

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA

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

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

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

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 42.330.581 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazujący zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych w kwocie 446.394 tys. zł
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 513.729 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 917.900 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Raport zawiera 31 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 | 30 |

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

Adam Celiński
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033/7039

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

Warszawa, 28 lutego 2007 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

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

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(e) W okresie obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

| | | | |
|---|----------|------------|-----------------|
| • | Sławomir | Lachowski | Prezes Zarządu |
| • | Jerzy | Józkowiak | Członek Zarządu |
| • | Bernd | Loewen | Członek Zarządu |
| • | Rainer | Ottenstein | Członek Zarządu |
| • | Wiesław | Thor | Członek Zarządu |
| • | Janusz | Wojtas | Członek Zarządu |

(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 Akcjonariuszy uchwałą nr 1 z dnia 27 stycznia 2005 r.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.

4

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(f) W skład Grupy Kapitałowej BRE Banku SA na dzień 31 grudnia 2006 r. wchodzi następujące jednostki:

| Nazwa jednostki | Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności) | Metoda konsolidacji | Podmiot badający sprawozdanie finansowe | Rodzaj opinii | Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|---|---|---------------------|---|-----------------|--|
| BRE Bank S.A. | Dominująca | Nie dotyczy | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2006 r. |
| BRE Bank Hipoteczny S.A. | Zależna 100,00% | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2006 r. |
| BRE Corporate Finance S.A. | Zależna 100,00% | Pełna | Grant Thornton Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2006 r. |
| BRE Wealth Management S.A. (dawniej Skarbiec Investment Management S.A.) | Zależna 100,00% | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2006 r. |
| Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. | Zależna 100,00% | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2006 r. |
| Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. | Zależna 100,00% | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2006 r. |
| Garbary Sp. z o.o. | Zależna 100,00% | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2006 r. |
| PTE Skarbiec – Emerytura S.A. | Zależna 100,00% | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2006 r. |
| Grupa Skarbiec Asset Management Holding S.A., w tym Skarbiec Asset Management Holding S.A., Skarbiec TFI S.A., BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. | Zależna 100,00% | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2006 r. |
| Tele-Tech Investment Sp. z o.o. | Zależna 100,00% | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2006 r. |
| BRE Finance France S.A. | Zależna 99,99% | Pełna | PricewaterhouseCoopers Audit | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2006 r. |
| BRE.locum Sp. z o.o. | Zależna 79,99% | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2006 r. |
| Magyar Factor Rt. | Zależna 78,12% | Pełna | PricewaterhouseCoopers Kft. | z zastrzeżeniem | 31 grudnia 2006 r. |
| Polfactor S.A. | Zależna 78,12% | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2006 r. |
| Transfinance a.s. | Zależna 78,12% | Pełna | Ernst & Young s.r.o. | z zastrzeżeniem | 31 grudnia 2006 r. |
| Intermarket Bank AG | Zależna 56,24% | Pełna | Ernst & Young G.m.b.H | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2006 r. |
| BRE Leasing Sp. z o.o. | Zależna 50,004% | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2006 r. |

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 24 Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA z dnia 15 marca 2006 r. na podstawie paragrafu 11 Statutu Banku.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 17 lipca 2006 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 7 listopada do 22 grudnia 2006 r.
 - badanie końcowe od 2 stycznia do 28 lutego 2007 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 1,4% (2005 r.: 0,7%).

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

BRE Bank SA jest jednostką dominującą w Grupie. W badanym roku w skład Grupy wchodził Bank oraz 43 jednostki podporządkowanych (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 41 jednostek podporządkowanych (w tym 20 skonsolidowanych jednostek zależnych, jedna jednostka stowarzyszona wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, pozostałe zostały uznane za nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

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

- W roku 2006 Grupa kontynuowała przyjętą w latach wcześniejszych strategię koncentracji na bankowości detalicznej i korporacyjnej, m.in. poprzez zakup 100% akcji BRE Banku Hipotecznego S.A. oraz restrukturyzację pozostałych segmentów Grupy, a przede wszystkim sektora „Zarządzanie aktywami”. W ramach tych działań Bank podpisał w dniu 25 września 2006 r. umowę sprzedaży akcji Skarbiec Asset Management Holding S. A. na rzecz Polish Enterprise Fund V L.P. („PEF V”), za łączną kwotę 155.000 tys. zł. Umowa sprzedaży została sfinalizowana 8 stycznia 2007 r. Równocześnie, pomimo nie dojścia do skutku sprzedaży akcji w PTE Skarbiec-Emerytura S. A., Bank podjął w badanym roku dalsze działanie mające na celu sprzedaż biznesu emerytalnego. W 2006 roku Bank odkupił także pakiet mniejszościowy w spółce Tele-Tech Investment Sp. z o.o.
- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 42.330.581 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 9.591.498 tys. zł, tj. o 29%. Wzrost ten został sfinansowany głównie przez zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za bieżący rok obrotowy łącznie w wysokości 446.394 tys. zł, wzrost stanu zobowiązań wobec klientów i banków odpowiednio o 4.320.454 tys. zł i 3.715.637 tys. zł oraz przez wzrost zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych o 658.402 tys. zł.
- Wartość kapitału podstawowego Grupy w porównaniu do końca ubiegłego roku zwiększyła się o 73.103 tys. zł. Wzrost wynikał z dokonanej przez BRE Bank SA emisji 532.063 sztuk akcji zwykłych w ramach realizacji dwóch Programów Opcji Menedżerskich.

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

- W 2006 nastąpiła zmiana struktury aktywów skutkująca znacznym wzrostem wartości netto kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 7.668.736 tys. zł, wzrostem środków zdeponowanych w kasie i banku centralnym o 1.938.150 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu się należności od banków o 1.824.350 tys. zł. Równocześnie, w związku ze zmianą strategii inwestowania Banku nastąpił wzrost salda lokacyjnych papierów wartościowych o 1.930.684 tys. zł, przy spadku papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu o 1.495.811 tys. zł
- Zysk netto z działalności kontynuowanej bieżącego roku obrotowego wyniósł 410.249 tys. zł, tym samym wzrósł w porównaniu do wyniku z działalności kontynuowanej w 2005 roku o 127.847 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego zysk netto łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej wzrósł o 178.489 tys. zł do poziomu 446.394 tys. zł. Na wynik z działalności kontynuowanej w tej wysokości złożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 724.178 tys. zł, wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 416.410 tys. zł, wynik na działalności handlowej w wysokości 399.585 tys. zł, ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją w kwocie 1.044.377 tys. zł, nadwyżka rezerw zawiązanych nad rozwiązanymi w wysokości 45.961 tys. zł oraz obciążenia z tytułu podatku dochodowego w kwocie 124.232 tys. zł.
- Wynik na działalności operacyjnej był w porównaniu do 2005 roku wyższy o 186.550 tys. zł głównie na skutek wzrostu wyniku na działalności handlowej o 166.524 tys. zł, a także w następstwie wyższego wyniku z tytułu odsetek oraz opłat i prowizji odpowiednio o 73.314 tys. zł i 78.211 tys. zł. Omawiany wzrost został częściowo zrównoważony zwiększeniem ogólnych kosztów administracyjnych i amortyzacji, które łącznie wzrosły o 138.221 tys. zł oraz spadkiem przychodów z tytułu dywidend o 30.168 tys. zł.
- Jednocześnie w badanym roku obrotowym zwiększyło się obciążenie z tytułu podatku dochodowego o 59.907 tys. zł (łącznie z tytułu działalności kontynuowanej i zaniechanej). Wzrost obciążenia działalności kontynuowanej z tytułu podatku dochodowego wynikał ze wzrostu obciążenia podatkiem dochodowym odroczonym o 66.048 tys. zł, częściowo zrównoważonego spadkiem obciążenia podatkiem dochodowym od osób prawnych o 6.988 tys. zł do poziomu 80.055 tys. zł.
- Wskaźnik zwrotu kapitału liczony jako zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych za okres obrotowy w stosunku do średnich aktywów netto z uwzględnieniem wyniku netto za okres, wyniósł 17,34% i był wyższy niż w 2005 roku o 2,95 punktu procentowego. W 2006 roku wzrosła również rentowność brutto, która wyniosła 18,11% w stosunku do 14,06% za rok 2005.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2006 r.

