowiązania z tytułu transakcji sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (sell buy back) w kwocie 1.861.683 tys. zł oraz depozyty terminowe w kwocie 1.374.150 tys. zł.



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

**12. Zobowiązania wobec innych banków (cd.)**

Na wzrost omawianych zobowiązań składało się przede wszystkim zwiększenie salda kredytów i pożyczek otrzymanych o 13.224.888 tys. zł. Zmiana ta wynikała głównie z przyrostu wartości kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Bank (o 10.820.408 tys. zł), BRE Leasing Sp. z o.o. (o 1.525.954 tys. zł) oraz BRE Bank Hipoteczny SA (o 898.470 tys. zł).

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

Saldo pozycji „Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu” na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiło 6.174.491 tys. zł, co oznaczało wzrost o 4.010.277 tys. zł, tj. o 185%.

Wzrost omawianej pozycji wynikał przede wszystkim ze zwiększenia wyceny instrumentów pochodnych na stopę procentową o 2.481.092 tys. zł do poziomu 3.397.326 tys. zł oraz walutowych instrumentów pochodnych o 1.726.917 tys. zł do poziomu 2.755.314 tys. zł. Wzrosty te zostały częściowo zrównoważone poprzez spadek w wycenie transakcji na ryzyko rynkowe o 197.732 tys. zł do poziomu 21.851 tys. zł.

**14. Zobowiązania wobec klientów**

Saldo pozycji „Zobowiązania wobec klientów” na dzień bilansowy wynosiło 37.750.027 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2007 r. stanowiło wzrost o 5.348.164 tys. zł, tj. o 17%. Wzrost ten był spowodowany zwiększeniem salda zobowiązań wobec klientów indywidualnych o 8.115.322 tys. zł, tj. o 63%, częściowo zrekompensowanego spadkiem zobowiązań wobec klientów korporacyjnych o 2.138.706 tys. zł, tj. o 11%, oraz zobowiązań wobec klientów sektora budżetowego o 628.452 tys. zł, tj. o 89%.

Znaczącą większość zobowiązań wobec klientów w Grupie stanowiły zobowiązania Banku, których saldo (po wyłączeniu transakcji wzajemnych) wynosiło 37.038.833 tys. zł i stanowiło 98% wartości pozycji. Na pozostałą wartość zobowiązań wobec klientów składały się głównie zobowiązania spółki Dom Inwestycyjny BRE Banku SA w wysokości 346.120 tys. zł oraz BRE Banku Hipotecznego SA w kwocie 217.981 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2008 r. saldo pozycji wynosiło 1.790.745 tys. zł i zmniejszyło się w ciągu badanego roku obrotowego o 1.137.669 tys. zł, tj. o 39%.

Na wartość tej pozycji składały się głównie listy zastawne oraz obligacje wyemitowane przez BRE Bank Hipoteczny SA w kwocie 1.765.354 tys. zł stanowiące 99% salda zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

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

**15. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (cd.)**

Na zmianę salda w porównaniu do ubiegłego roku wpłynął przede wszystkim wykup obligacji przez BRE Finance France SA (spadek salda o 714.188 tys. zł) i BRE Leasing Sp. z o.o. (spadek salda zobowiązań o 155.590 tys. zł) oraz wykup listów zastawnych przez BRE Bank Hipoteczny SA (spadek salda zobowiązań o 238.910 tys. zł).

**16. Zobowiązania podporządkowane**

Na dzień 31 grudnia 2008 r. wartość zobowiązań podporządkowanych w Grupie wynosiła 2.669.453 tys. zł, co stanowiło wzrost o 61% w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2007 r., które wynosiło 1.661.785 tys. zł. Całe saldo tej pozycji przypadało na Bank.

Zmiany w 2008 roku wynikały przede wszystkim z dokonania dwóch nowych emisji obligacji podporządkowanych na łączną kwotę 260.000 tys. CHF oraz zaciągnięcia pożyczki podporządkowanej w kwocie 90.000 tys. CHF. Jednocześnie Bank dokonał wcześniejszego wykupu obligacji podporządkowanych w kwocie 100.000 tys. EUR.