| | Komentarz | 31.12.2006 r. tys. zł | 31.12.2005 r. tys. zł | Zmiana tys. zł | Zmiana (%) | 31.12.2006 r. Struktura (%) | 31.12.2005 r. Struktura (%) |
|---|-----------|--------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| AKTYWA | | | | | | | |
| Kasa, operacje z bankiem centralnym | 1 | 3.716.607 | 1.778.457 | 1.938.150 | 109 | 9 | 6 |
| Weksle uprawnione do redyskonta w banku | | 26.725 | 37.464 | (10.793) | (29) | - | - |
| Należności od banków | 2 | 2.844.124 | 4.668.474 | (1.824.350) | (39) | 7 | 14 |
| Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu | 3 | 3.516.149 | 5.011.960 | (1.495.811) | (30) | 9 | 15 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 4 | 1.413.065 | 1.264.500 | 148.565 | 12 | 3 | 4 |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 5 | 23.044.694 | 15.375.958 | 7.668.736 | 50 | 55 | 47 |
| Lokacyjne papiery wartościowe | 6 | 3.055.516 | 1.124.832 | 1.930.684 | 172 | 7 | 3 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 7 | 385.194 | 317.349 | 67.845 | 21 | 1 | 1 |
| Aktywa zastawione | 8 | 2.702.180 | 1.516.212 | 1.185.968 | 78 | 6 | 5 |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone | 9 | 5.356 | 6.477 | (1.121) | (17) | - | - |
| Wartości niematerialne | 10 | 381.111 | 406.380 | (25.269) | (6) | 1 | 1 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 11 | 580.108 | 558.535 | 21.573 | 4 | 1 | 2 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 31 | 65.112 | 117.048 | (51.936) | (44) | - | - |
| Inne aktywa | 12 | 594.640 | 555.437 | 39.203 | 7 | 1 | 2 |
| AKTYWA RAZEM | | 42.330.581 | 32.739.083 | 9.591.498 | 29 | 100 | 100 |

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.

9

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

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2006 r. (cd.)

| | Komentarz | 31.12.2006 r. tys. zł | 31.12.2005 r. tys. zł | Zmiana tys. zł | Zmiana (%) | 31.12.2006 r. Struktura (%) | 31.12.2005 r. Struktura (%) |
|---|-----------|--------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| ZOBOWIĄZANIA | | 39.708.382 | 30.630.613 | 9.077.769 | 30 | 94 | 94 |
| Zobowiązania wobec innych banków | 13 | 7.972.386 | 4.256.749 | 3.715.637 | 87 | 19 | 13 |
| Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu | 14 | 1.253.900 | 1.271.206 | (17.306) | (1) | 3 | 4 |
| Zobowiązania wobec klientów | 15 | 24.669.856 | 20.349.402 | 4.320.454 | 21 | 58 | 62 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 16 | 3.389.559 | 2.731.157 | 658.402 | 24 | 8 | 9 |
| Zobowiązania podporządkowane | 17 | 1.547.354 | 1.362.528 | 184.826 | 14 | 4 | 4 |
| Pozostałe zobowiązania | 18 | 759.799 | 562.907 | 196.892 | 35 | 2 | 2 |
| Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | | 20.047 | 3.529 | 16.518 | 468 | - | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 31 | 312 | 161 | 151 | 94 | - | - |
| Rezerwy | 19 | 70.168 | 86.135 | (15.967) | (19) | - | - |
| Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży | 7 | 25.001 | 6.839 | 18.162 | 266 | - | - |
| KAPITAŁ WŁASNY | 20 | 2.622.199 | 2.108.470 | 513.729 | 24 | 6 | 6 |
| Kapitał zakładowy | | 1.496.946 | 1.423.843 | 73.103 | 5 | 4 | 4 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | | 5.110 | (2.975) | 8.085 | (272) | - | - |
| Zyski zatrzymane | | 1.028.710 | 614.371 | 414.339 | 67 | 2 | 2 |
| Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych | | 91.433 | 73.231 | 18.202 | 25 | - | - |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM | | 42.330.581 | 32.739.083 | 9.591.498 | 29 | 100 | 100 |

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.

10

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.

| | | 2006 r. tys. zł | 2005 r. tys. zł | Zmiana tys. zł | Zmiana (%) | 2006 r. Struktura (%) | 2005 r. Struktura (%) |
|--|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|---------------|--------------------------|-----------------------------|
| | Komentarz | | | | | | |
| Wynik z tytułu odsetek | 21 | 724.178 | 650.864 | 73.314 | 11 | 40 | 46 |
| Wynik z tytułu opłat i prowizji | 22 | 416.410 | 338.199 | 78.211 | 23 | 23 | 23 |
| Przychody z tytułu dywidend | 23 | 16.865 | 47.033 | (30.168) | (64) | 1 | 3 |
| Wynik na działalności handlowej | 24 | 399.585 | 233.061 | 166.524 | 71 | 22 | 16 |
| Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych | 25 | 22.522 | 42.053 | (19.531) | (46) | 1 | 3 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 26 | 229.039 | 134.997 | 94.042 | 70 | 13 | 9 |
| Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek | 27 | (45.961) | (78.841) | 32.880 | (42) | (4) | (7) |
| Ogólne koszty administracyjne | 28 | (879.492) | (768.450) | (111.042) | 14 | (69) | (70) |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | 29 | (164.885) | (137.706) | (27.179) | 20 | (13) | (13) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 30 | (183.668) | (113.167) | (70.501) | 62 | (14) | (10) |
| Wynik na działalności operacyjnej | | 534.593 | 348.043 | 186.550 | 54 | - | - |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | | (112) | (469) | 357 | (76) | - | - |
| Zysk brutto z działalności kontynuowanej | | 534.481 | 347.574 | 186.907 | 54 | - | - |
| Podatek dochodowy | 31 | (124.232) | (65.172) | (59.060) | 91 | - | - |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych | | 410.249 | 282.402 | 127.847 | 45 | - | - |
| Zysk brutto z działalności zaniechanej | 32 | 41.879 | (9.610) | 51.489 | (536) | | |
| Podatek dochodowy | 32 | (5.734) | (4.887) | (847) | 17 | - | - |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | 36.145 | (14.497) | 50.642 | (349) | - | - |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych | | 446.394 | 267.905 | 178.489 | 67 | - | - |
| Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych | | 25.136 | 20.362 | 4.774 | 23 | - | - |
| Zysk (strata) netto | | 421.258 | 247.543 | 173.715 | 70 | - | - |
| Przychody i zyski razem z działalności kontynuowanej | | 1.808.599 | 1.446.207 | 362.392 | 25 | 100 | 100 |
| Koszty i straty razem z działalności kontynuowanej | | 1.274.118 | 1.098.633 | 175.485 | 16 | (100) | (100) |
| Zysk brutto z działalności kontynuowanej | | 534.481 | 347.574 | 186.907 | 54 | - | - |

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.

11

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

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

| | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|---|----------------------|----------------------|
| Wskaźniki rentowności | | |
| Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto) (1) | 17,34% | 14,39% |
| Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto bez uwzględnienia wyniku okresu) | 19,04% | 15,35% |
| Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) (1) | 1,42% | 1,10% |
| Rentowność brutto (zysk brutto za okres obrotowy / przychody ogółem) | 18,11% | 14,05% |
| Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tyt. odsetek / średni stan salda aktywów pracujących) (1) | 4,97% | 5,44% |
| Wskaźniki zadłużenia | | |
| Cena środków obcych (koszt odsetek za okres obrotowy / średni stan salda zobowiązań odsetkowych) (1) | 2,94% | 3,18% |
| Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne / średnie pasywa ogółem) (1) | 6,30% | 6,35% |
| Wskaźniki aktywności | | |
| Udział należności od banków i klientów w aktywach (średni stan należności brutto od banków i klientów / średni stan aktywów ogółem) (1) | 63,58% | 68,31% |
| Udział kredytów i pożyczek objętych utratą wartości w należnościach brutto od banków i klientów | 3,78% | 5,71% |
| Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem | 91,91% | 90,15% |
| Wskaźniki płynności | | |
| Wskaźnik płynności I stopnia (aktywa do 1 miesiąca zapadalności / pasywa do 1 miesiąca wymagalności) | 0,55 | 0,63 |
| Wskaźnik płynności II (aktywa do 3 miesięcy zapadalności/pasywa do 3 miesięcy wymagalności) | 0,63 | 0,74 |
| Wskaźniki rynku kapitałowego | | |
| (Strata) / Zysk na 1 akcję (zgodnie z MSR 33) | 13,12 zł | 9,10 zł |
| Wartość księgowa na 1 akcję | 85,74 zł | 70,22 zł |
| Inne wskaźniki | | |
| Fundusze własne wg Uchwały KNB 5/2004 | 2.975.333 tys. zł | 2.283.009 tys. zł |
| Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych (całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy wg Uchwały KNB 4/2004) | 2.290.618 tys. zł | 1.645.897 tys. zł |
| Współczynnik wypłacalności wg Uchwały KNB 4/2004 | 10,39% | 11,10% |

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

- (1) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego i poprzedniego okresu obrotowego.
(2) Wartości poszczególnych wskaźników mogą być różne od wskaźników przedstawionych w sprawozdaniu finansowym ze względu na odmienny sposób kalkulacji.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego**Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2006 r.****1. Kasa, operacje z bankiem centralnym**

Na dzień 31 grudnia 2006 r. saldo pozycji „Kasa, operacje z bankiem centralnym” w Grupie wynosiło 3.716.607 tys. zł i wzrosło w porównaniu do ubiegłego roku o 1.938.150 tys. zł.

Największy udział w tej kwocie miał Bank, w którym wartość omawianej pozycji na koniec roku obrotowego wynosiła 3.710.737 tys. zł i wzrosła o 109% w stosunku do salda 1.776.340 tys. zł na koniec poprzedniego roku. Zmiana salda pozycji w Banku wynikała głównie ze złożenia lokaty w NBP w wysokości 2.400.530 tys. zł, wyższej w porównaniu do lokaty w wysokości 1.337.226 tys. zł złożonej na dzień 31 grudnia 2005 r., a także ze wzrostu środków na rachunku bieżącym w NBP o 895.237 tys. zł do poziomu 1.207.574 tys. zł na koniec roku 2006.

2. Należności od banków

Saldo pozycji „Należności od banków” na dzień 31 grudnia 2006 r. wynosiło 2.844.124 tys. zł, z czego 89% stanowiły należności od banków zagranicznych.

W stosunku do salda na koniec 2005 roku nastąpił spadek wartości omawianej pozycji o 1.824.350 tys. zł, tj. o 39%, głównie na skutek zmniejszenia salda lokat w innych bankach o 1.303.191 tys. zł, spadku wartości kredytów i pożyczek udzielonych o 466.105 tys. zł oraz spadku środków na rachunkach bieżących o 173.372 tys. zł, przy równoczesnym wzroście wartości transakcji zakupu papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu o 90.909 tys. zł.

Największe saldo pozycji na dzień 31 grudnia 2006 r. wykazywał Bank, w którym saldo należności od banków wynosiło 2.778.182 tys. zł. Pozostałymi spółkami, które wykazywały istotne salda na dzień bilansowy były Intermarket Bank AG (saldo w wysokości 24.834 tys. zł) oraz Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. (saldo w kwocie 22.826 tys. zł).

3. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Saldo pozycji „Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu” na dzień 31 grudnia 2006 r. wynosiło 3.516.149 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku pozycja ta zmniejszyła się o 1.495.811 tys. zł, tj. o 30%, co spowodowało spadek udziału tej pozycji w strukturze bilansu z 15% na koniec 2005 roku do 9% na koniec badanego okresu.

Największy udział w tej pozycji miał Bank, który na dzień bilansowy wykazywał saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu (po eliminacji transakcji wzajemnych) w kwocie 3.430.686 tys. zł, co stanowiło 98% salda tej pozycji w Grupie. Saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu w Banku zmniejszyło się w badanym roku o 1.572.661 tys. zł. Spadek wartości bilansowej dotyczył wszystkich kategorii papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu i wynikał głównie ze

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**3. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu (cd.)**

zmniejszenia portfela obligacji rządowych o 607.823 tys. zł do poziomu 825.012 tys. zł oraz spadku wartości bonów pieniężnych wyemitowanych przez NBP o 347.943 tys. zł do poziomu 1.976.942 tys. zł. Zdecydowanie zmniejszył się także portfel bonów skarbowych w Banku, których wartość bilansowa spadła z poziomu 341.963 tys. zł do poziomu 21.749 tys. zł na dzień bilansowy.

4. Pochodne instrumenty finansowe

Saldo pozycji „Pochodne instrumenty finansowe” na dzień 31 grudnia 2006 r. wyniosło 1.413.065 tys. zł, co oznaczało wzrost o 148.565 tys. zł, tj. o 12% w porównaniu do roku poprzedniego.

Wzrost wartości pozycji wynikał przede wszystkim z przyrostu o 229.142 tys. zł wyceny instrumentów na ryzyko rynkowe do poziomu 233.874 tys. zł, obejmującej głównie wycenę wprowadzonych w 2006 roku do oferty Banku swapów towarowych oraz opcji na akcje giełdowe wbudowane w produkty depozytowe. Wzrost ten został częściowo zrównoważony spadkiem salda wyceny walutowych instrumentów pochodnych o 98.621 tys. zł do poziomu 630.753 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 r. Na koniec 2006 roku saldo pozycji w 99% stanowiły pochodne instrumenty finansowe Banku.

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Saldo pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom” na dzień 31 grudnia 2006 r. wyniosło 23.044.694 tys. zł, co oznaczało wzrost o 7.668.736 tys. zł, tj. o 50% w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego.