**17. Pozostałe zobowiązania**

Na dzień 31 grudnia 2008 r. saldo pozycji „Pozostałe zobowiązania” wynosiło 996.280 tys. zł i w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2007 r. wzrosło o 116.305 tys. zł, tj. o 13%. Na saldo składały się głównie zobowiązania wobec wierzycieli w kwocie 362.265 tys. zł, rezerwy na pozostałe zobowiązania wobec pracowników w kwocie 181.453 tys. zł, biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 148.642 tys. zł oraz przychody przyszłych okresów w kwocie 140.878 tys. zł.

Na zwiększenie salda „Pozostałych zobowiązań” w porównaniu do 31 grudnia 2007 r. miał wpływ przede wszystkim wzrost o 57.536 tys. zł salda zobowiązań wobec wierzycieli, wzrost salda rezerw na pozostałe zobowiązania wobec pracowników o 32.448 tys. zł oraz biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów o 31.790 tys. zł. Wzrost wymienionych pozycji został częściowo skompensowany spadkiem przychodów przyszłych okresów o 50.048 tys. zł.

**18. Rezerwy**

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Rezerwy” wynosiła 166.006 tys. zł, co stanowiło wzrost o 94.779 tys. zł, tj. o 133%, w porównaniu do ubiegłego roku. Na saldo rezerw na dzień 31 grudnia 2008 r. składały się odpisy z tytułu utraty wartości zobowiązań pozabilansowych w kwocie 73.229 tys. zł, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w kwocie 74.174 tys. zł, rezerwy na sprawy sporne w kwocie 4.177 tys. zł oraz pozostałe rezerwy na zobowiązania o wartości 14.426 tys. zł.

Do wzrostu rezerw przyczyniło się włączenie do Grupy spółek BRE Ubezpieczenia TU SA oraz BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. i związane z tym saldo rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w kwocie 74.174 tys. zł. Zwiększeniu uległo również saldo odpisów z tytułu utraty wartości zobowiązań pozabilansowych o 15.169 tys. zł oraz saldo pozostałych rezerw o 5.614 tys. zł.

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

**19. Kapitał własny**

	31.12.2007 r.	Zmiana zakresu konsolidacji	Kapitał własny na początek okresu po korektach	Wycena i realizacja programów opcyjnych	Przychody (koszty) ujęte w kapitale własnym	Wynik roku bieżącego	Pozostałe zmiany	31.12.2008 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy	1.517.432	-	1.517.432	4.251	-	-	-	1.521.683
Kapitał z aktualizacji wyceny	74.204	-	74.204	-	(288.572)	-	-	(214.368)
Zyski zatrzymane	1.732.875	(6.789)	1.726.086	10.767	-	857.459	(7.175)	2.587.137
Udziały mniejszości	116.812	-	116.812	-	10.129	31.885	(5.242)	153.584
<b>Razem</b>	<b>3.441.323</b>	<b>(6.789)</b>	<b>3.434.534</b>	<b>15.018</b>	<b>(278.443)</b>	<b>889.344</b>	<b>(12.417)</b>	<b>4.048.036</b>

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Kapitał własny” wynosiła 4.048.036 tys. zł (3.441.323 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r.).

W badanym roku kapitał podstawowy Grupy 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. Równocześnie kapitał podstawowy wzrósł o 2.784 tys. zł na skutek ujęcia nadwyżki ze sprzedaży akcji (po cenie emisyjnej równej 96,16 zł), powyżej wartości nominalnej oraz 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 z dnia 21 maja 2003 r.