Wzrost ten spowodowany został w największej mierze wzrostem kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym i klientom korporacyjnym odpowiednio o 4.475.605 tys. zł i 3.542.037 tys. zł. Zmiana ta została częściowo zrównoważona spadkiem kredytów i pożyczek udzielonych klientom sektora budżetowego o 692.739 tys. zł do poziomu 529.710 tys. zł na koniec 2006 roku.

Na omawiany wzrost najbardziej znaczący wpływ miały wyniki Banku oraz BRE Banku Hipotecznego S.A. Salda kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym wzrosło w Banku o 4.357.977 tys. zł do poziomu 8.684.895 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 r, głównie na skutek wzrostu ilości udzielonych przez mBank i Multibank kredytów hipotecznych. Dodatkowo o 1.247.157 tys. zł wzrosło saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom korporacyjnym, na co największy wpływ miały zwiększenia salda należności bieżących oraz kredytów zarówno udzielonych bezpośrednio przez Bank jak i kredytów konsorcjalnych. Objęcie w 2006 roku konsolidacją BRE Banku Hipotecznego S.A. przyczyniło się do wzrostu kredytów i pożyczek udzielonych klientom korporacyjnym o 1.760.156 tys. zł, głównie z tytułu kredytów udzielonych bezpośrednio przez bank.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**6. Lokacyjne papiery wartościowe**

Saldo pozycji „Lokacyjne papiery wartościowe” na dzień 31 grudnia 2006 r. wynosiło 3.055.516 tys. zł, co w porównaniu do 1.124.832 tys. zł na koniec 2005 roku oznaczało wzrost o 1.930.684 tys. zł, tj. o 172%. Zarówno na koniec badanego okresu jak i na koniec poprzedniego roku całe saldo stanowiły aktywa finansowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży. Posiadane przez Grupę wszystkie aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności (68.456 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz 35.250 tys. zł na dzień 31 grudnia 2005 r.) znajdowały się w portfelu PTE Skarbiec-Emerytura S.A. i w związku z planem sprzedaży akcji tej spółki, zostały zaprezentowane w pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży”.

Wzrost salda pozycji papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży wynikał głównie ze zmian w Banku, w którym w związku ze zmianą strategii inwestycyjnej nastąpiło przealokowanie środków z portfela aktywów zaklasyfikowanych jako PDO do lokacyjnych papierów wartościowych. Na wzrost salda lokacyjnych papierów wartościowych składał się przede wszystkim wzrost dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Budżet Państwa o 1.980.943 tys. zł, częściowo skompensowany przez spadek wartości portfela dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez banki.

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

Omawiane saldo to na koniec badanego okresu obejmowało aktywa i pasywa Grupy związane z inwestycją w PTE Skarbiec – Emerytura S.A. oraz Skarbiec Asset Management Holding S.A. (konsolidowane bilanse obu spółek oraz wartości firmy powstałe na ich nabyciu).

Spółka PTE Skarbiec – Emerytura S.A. została zaklasyfikowana jako aktywo trwałe przeznaczone do sprzedaży w 2005 roku, w związku z podpisaniem w listopadzie 2005 roku przez Bank oraz PZU S.A. „Umowy o połączeniu PTE PZU S.A. oraz PTE Skarbiec – Emerytura S.A. wraz ze zobowiązaniem do sprzedaży akcji emisji połączeniowej”. Pomimo nie zrealizowania umowy sprzedaży na skutek braku zgody Komisji Nadzoru Finansowego, Bank podjął w 2006 roku dalsze kroki w celu sprzedaży biznesu emerytalnego i ponownie ujął inwestycję jako aktywa trwałe i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży.

Skarbiec Asset Management Holding S.A. (SAMH) spełnił kryteria aktywa trwałego przeznaczonego do sprzedaży wraz z podpisaniem przez Bank dnia 25 września 2006 r. umowy sprzedaży spółki na rzecz Polish Enterprise Fund V L.P. Podpisanie umowy sprzedaży nie było równoznaczne z przeniesieniem ryzyk i korzyści związanych z inwestycją w SAMH, tak więc na dzień bilansowy, zgodnie z warunkami zawartymi w umowie, kontrolę nad spółką sprawował Bank. Przeniesienie kontroli nastąpiło w dniu 8 stycznia 2007 r., kiedy zgodnie z umową z dnia 25 września 2006 r., Bank dokonał zbycia 72.582 akcji SAMH na rzecz P.E.F. V. Cena zbycia wyniosła 155.000 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**7. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży (cd.)**

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

8. Aktywa zastawione

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Aktywa zastawione” wynosiła 2.702.180 tys. zł, co w porównaniu z saldem na dzień 31 grudnia 2005 r. stanowiło wzrost o 1.185.968 tys. zł, tj. o 78%. Aktywa zastawione niemal w całości stanowiły aktywa zastawione Banku (udział Banku w aktywach zastawionych całej Grupy według stanu na 31 grudnia 2006 r. wyniósł niemal 100%).

Wzrost salda aktywów zastawionych na koniec 2006 roku spowodowany był głównie wzrostem o 1.151.039 tys. zł, tj. o 77% wartości papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie zawartych przez Bank transakcji sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu.

9. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Saldo pozycji „Inwestycje w jednostki stowarzyszone” na dzień 31 grudnia 2006 r. wynosiło 5.356 tys. zł i spadło w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2005 r. o 1.121 tys. zł.

Zmiana salda wynikała przede wszystkim ze zmniejszenia się salda inwestycji w jednostki stowarzyszone w portfelu Banku łącznie o 4.949 tys. zł, co wynikało głównie z przeklasyfikowania akcji Novitus S.A. do lokacyjnych papierów wartościowych w związku ze sprzedażą pakietu akcji tej spółki.

Omawiany spadek został częściowo skompensowany wzrostem o 3.701 tys. zł wynikającym głównie z dokupienia przez Intermarket Bank AG udziałów w jednostkach zaklasyfikowanych przez Grupę jako jednostki stowarzyszone.

10. Wartości niematerialne

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Wartości niematerialne” w Grupie wynosiła 381.111 tys. zł, co stanowiło spadek o 25.269 tys. zł, tj. o 6% w porównaniu do ubiegłego roku. Na saldo pozycji składało się przede wszystkim saldo wartości niematerialnych posiadanych przez Bank w kwocie 356.136 tys. zł, oraz spółki BRE Bank Hipoteczny S.A. i BRE Leasing Sp. z o.o. odpowiednio w kwocie 9.717 tys. zł i 5.296 tys. zł.

Na zmianę salda pozycji decydujący wpływ miało przeklasyfikowanie wartości firmy powstałej na nabyciu spółek wchodzących w skład Grupy Skarbiec Asset Management Holding S. A. w wysokości 24.475 tys. zł w związku z jej przeklasyfikowaniem do pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży”.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**11. Rzeczowe aktywa trwałe**

Na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wyniosła 580.108 tys. zł, co w porównaniu z saldem na dzień 31 grudnia 2005 r. oznaczało wzrost o 21.573 tys. zł, tj. o 4%.

Największy wzrost tej pozycji odnotował BRE Leasing Sp. z o.o., w którym wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 26.064 tys. zł w porównaniu do ubiegłego roku) w wyniku zakupienia środków transportu. Poza tym na wzrost wartości pozycji relatywnie znaczący wpływ miało objęcie w 2006 roku salda BRE Banku Hipotecznego S.A. (wartość bilansowa środków trwałych na koniec badanego okresu wyniosła 5.957 tys. zł) oraz wzrost wartości bilansowej środków trwałych w spółce Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. (wzrost o 5.625 tys. zł), głównie w wyniku przyjęcia do użytkowania środków trwałych w budowie.