W badanym okresie nastąpiło zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny o 288.572 tys. zł. Spadek ten wynikał z ujemnej wyceny portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 165.115 tys. zł, jak również przeniesienia do rachunku zysku i strat dodatniej wyceny w związku ze sprzedażą aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 138.514 tys. zł (głównie w wyniku sprzedaży akcji Vectra SA) oraz ujęcia dodatnich różnic kursowych w kwocie 3.440 tys. zł związanych głównie z konsolidacją zagranicznych jednostek zależnych oraz wynikających z posiadania przez Bank oddziałów zagranicznych.

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

##### **19. Kapitał własny (cd.)**

Na wzrost pozycji „Zyski zatrzymane” o kwotę 854.262 tys. zł wpływ miał przede wszystkim skonsolidowany zysk netto za 2008 rok w wysokości 857.459 tys. zł oraz wycena Programu motywacyjnego dla Zarządu w wysokości 12.113 tys. zł, zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie 14 marca 2008 r. 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. Omawiane wzrosty zostały częściowo skompensowane spadkiem w wysokości 6.789 tys. zł, wynikającym ze zmiany zakresu konsolidacji oraz pozostałymi zmianami w kwocie 7.175 tys. zł. Zmiana zakresu konsolidacji dotyczyła objęcia konsolidacją metodą pełną spółek ubezpieczeniowych i została zaprezentowana w zestawieniu zmian w kapitałach własnych. Grupa nie przekształcała danych porównawczych. Szersze ujawnienie jest zawarte w nocie 2.31 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. akcjonariuszami Banku byli:

<b>Nazwa akcjonariusza</b>	<b>Liczba posiadanych akcji</b>	<b>Wartość nominalna posiadanych akcji</b>	<b>Typ posiadanych akcji (zwykłe /uprzywilejowane)</b>	<b>% posiadanych głosów</b>
<i>Commerzbank Auslandsbanken Holding AG</i>	20.719.692	82.878.768	zwykłe	69,78
<i>Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK</i>	1.498.598	5.994.392	zwykłe	5,05
<i>Pozostali akcjonariusze</i>	7.472.592	29.890.368	zwykłe	25,17
	<b>29.690.882</b>			<b>100,00</b>

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 i 5,05% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku, tj. 1.498.598 głosów. Udział pozostałych akcjonariuszy w kapitale akcyjnym Banku wyniósł 25,17%.

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

**20. Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych**

Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych obejmował ich udział w kapitałach następujących spółek:

	31.12.2008 r. tys. zł	31.12.2007 r. tys. zł
Intermarket Bank AG	72.293	52.843
BRE Leasing Sp. z o.o.	48.324	44.405
BRE.locum SA	15.486	11.985
Transfinance a.s.	7.161	3.487
Polfactor SA	6.226	2.731
Magyar Factor Rt.	4.094	1.361
<b>RAZEM</b>	<b>153.584</b>	<b>116.812</b>

Wzrost kapitału akcjonariuszy mniejszościowych o 36.772 tys. zł z w badanym roku związany był z ujęciem zysków podmiotów zależnych przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych w kwocie 31.885 tys. zł oraz ujęciem dodatnich różnic kursowych w kwocie 10.129 tys. zł. Wzrost ten został częściowo skompensowany wypłatą dywidend akcjonariuszom mniejszościowym w kwocie 12.419 tys. zł oraz pozostałymi zmianami w kwocie 7.175 tys. zł.

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

	31.12.2008 r. tys. zł
(a) Zysk netto BRE Banku SA	829.531
Wyniki podmiotów skonsolidowanych	139.286
<b>Razem zysk netto według sprawozdań finansowych (pakietów konsolidacyjnych) skonsolidowanych spółek</b>	<b>968.817</b>
(b) Różnice w wyniku na sprzedaży akcji spółek zależnych zrealizowanym przez Bank i Grupę	(13.133)
(c) Dywidendy	(76.177)
(d) Korekta wyceny udziałów	11.020
(e) Inne korekty konsolidacyjne	(1.183)
<b>Zysk netto Grupy Kapitałowej z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych</b>	<b>889.344</b>

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

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

	<b>31.12.2008 r.</b> <b>tys. zł</b>
(a) Aktywa netto BRE Banku SA	3.624.147
Aktywa netto podmiotów skonsolidowanych	1.071.225
<b>Razem aktywa netto</b>	<b>4.695.372</b>
(b) Korekty (b – e; w pkt 21) dla działalności kontynuowanej i zaniechanej łącznie	(79.473)
(c) Eliminacja kapitałów podstawowych spółek zależnych	(543.588)
(d) Eliminacja pozostałych kapitałów spółek zależnych	(24.275)
<b>Skonsolidowane aktywa netto</b>	<b>4.048.036</b>

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

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2008 r.**

**23. Wynik z tytułu odsetek**

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

	<b>2008 r.</b> <b>tys. zł</b>	<b>2007 r.</b> <b>tys. zł</b>	<b>Zmiana</b> <b>tys. zł</b>	<b>Zmiana</b> <b>(%)</b>
Przychody z tytułu odsetek	3.637.222	2.355.279	1.281.943	54
Koszty odsetek	<u>(2.244.770)</u>	<u>(1.327.496)</u>	<u>(917.274)</u>	69
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b><u>1.392.452</u></b>	<b><u>1.027.783</u></b>	<b><u>364.669</u></b>	<b>35</b>

Na wzrost przychodów odsetkowych w kwocie 1.281.943 tys. zł składał się między innymi wzrost przychodów z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek wraz z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości łącznie o 963.601 tys. zł do poziomu 2.676.885 tys. zł, wzrost przychodów odsetkowych od lokacyjnych papierów wartościowych o 133.052 tys. zł do poziomu 317.533 tys. zł oraz wzrost przychodów odsetkowych od środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych o 126.408 tys. zł do poziomu 394.903 tys. zł.

Koszty z tytułu odsetek obejmowały przede wszystkim koszty z tytułu rozliczeń z bankami i klientami w kwocie 2.009.607 tys. zł oraz koszty z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 150.895 tys. zł. Wzrost poziomu kosztów odsetkowych o 917.274 tys. zł wynikał głównie ze wzrostu kosztów odsetkowych z tytułu rozliczeń z bankami i klientami o 913.837 tys. zł.

Wynik z tytułu odsetek został wygenerowany przede wszystkim przez Bank, w którym wyniósł on 1.083.396 tys. zł (po wyłączeniu transakcji wzajemnych), co stanowiło 78% wyniku odsetkowego Grupy. Wynik odsetkowy w Banku wzrósł w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o 244.639 tys. zł głównie na skutek wzrostu o 739.670 tys. zł przychodów odsetkowych z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu na utratę wartości do poziomu 2.004.788 tys. zł oraz przychodów od lokacyjnych papierów wartościowych o 125.334 tys. zł do poziomu 304.747 tys. zł. Wzrost przychodów został częściowo skompensowany wzrostem kosztów odsetkowych z tytułu rozliczeń z bankami i klientami o 767.558 tys. zł do poziomu 1.683.760 tys. zł.

Na wzrost wyniku wpłynął także wzrost wyniku odsetkowego w BRE Finance France SA o 44.995 tys. zł do poziomu -18.844 tys. zł (po wyłączeniu transakcji wzajemnych), BRE Banku Hipotecznego SA o 43.209 tys. zł do poziomu 118.919 tys. zł oraz w BRE Leasing Sp. z o.o. o 20.540 tys. zł do poziomu 128.702 tys. zł. Na wynik odsetkowy BRE Finance France SA składały się przede wszystkim koszty odsetkowe od wyemitowanych obligacji, które w wyniku wykupu części emisji obligacji w 2008 roku spadły w porównaniu do poprzedniego roku.