Równocześnie na zmniejszenie salda rzeczowych aktywów trwałych wpłynął spadek tej pozycji w Banku o 13.145 tys. zł. Ponadto saldo pozycji zostało pomniejszone o 3.898 tys. zł w związku z przeklasyfikowaniem Skarbiec Asset Management Holding S.A. do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Największy udział w saldzie omawianej pozycji miały, tak jak w latach poprzednich, Bank (81% salda) oraz BRE Leasing Sp. z o.o. (13% salda).

12. Inne aktywa

W badanym okresie wartość „Innych aktywów” wzrosła o 39.203 tys. zł, tj. o 7% do poziomu 594.640 tys. zł na koniec 2006 roku.

Najbardziej znaczące pozycje „Innych aktywów” Grupy stanowiły: pozycja „Dłużnicy” (203.135 tys. zł, tj. 34% salda) oraz pozycja „Zapasy” (196.800 tys. zł, tj. 33% salda).

Na wzrost omawianej pozycji składał się przede wszystkim wzrost salda zapasów o 53.120 tys. zł wynikającego głównie ze wzrostu zapasów w BRE Leasing Sp. z o.o. o 29.438 tys. zł (zakupione przez spółkę przedmioty leasingu, które zostaną przekazane leasingobiorcom w 2007 roku) oraz w BRE.locum Sp. z o.o. o 23.872 tys. zł (nieruchomości na sprzedaż), a także wzrostu pozostałych pozycji składającej się na inne aktywa, łącznie o 14.163 tys. zł.

Wzrost ten został częściowo skompensowany spadkiem salda należności z tytułu podatku dochodowego o 21.654 tys. zł oraz salda pozycji należności od dłużników o 17.745 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**13. Zobowiązania wobec innych banków**

Saldo „Zobowiązań wobec innych banków” wzrosło w porównaniu z saldem na dzień 31 grudnia 2005 r. o 3.715.637 tys. zł do poziomu 7.972.386 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 r.

Na dzień bilansowy najbardziej znaczącą pozycję stanowiły kredyty i pożyczki otrzymane w kwocie 6.275.827 tys. zł, depozyty terminowe 1.108.579 tys. zł oraz środki na rachunkach bieżących w kwocie 429.113 tys. zł.

Na wzrost omawianych zobowiązań składało się przede wszystkim zwiększenie salda tej pozycji w Banku o 2.918.491 tys. zł. Zmiana ta wynikała głównie z przyrostu wartości kredytów i pożyczek otrzymanych o 2.802.881 tys. zł. Na pozostały wzrostłożył się głównie przyrost kredytów i pożyczek otrzymanych o 451.963 tys. zł w BRE Leasing Sp. z o.o. oraz skonsolidowanie salda zobowiązań wobec innych banków BRE Banku Hipotecznego S.A., które na dzień 31 grudnia 2006 r. wynosiło 193.745 tys. zł.

14. Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu

Saldo pozycji „Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu” na dzień 31 grudnia 2006 r. wynosiło 1.253.900 tys. zł, co oznaczało spadek o 17.306 tys. zł, tj. o 1%.

Spadek omawianej pozycji wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia wyceny walutowych instrumentów pochodnych o 343.675 tys. zł, które zostało częściowo zrównoważone zwiększeniem transakcji na ryzyko rynkowe o 238.402 tys. zł oraz instrumentów pochodnych na stopę procentową o 88.759 tys. zł. Na zmniejszenie omawianej pozycji wpłynął głównie spadek jej salda w Banku.

15. Zobowiązania wobec klientów

Saldo pozycji „Zobowiązania wobec klientów” na dzień bilansowy wynosiło 24.669.856 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2005 r. stanowiło wzrost o 4.320.454 tys. zł, tj. o 21%.

Wzrost ten był spowodowany zwiększeniem salda zobowiązań wobec klientów korporacyjnych o 2.477.987 tys. zł, tj. o 20%, oraz wobec klientów indywidualnych o 1.848.428 tys. zł, tj. o 24%. Największy wzrost wykazały środki zgromadzone na rachunkach bieżących klientów indywidualnych i klientów korporacyjnych odpowiednio o 1.883.327 tys. zł i 1.254.440 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu transakcji zakupu papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu zawartych z klientami korporacyjnymi, które wzrosły o 1.042.004 tys. zł.

Wzrost zobowiązań wobec klientów został spowodowany przede wszystkim zwiększeniem salda zobowiązań wobec klientów w Banku. Na dzień bilansowy

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**15. Zobowiązania wobec klientów (cd.)**

wartość tej pozycji w Banku wynosiła 23.867.226 tys. zł (udział w całym saldzie wynosił 97%), co w porównaniu do 19.959.745 tys. zł na dzień 31 grudnia 2005 r. stanowiło wzrost o 3.907.481 tys. zł. Ponadto na zmianę w trakcie badanego okresu wpłynęło skonsolidowanie zostały zobowiązania wobec klientów z BRE Banku Hipotecznego S.A. w kwocie 279.260 tys. zł oraz zwiększenie zobowiązania wobec klientów w Domu Inwestycyjnym BRE Banku S.A. (92.296 tys. zł), Transfinance a.s. (55.974 tys. zł) i Intermarket Bank AG (24.372 tys. zł), co zostało częściowo skompensowane przez spadek w Magyar Factor Rt. (22.908 tys. zł) i Polfactor S.A. (22.583 tys. zł).

16. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2006 r. saldo pozycji wynosiło 3.389.559 tys. zł i zwiększyło się w ciągu badanego roku obrotowego o 658.402 tys. zł, tj. o 24%.

Na wartość tej pozycji składały się między innymi obligacje wyemitowane przez BRE Finance France S.A. w kwocie 1.655.646 tys. zł, obligacje wyemitowane przez BRE Bank Hipoteczny S.A. w kwocie 1.417.858 tys. zł oraz obligacje i weksle komercyjne o wartości 279.840 tys. zł wyemitowane przez BRE Leasing Sp. z o.o.

Na zmianę salda na koniec roku 2006 wpłynęło przede wszystkim ujęcie salda BRE Banku Hipotecznego S.A. Wzrost ten został częściowo skompensowany poprzez wykup w 2006 roku przez BRE Finance France S.A. obligacji na łączną wartość 740.030 tys. zł (po wyłączeniach transakcji wzajemnych).

17. Zobowiązania podporządkowane

Na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość pozycji w Grupie wynosiła 1.547.354 tys. zł, co stanowiło wzrost o 14% w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2005 r. wynoszącego 1.362.528 tys. zł. Całe saldo tej pozycji przypadło na Bank.

Wzrost w 2006 roku wynikał przede wszystkim z emisji obligacji podporządkowanych w wysokości 80.000 tys. CHF, co w przeliczeniu na dzień 31 grudnia 2006 r. według kursu średniego NBP stanowiło 190.736 tys. zł. Na pozostałą część salda składały się obligacje o łącznej wartości nominalnej 350.000 tys. EUR wyemitowane w poprzednich okresach.

18. Pozostałe zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2006 r. saldo pozycji „Pozostałe zobowiązania” wyniosło 759.799 tys. zł w porównaniu do salda w kwocie 562.907 tys. zł na dzień 31 grudnia 2005 r., co stanowiło wzrost w trakcie badanego okresu o 196.892 tys. zł, tj. o 35%.