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

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

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

	<b>2008 r.</b> <b>tys. zł</b>	<b>2007 r.</b> <b>tys. zł</b>	<b>Zmiana</b> <b>tys. zł</b>	<b>Zmiana</b> <b>(%)</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	844.463	785.237	59.226	8
Koszty z tytułu opłat i prowizji	<u>(292.997)</u>	<u>(220.959)</u>	<u>(72.038)</u>	(33)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b><u>551.466</u></b>	<b><u>564.278</u></b>	<b><u>(12.812)</u></b>	<b>(2)</b>

W bieżącym roku obrotowym miał miejsce spadek wyniku z tytułu opłat i prowizji o 12.812 tys. zł, tj. o 2% do poziomu 551.466 tys. zł, co było wypadkową szybszego wzrostu kosztów z tytułu opłat i prowizji (wzrost o 33%) do poziomu 292.997 tys. zł aniżeli przychodów z tytułu opłat i prowizji (wzrost o 8%) do poziomu 844.463 tys. zł.

Na ukształtowanie się wyniku na tym poziomie najistotniejszy wpływ miał wynik z tytułu opłat i prowizji w Banku, w którym wyniósł on 328.560 tys. zł (po wyłączeniu transakcji wzajemnych) i był niższy w porównaniu do ubiegłego roku o 51.772 tys. zł głównie na skutek wzrostu kosztów obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych oraz pozostałych opłat.

Z pozostałych konsolidowanych spółek największy udział w omawianej pozycji miały spółki ubezpieczeniowe z wynikiem 84.550 tys. zł, Dom Inwestycyjny BRE Banku SA z wynikiem 57.164 tys. zł oraz Intermarket Bank AG z wynikiem na poziomie 26.392 tys. zł.

##### **25. Przychody z tytułu dywidend**

W 2008 roku przychody z tytułu dywidend wyniosły 9.429 tys. zł, co w porównaniu z ubiegłym rokiem stanowiło wzrost o 7.102 tys. zł.

Na wartość tą składały się głównie przychody z tytułu dywidend otrzymanych przez Bank od VISA Europe Limited (5.380 tys. zł), TVN S.A. (1.592 tys. zł), Krajowej Izby Rozliczeniowej (1.350 tys. zł) oraz Biura Informacji Kredytowej (500 tys. zł).

##### **26. Wynik na działalności handlowej**

Przychody i koszty składające się na wynik na działalności handlowej przedstawia poniższa tabela:

	<b>2008 r.</b> <b>tys. zł</b>	<b>2007 r.</b> <b>tys. zł</b>	<b>Zmiana</b> <b>tys. zł</b>	<b>Zmiana</b> <b>(%)</b>
Wynik z pozycji wymiany	517.314	434.956	82.358	19
Wynik na pozostałej działalności handlowej	<u>(33.459)</u>	<u>51.512</u>	<u>(84.971)</u>	(165)
<b>Wynik na działalności handlowej</b>	<b><u>483.855</u></b>	<b><u>486.468</u></b>	<b><u>(2.613)</u></b>	<b>(1)</b>



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

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

W bieżącym roku obrotowym nastąpił spadek wyniku na działalności handlowej o 2.613 tys. zł do poziomu 483.855 tys. zł. Zmiana ta wynikała ze wzrostu wyniku z pozycji wymiany o 82.358 tys. zł do poziomu 517.314 tys. zł oraz spadku wyniku na pozostałej działalności handlowej o 84.971 tys. zł do poziomu -33.459 tys. zł.

Wynik na działalności handlowej Grupy został osiągnięty przede wszystkim przez Bank, w którym po wyłączeniach transakcji wzajemnych wyniósł on 453.168 tys. zł oraz BRE Leasing Sp. z o.o., w którym wynik wyniósł 26.628 tys. zł.

**27. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych**

W 2008 roku Grupa odnotowała wynik na lokacyjnych papierach wartościowych w wysokości 135.765 tys. zł, który był wyższy w porównaniu do zysku wypracowanego w poprzednim roku obrotowym o 131.931 tys. zł.

Na osiągnięty wynik składał się głównie zysk ze sprzedaży akcji spółki Vectra SA w kwocie 137.673 tys. zł.