Na zwiększenie salda „Pozostałych zobowiązań” w porównaniu do 31 grudnia 2005 r. miał wpływ przede wszystkim wzrost o 52.075 tys. zł salda zobowiązań wobec wierzycieli, wzrost o 46.014 tys. zł rozrachunków międzybankowych oraz wzrost salda przychodów przyszłych okresów o 32.151 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**19. Rezerwy**

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Rezerwy” wynosiła 70.168 tys. zł, co stanowiło spadek o 15.967 tys. zł, tj. o 19%, w porównaniu do ubiegłego roku. Na saldo rezerw na dzień 31 grudnia 2006 r. składały się odpisy z tytułu utraty wartości zobowiązań pozabilansowych w kwocie 53.370 tys. zł, rezerwy na sprawy sporne 7.460 tys. zł oraz pozostałe rezerwy na zobowiązania o wartości 9.338 tys. zł.

Spadek salda rezerw wynikał przede wszystkim z rozwiązania utworzonych przez Bank odpisów z tytułu utraty wartości na zobowiązania pozabilansowe o 10.550 tys. zł, będący skutkiem poprawy jakości portfela kredytowego Banku.

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

20. Kapitał własny

| | 31.12.2005 r. | Przychody (koszty) ujęte w kapitale własnym | Podwyższenie kapitału w związku z realizacją opcji menedżerskich | Wynik roku bieżącego | Pozostałe zmiany | 31.12.2006 r. |
|-------------------------------|------------------|--|--|-------------------------|---------------------|------------------|
| | tys. zł | tys. zł | tys. zł | tys. zł | tys. zł | tys. zł |
| Kapitał podstawowy | 1.423.843 | - | 73.263 | - | (160) | 1.496.946 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | (2.975) | 8.085 | - | - | - | 5.110 |
| Zyski zatrzymane | 614.371 | 2.212 | (7.904) | 421.258 | (1.227) | 1.028.710 |
| Udziały mniejszości | 73.231 | 551 | - | 25.136 | (7.485) | 91.433 |
| Razem | 2.108.470 | 10.848 | 65.359 | 446.394 | (8.872) | 2.622.199 |

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Kapitał własny” wynosiła 2.662.199 tys. zł (2.108.470 tys. zł na dzień 31 grudnia 2005 r.).

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

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

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

20. Kapitał własny (cd.)

Na 31 grudnia 2006 r. akcjonariuszami Banku byli:

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

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

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

W badanym okresie nastąpił wzrost kapitału z aktualizacji wyceny o 8.085 tys. zł. Wzrost wynikał z wyceny wartości portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie netto 7.162 tys. zł oraz ujęcia dodatnich różnic kursowych w kwocie 602 tys. zł. Dodatkowo, wzrost omawianego składnika kapitałów własnych Grupy wynikał ze zmiany netto wyceny zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń do transakcji zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wzrost o 321 tys. zł).

Na wzrost pozycji „Zyski zatrzymane” o kwotę 414.339 tys. zł wpływ miał przede wszystkim osiągnięty przez Grupę zysk netto w wysokości 421.258 tys. zł, częściowo skompensowany rozliczeniem programu opcji pracowniczych o 7.904 tys. zł.

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych zwiększył się w porównaniu z ubiegłym rokiem obrotowym o 18.202 tys. zł do 91.433 tys. zł. Wzrost ten związany był z ujęciem zysków podmiotów zależnych przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych, powiększonych o dodatnie różnice kursowe, częściowo skompensowany w wyniku zmniejszenia udziałów mniejszości w aktywach netto spółki BRE.locum Sp. z o.o. oraz Tele-Tech Investment Sp. z o.o.

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

20. Kapitał własny (cd.)

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych obejmował ich udział w kapitałach następujących spółek:

| | 31.12.2006 r. tys. zł | 31.12.2005 r. tys. zł |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| BRE Leasing Sp. z o.o. | 30.271 | 23.059 |
| Intermarket Bank AG | 33.781 | 27.227 |
| Polfactor S.A. | 6.628 | 5.241 |
| BRE.locum Sp. z o.o. | 7.082 | 5.560 |
| Magyar Factor Rt. | 5.083 | 4.340 |
| Transfinance a.s. | 8.588 | 7.049 |
| Tele-Tech Investment Sp. z o.o. | - | 755 |
| RAZEM | 91.433 | 73.231 |

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

Uzgodnienie wyniku finansowego netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanym wynikiem netto Grupy

31.12.2006 r.
tys. zł

| | |
|---|----------------|
| (a) Zysk netto BRE Banku SA | 324.194 |
| Wyniki podmiotów skonsolidowanych w ramach działalności kontynuowanej | 128.632 |
| Razem zysk netto według sprawozdań finansowych (pakietów konsolidacyjnych) skonsolidowanych spółek | 452.826 |
| (b) Odpis z tytułu utraty wartości dotyczący wartości firmy | - |
| (c) Udział w stracie spółek stowarzyszonych | (112) |
| (d) Różnice w wyniku na sprzedaży akcji spółek zależnych zrealizowanym przez Bank i Grupę | (18.407) |
| (e) Dywidendy | (23.594) |
| (f) Inne korekty konsolidacyjne | (464) |
| Zysk netto Grupy Kapitałowej z działalności kontynuowanej | 410.249 |

31.12.2006 r.
tys. zł

| | |
|---|----------------|
| (a) Zysk netto podmiotów skonsolidowanych (w ramach działalności zaniechanej) | 32.819 |
| (b) Odpis z tytułu utraty wartości dotyczący wartości firmy | (15.513) |
| (c) Udział w stracie spółek stowarzyszonych | - |
| (d) Różnice w wyniku na sprzedaży akcji spółek zależnych zrealizowanym przez Bank i Grupę | 9.009 |
| (e) Dywidendy | - |
| (f) Inne korekty konsolidacyjne | 9.830 |
| Zysk netto Grupy Kapitałowej z działalności zaniechanej | 36.145 |
| (a) Zysk netto Grupy Kapitałowej z działalności kontynuowanej | 410.249 |
| (b) Zysk netto Grupy Kapitałowej z działalności zaniechanej | 36.145 |
| (c) Zysk netto Grupy Kapitałowej łącznie | 446.394 |

Uzgodnienie aktywów netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanymi aktywami netto Grupy

31.12.2006 r.
tys. zł

| | |
|---|------------------|
| (a) Aktywa netto BRE Banku SA | 2.353.073 |
| Aktywa netto podmiotów skonsolidowanych | 879.010 |
| Razem aktywa netto | 3.232.083 |
| (b) Korekty (b-f; jak wyżej) dla działalności kontynuowanej i zaniechanej łącznie | (39.251) |
| (c) Eliminacja kapitałów podstawowych spółek zależnych | (491.907) |
| (d) Eliminacja pozostałych kapitałów spółek zależnych | (117.977) |
| Skonsolidowane aktywa netto | 2.622.199 |

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

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

21. Wynik z tytułu odsetek

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

| | 2006 r. tys. zł | 2005 r. tys. zł | Zmiana tys. zł | Zmiana (%) |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------|
| Przychody z tytułu odsetek | 1.700.551 | 1.533.139 | 167.412 | 11 |
| Koszt odsetek | <u>(976.373)</u> | <u>(882.275)</u> | <u>(94.098)</u> | 11 |
| Wynik z tytułu odsetek | <u>724.178</u> | <u>650.864</u> | <u>73.314</u> | 11 |

W bieżącym roku obrotowym nastąpił wzrost „Wyniku z tytułu odsetek” o 73.314 tys. zł do poziomu 724.178 tys. zł. W jednakowym tempie 11% wzrastały zarówno przychody z tytułu odsetek, jak i koszty odsetek osiągając odpowiednio poziom 1.700.551 tys. zł i 976.373 tys. zł.

Na wzrost przychodów odsetkowych składał się między innymi wzrost przychodów z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek wraz z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta odpisu z tytułu utraty wartości łącznie o 171.426 tys. zł do poziomu 1.222.860 tys. zł oraz wzrost przychodów z tytułu dłużnych papierów wartościowych zaklasyfikowanych do lokacyjnych papierów wartościowych o 56.293 tys. zł do poziomu 80.573 tys. zł. Omawiany wzrost został zrównoważony przez spadek przychodów z tytułu dłużnych papierów wartościowych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu o 61.646 tys. zł do poziomu 135.004 tys. zł. Realokacja przychodów odsetkowych z tytułu dłużnych papierów wartościowych wynikała ze zmiany w 2006 roku struktury inwestowania w papiery dłużne w Banku.

Koszty z tytułu odsetek obejmowały przede wszystkim koszty z tytułu rozliczeń z bankami i klientami w kwocie 742.603 tys. zł oraz koszty z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 159.414 tys. zł. Wzrost poziomu kosztów odsetkowych o 94.098 tys. zł wynikał głównie ze wzrostu kosztów odsetkowych z tytułu emisji papierów dłużnych o 70.346 tys. zł.

Wynik z tytułu odsetek został wygenerowany przede wszystkim przez Bank, w którym wyniósł on 594.723 tys. zł, co stanowiło 82% salda pozycji w Grupie. Wynik odsetkowy w Banku wzrósł w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o 11.844 tys. zł głównie na skutek wzrostu o 54.595 tys. zł przychodów odsetkowych z tytułu lokacyjnych papierów wartościowych do poziomu 84.757 tys. zł oraz spadku kosztów odsetkowych z tytułu rozliczeń z bankami i klientami o 15.636 tys. zł do poziomu 631.049 tys. zł za bieżący rok obrotowy, co zostało zrównoważone spadkiem przychodów odsetkowych z tytułu dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu o 57.071 tys. zł do poziomu 134.722 tys. zł za rok 2006.

Na wzrost wyniku wpłynął także wzrost wyniku odsetkowego w BRE Leasing Sp. z o.o. w kwocie 11.220 tys. zł, skonsolidowanie wyniku odsetkowego BRE Banku Hipotecznego S.A. w kwocie 61.011 tys. zł, co zostało zrównoważone spadkiem omawianego wyniku w spółce BRE Finance France o 21.491 tys. zł.

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

22. Wynik z tytułu opłat i prowizji

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

| | 2006 r. tys. zł | 2005 r. tys. zł | Zmiana tys. zł | Zmiana (%) |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| Przychody z tytułu opłat i prowizji | 582.771 | 458.709 | 124.062 | 27 |
| Koszty z tytułu opłat i prowizji | (166.361) | (120.510) | (45.851) | 38 |
| Wynik z tytułu opłat i prowizji | 416.410 | 338.199 | 78.211 | 23 |

W bieżącym roku obrotowym miał miejsce wzrost wyniku z tytułu opłat i prowizji o 78.211 tys. zł, tj. o 23% do poziomu 416.410 tys. zł, co było wypadkową wzrostu o 27% przychodów z tytułu opłat i prowizji do poziomu 582.771 tys. zł oraz wzrostu o 38% kosztów z tytułu opłat i prowizji do poziomu 166.361 tys. zł.

Na ukształtowanie się wyniku na tym poziomie najistotniejszy wpływ miał wynik z tytułu opłat i prowizji w Banku, w którym wyniósł on 264.229 tys. zł i był wyższy w porównaniu do ubiegłego roku o 31.298 tys. zł głównie na skutek wzrostu wpływów z prowizji za obsługę kart płatniczych.

Z pozostałych konsolidowanych spółek największy wpływ na wzrost omawianej pozycji miał Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., w którym nastąpił wzrost o 32.294 tys. zł do poziomu 60.658 tys. zł spowodowany w największej mierze wzrostem przychodów z opłat z tytułu działalności maklerskiej.

23. Przychody z tytułu dywidend

W 2006 roku przychody z tytułu dywidend wyniosły 16.865 tys. zł, co w porównaniu z ubiegłym rokiem stanowiło spadek o 30.168 tys. zł. Na przychody te składały się między innymi dywidendy od PZU S.A. (10.166 tys. zł), Vectry S.A. (1.995 tys. zł), Krajowej Izby Rozliczeniowej S.A. (1.563 tys. zł). Dywidendy od pozostałych spółek, których akcje bądź udziały posiadała Grupa wynosiły 3.141 tys. zł.

Spadek omawianych przychodów wynikał z ujęcia w 2005 roku w przychodach z tytułu dywidend przychodów uzyskanych z podziału majątku likwidowanych spółek AMBRESA Sp. z o.o. - BRELLA Sp. k. oraz BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. k. podczas gdy przychody z likwidacji spółek w 2006 roku wynosiły jedynie 711 tys. zł (przychody z likwidacji majątku spółki TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**24. Wynik na działalności handlowej**

Przychody i koszty składające się na wynik przedstawia poniższa tabela:

| | 2006 r. tys. zł | 2005 r. tys. zł | Zmiana tys. zł | Zmiana (%) |
|--|----------------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Wynik z pozycji wymiany | 354.140 | 257.897 | 96.243 | 37 |
| Wynik na pozostałej działalności handlowej | <u>45.445</u> | <u>(24.836)</u> | <u>70.281</u> | (283) |
| Wynik na działalności handlowej | <u>399.585</u> | <u>233.061</u> | <u>166.524</u> | 71 |

W bieżącym roku obrotowym nastąpił wzrost wyniku na działalności handlowej o 166.524 tys. zł do poziomu 399.585 tys. zł. Zmiana ta wynikała ze wzrostu wyniku z pozycji wymiany o 96.243 tys. zł do poziomu 354.140 tys. zł oraz wzrostu wyniku na pozostałej działalności handlowej o 70.281 tys. zł do poziomu 45.445 tys. zł.

Wzrost omawianej pozycji został przede wszystkim zrealizowany przez Bank, gdzie zwiększył się on o 182.291 tys. zł do poziomu 395.060 tys. zł. Na zmianę tę wpływ miał przede wszystkim wzrost wyniku z pozycji wymiany o 117.843 tys. zł oraz wzrost na pozostałej działalności handlowej o 64.448 tys. zł.

25. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

W 2006 roku Grupa odnotowała zysk na lokacyjnych papierach wartościowych w wysokości 22.522 tys. zł, niższy w porównaniu do zysku wypracowanego w poprzednim roku obrotowym o 19.531 tys. zł.

Zysk ze sprzedaży akcji wynikał przede wszystkim z zysku osiągniętego w 2006 roku przez Bank na sprzedaży akcji Novitus S.A.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**26. Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 229.039 tys. zł i były wyższe w porównaniu do 2005 roku o 94.042 tys. zł, tj. o 70%.