**28. Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne wynosiły 266.505 tys. zł i były wyższe w porównaniu do 2007 roku o 16.844 tys. zł, tj. o 7%.

Na wzrost omawianej pozycji wpływ miało włączenie do Grupy spółek ubezpieczeniowych, w których pozostałe przychody operacyjne wynosiły 20.830 tys. zł oraz wzrost pozostałych przychodów operacyjnych w BRE.locum SA o 11.298 tys. zł. Omawiany wzrost został częściowo skompensowany spadkiem o 17.445 tys. zł pozostałych przychodów operacyjnych w Banku.

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

W bieżącym roku obrotowym nadwyżka kosztów związanych z odpisami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek nad przychodami z tytułu rozwiązań tych odpisów wynosiła 269.144 tys. zł i wzrosła w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym o 192.334 tys. zł.

Omawiany wzrost wynikał przede wszystkim ze zwiększenia o 160.525 tys. zł odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w Banku do poziomu 218.747 tys. zł. Wzrost salda odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek był również spowodowany wyższymi odpisami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek dokonanymi przez BRE Leasing Sp. z o.o., w którym wartości pozycji zwiększyła się w porównaniu do poprzedniego roku o 29.411 tys. zł.

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

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

Ogólne koszty administracyjne Grupy w roku 2008 wyniosły 1.346.601 tys. zł i wzrosły o 243.282 tys. zł, tj. o 22% w porównaniu do kosztów poniesionych w roku poprzednim.

Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia kosztów rzeczowych o 113.747 tys. zł do poziomu 561.476 tys. zł oraz wzrostu kosztów pracowniczych o 110.111 tys. zł do wysokości 738.697 tys. zł. Na wzrost kosztów pracowniczych wpłynęło głównie zwiększenie kosztów wynagrodzeń o 72.463 tys. zł na skutek wzrostu zatrudnienia oraz wzrostu płac.

Największy udział w ogólnych kosztach administracyjnych miał Bank (1.065.328 tys. zł po wyłączeniu transakcji wzajemnych), BRE Leasing Sp. z o.o. (69.296 tys. zł), Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (42.978 tys. zł), BRE Bank Hipoteczny SA (34.652 tys. zł), CERI Sp. z o.o. (33.126 tys. zł po wyłączeniu transakcji wzajemnych) oraz Intermarket AG (30.478 tys. zł).

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

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wynosiła w 2008 roku 203.475 tys. zł i była wyższa o 27.150 tys. zł, tj. o 15% w porównaniu do roku poprzedniego. Koszty amortyzacji w badanym okresie obejmowały amortyzację wartości niematerialnych w kwocie 85.173 tys. zł oraz koszty amortyzacji środków trwałych w wysokości 118.302 tys. zł.

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

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły w 2008 roku o 20.764 tys. zł do poziomu 153.106 tys. zł.

Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wynikał ze wzrostu kosztów z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia o 24.852 tys. zł oraz kosztów z tytułu utworzenia rezerw na pozostałe należności o 7.493 tys. zł. Wzrost wymienionych pozycji został częściowo skompensowany spadkiem pozostałych kosztów operacyjnych o 6.112 tys. zł oraz spadkiem odpisów z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania o 3.630 tys. zł.

Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych Grupy wynikał przede wszystkim ze wzrostu pozostałych kosztów operacyjnych w BRE.locum SA o 9.220 tys. zł, w BRE Banku SA o 6.351 tys. zł oraz w BRE Leasing Sp. z o.o. o 5.346 tys. zł.

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

	<b>12 miesięcy do 31.12.2008 r. tys. zł</b>	<b>12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>
Podatek dochodowy bieżący	(306.606)	(232.819)	(73.787)
Podatek dochodowy odroczony	198.171	48.241	149.930
<b>Obciążenie wyniku finansowego</b>	<b>(108.435)</b>	<b>(184.578)</b>	<b>76.143</b>

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

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

Największy wpływ na wartość obciążenia wyniku finansowego Grupy z tytułu podatku dochodowego miała kwota wynikająca z Banku, w którym wartość obciążenia wyniku finansowego podatkiem dochodowym bieżącym i odroczonym wynosiła 71.956 tys. zł.