Największy wzrost przychodów z tego tytułu w kwocie 60.240 tys. zł nastąpił w BRE.locum Sp. z o.o., która uzyskiwała przychody z działalności developerskiej. Na wzrost pozostałych przychodów operacyjnych Grupy wpływ miały również pozostałe przychody operacyjne osiągnięte przez Bank, które wzrosły o 26.840 tys. zł, głównie na skutek rozwiązania rezerwy w wyniku zawarcia ugody z PTE Ergo Hestia, uzyskania przychodów z tytułu sprzedaży nieruchomości i prawa wieczystego użytkowania gruntu.

27. 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 45.961 tys. zł i zmalała w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym o 32.880 tys. zł.

Omawiany spadek wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia o 27.243 tys. zł odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w Banku na skutek poprawy jakości portfela kredytowego, co stanowiło 83% spadku całej pozycji w Grupie.

28. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne Grupy w roku 2006 wyniosły 879.492 tys. zł i wzrosły o 111.042 tys. zł, tj. o 14% w porównaniu do kosztów poniesionych w roku poprzednim w wysokości 768.450 tys. zł.

Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia kosztów pracowniczych o 72.761 tys. zł do poziomu 475.925 tys. zł oraz wzrostu kosztów rzeczowych o 44.822 tys. zł do wysokości 379.077 tys. zł. Na wzrost kosztów pracowniczych wpłynęło głównie zwiększenie kosztów wynagrodzeń zasadniczych na skutek wzrostu zatrudnienia, a także przyrost funduszu premiowego za 2006 rok.

Najwyższe ogólne koszty administracyjne poniosły w badanym okresie Bank (678.105 tys. zł), BRE Leasing Sp. z o.o. (42.684 tys. zł), Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. (37.455 tys. zł), BRE Bank Hipoteczny S.A. (29.822 tys. zł) oraz Intermarket Bank AG (28.760 tys. zł).

29. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wyniosła w 2006 roku 164.885 tys. zł i była wyższa o 27.179 tys. zł, tj. o 20% w porównaniu do roku poprzedniego. Koszty amortyzacji w badanym okresie obejmowały amortyzację wartości niematerialnych w kwocie 72.323 tys. zł oraz koszty amortyzacji środków trwałych w wysokości 92.562 tys. zł.

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

30. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły w 2006 roku o 70.501 tys. zł. do poziomu 183.668 tys. zł.

Na wzrost pozostałych kosztów operacyjnych Grupy składał się przede wszystkim wzrost w spółce BRE.locum Sp. z o.o., w której w porównaniu do roku poprzedniego pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 54.732 tys. zł w związku z intensywną działalnością spółki na rynku sprzedaży nieruchomości. Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych miał miejsce również w Banku, w związku ze sprzedażą w 2006 roku nieruchomości i prawa wieczystego użytkowania.

31. Podatek dochodowy

| | 12 miesięcy do 31.12.2006 r. | 12 miesięcy do 31.12.2005 r. | Zmiana |
|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------|
| | tys. zł | tys. zł | tys. zł |
| Podatek dochodowy bieżący | (80.055) | (87.043) | 6.988 |
| Podatek dochodowy odroczony | (44.177) | 21.871 | (66.048) |
| Obciążenie wyniku finansowego | (124.232) | (65.172) | 59.060 |

Największy wpływ na wartość obciążeń wyniku finansowego Grupy z tytułu podatku dochodowego miała kwota podatku w Banku, gdzie wartość obciążenia wyniku finansowego podatkiem dochodowym bieżącym i odroczonym wyniosła 82.177 tys. zł.

Na wartość obciążeń wyniku finansowego Grupy wpływ miały również pozostałe spółki Grupy, z czego największe pozycje wykazane zostały w poniższych spółkach:

| Nazwa konsolidowanej spółki | Podatek dochodowy należny | Udział spółki w podatku dochodowym należnym | Podatek dochodowy odroczony | Udział spółki w podatku dochodowym odroczonym |
|------------------------------------|---------------------------------|--|-----------------------------------|--|
| | tys. zł | (%) | tys. zł | (%) |
| BRE Leasing Sp. z o.o. | (30.033) | 38 | 21.808 | (49) |
| BRE Bank Hipoteczny Sp. z o.o. | (6.824) | 9 | (3.030) | 7 |
| Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. | (6.788) | 8 | 749 | (2) |
| Transfinance a.s. | (4.668) | 6 | (3) | - |
| Intermarket Bank AG | (4.379) | 5 | 117 | - |
| Polfactor S.A. | (2.411) | 3 | 219 | - |
| Pozostałe | (6.153) | 8 | (659) | 1 |
| Razem spółki | (61.256) | 77 | 19.201 | (43) |
| Bank | (18.799) | 23 | (63.378) | 143 |
| Razem | (80.055) | 100 | (44.177) | 100 |

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**32. Działalność zaniechana**

W związku z podpisaniem umowy sprzedaży spółki Skarbiec Asset Management Holding S.A. oraz kontynuowaniem działań mających na celu sprzedaż PTE Skarbiec – Emerytura S.A. bilanse obu spółek wraz z wartością firmy zostały na dzień bilansowy zaprezentowane jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży. Wyniki obu spółek stanowiły większość wyniku segmentu „Zarządzanie aktywami” w Grupie. W konsekwencji zgodnie z MSSF 5 w rachunku zysków i strat wyodrębniono przychody i koszty sprzedawanych jednostek zależnych wraz z przekształceniem danych porównawczych i ujęto je w odrębnej pozycji w sprawozdaniu finansowym jako działalność zaniechaną.

Zysk brutto z działalności zaniechanej wyniósł na koniec 2006 roku 41.879 tys. zł i wzrósł o 51.489 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego. Z PTE odpis w 2005 roku zasadniczo wygenerowany on został przez wzrost przychodów z tytułu opłat i prowizji w spółce Skarbiec Asset Management Holding S.A., w wyniku jej dynamicznego rozwoju na rynku.

Podatek dochodowy na działalności zaniechanej wyniósł 5.734 tys. zł, co stanowiło wzrost o 847 tys. zł, tj. 17% w porównaniu do poprzedniego roku. Zysk netto z działalności zaniechanej wyniósł na 31 grudnia 2006 roku 36.145 tys. zł i był wyższy o 50.642 tys. zł niż zysk netto z działalności zaniechanej osiągnięty w ubiegłym roku.

33. Pozycje pozabilansowe

Saldo pozycji pozabilansowych wzrosło o 151.707.987 tys. zł w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym do poziomu 556.819.913 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 r.

Największy wzrost dotyczył pozycji „Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna / sprzedaży” i wyniósł 147.377.850 tys. zł do poziomu 541.501.749 tys. zł. Omawiany wzrost był rezultatem zwiększenia liczby zawartych transakcji i przez to ich nominału. Ponad 99% wartości tej pozycji stanowiły zobowiązania pozabilansowe Banku.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (e) Obliczenie powstałej w badanym okresie wartości firmy oraz jej ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (f) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (g) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (i) Skutki sprzedaży całości lub części udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
- (j) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (k) Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- (l) Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych wyniósł na dzień bilansowy 2.290.618 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2006 r. wyniósł 10,39%. Na dzień bilansowy Grupa kapitałowa stosowała się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (m) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (n) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 20 Walnego Zgromadzenia dnia 15 marca 2006 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 22 marca 2006 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 775, poz. 4442 w dniu 23 sierpnia 2006 r.