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

Nazwa konsolidowanej spółki	Podatek dochodowy należny (tys. zł)	Udział spółki w podatku dochodowym należnym (%)	Podatek dochodowy odroczony (tys. zł)	Udział w podatku dochodowym odroczonym (%)
BRE Leasing Sp. z o.o.	(52.168)	17	44.122	23
BRE Bank Hipoteczny SA	(10.831)	4	786	-
BRE.locum SA	(7.128)	2	(54)	-
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	(6.150)	2	825	-
Intermarket Bank AG	(5.690)	2	237	-
Transfinance a.s.	(3.435)	1	19	-
Polfactor SA	(2.855)	1	(181)	-
BRE Ubezpieczenia TU SA i BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	(2.370)	1	10.536	5
Pozostałe	(1.717)	-	(425)	-
<b>Razem spółki Grupy</b>	<b>(92.344)</b>	<b>30</b>	<b>55.865</b>	<b>28</b>
<b>Bank</b>	<b>(214.262)</b>	<b>70</b>	<b>142.306</b>	<b>72</b>
<b>Razem</b>	<b>(306.606)</b>	<b>100</b>	<b>198.171</b>	<b>100</b>

##### 34. Działalność zaniechana

Zysk brutto z działalności zaniechanej w 2008 roku wyniósł 132.969 tys. zł w porównaniu do 108.990 tys. zł w poprzednim roku obrotowym. Obciążenie podatkiem dochodowym wyniku z działalności zaniechanej wynosiło 2.336 tys. zł w porównaniu do 22.350 tys. zł w roku poprzednim. Zysk netto z działalności zaniechanej wyniósł w 2008 roku 130.633 tys. zł i był wyższy o 43.993 tys. zł w porównaniu do ubiegłego roku.

Zysk netto z działalności zaniechanej w 2008 roku obejmował wynik PTE Skarbiec – Emerytura SA za I półrocze 2008 roku w kwocie 9.374 tys. zł, wynik na połączeniu PTE Skarbiec – Emerytura SA i Aegon PTE SA oraz sprzedaży akcji w połączonym towarzystwie emerytalnym w wysokości 121.259 tys. zł.

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

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

**35. 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 1.792.977 tys. zł do poziomu 19.152.615 tys. zł oraz zobowiązania otrzymane w kwocie 1.583.216 tys. zł, które spadły w porównaniu do końca poprzedniego roku o 651.794 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. na saldo zobowiązań udzielonych składały się głównie zobowiązania do udzielenia kredytu w kwocie 15.714.662 tys. zł oraz gwarancje i akredytywy stand by w kwocie 2.637.102 tys. zł. Saldo zobowiązań otrzymanych stanowiły głównie otrzymane zobowiązania finansowe w kwocie 956.208 tys. zł oraz gwarancyjne w kwocie 627.008 tys. zł.

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- (a) Zarząd jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (e) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (f) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Skutki sprzedaży całości lub części udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
- (i) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (j) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).
- (k) Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych wyniósł na dzień bilansowy 4.712.225 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2008 r. wyniósł 10,04%. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa stosowała się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.

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

- (l) Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą bez szkody dla jakości skonsolidowanego sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe, jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności zawarte są one w dokumentacji z badania.
- (m) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (n) Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BRE Banku SA za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 19 Walnego Zgromadzenia z dnia 14 marca 2008 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 21 marca 2008 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 784, poz. 4594 w dniu 15 maja 2008 r.

## VI. Informacje i uwagi końcowe

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

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 82.605.202 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych w kwocie 889.344 tys. zł
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 606.713 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 1.020.001 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Adam Celiński  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90033/7039

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

Warszawa, 27 lutego 2009 r.